

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
GROUPE COGELEC
30 JUIN 2024



SOMMAIRE

1. COMPTES RESUMES SEMESTRIELS DU GROUPE AU 30 JUIN 2024	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	7
1.5 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	8
1.6 NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	8
2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	33
2.1 RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	34

À PROPOS DE COGELEC

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

Basé sur un modèle de distribution indirecte associé à une relation de proximité très forte avec les bailleurs sociaux et les syndicats, COGELEC est présent aujourd'hui dans 6 pays en Europe et la marque Intratone compte plus de 2,3 millions de logements abonnés.

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

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 progression avec un chiffre d'affaires international en hausse de 28% sur le 1er semestre 2024.

Le Groupe COGELEC a réalisé un chiffre d'affaires de 36.7 M€ à fin juin 2024.

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 24 septembre 2024
Monsieur Roger LECLERC
Président Directeur Général

1. COMPTES CONSOLIDES RESUMES SELON LES NORMES IFRS AU 30 JUIN 2024

1.1 BILAN CONSOLIDE

1.1.1 ACTIF

ACTIF	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	1.6.5.1	8 097	7 177
Immobilisations corporelles	1.6.5.2	13 486	13 374
Titres mis en équivalence		370	400
Autres actifs financiers	1.6.5.3	557	506
Autres actifs non courants	1.6.5.4	7 639	7 119
Actifs d'impôts non courants	1.6.6.9		
Total actif non courant		30 148	28 576
Stocks et en-cours	1.6.5.5	17 061	16 028
Créances clients et comptes rattachés	1.6.5.6	17 227	16 445
Autres actifs courants	1.6.5.7	3 589	4 035
Actifs d'impôts courants			1 336
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.6.5.8	26 481	22 489
Total actif courant		64 358	60 333
TOTAL ACTIF		94 506	88 909

1.1.2 PASSIF

PASSIF	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Capital social	1.5 et 1.6.5.9	4 004	4 004
Primes d'émission	1.5	4 799	4 799
Autres éléments du résultat global	1.5	-188	-112
Réserves consolidées part du groupe	1.5	-2 258	-3 243
Résultat consolidé part du groupe	1.5	2 814	4 505
Capitaux propres part du groupe	1.5	9 172	9 953
Réserves consolidées part des minoritaires	1.5	-2 103	-2 050
Résultat consolidé part des minoritaires	1.5	39	6
Capitaux propres part des minoritaires	1.5	-2 064	-2 044
Total capitaux propres		7 108	7 909
Emprunts et dettes financières	1.6.5.10	14 707	17 402
Provisions pour engagements de retraite	1.6.5.11	506	408
Autres provisions à long terme	1.6.5.11	1 611	1 673
Autres passifs non courants	1.6.5.12	37 615	34 712
Passifs d'impôts non courants	1.6.6.9	366	615
Total passif non courant		54 806	54 810
Emprunts et dettes financières	1.6.5.10	10 197	7 030
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1.6.5.12	6 678	6 136
Autres passifs courants	1.6.5.12	14 984	12 921
Passifs d'impôts courant		734	103
Total passif courant		32 593	26 190
TOTAL PASSIF		94 506	88 909

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	30/06/2024	30/06/2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	1.6.6.1	36 678	32 627
Autres produits de l'activité		9	10
Achats consommés	1.6.6.3	-13 179	-11 690
Charges de personnel	1.6.6.4	-12 040	-11 065
Charges externes	1.6.6.5	-5 951	-5 436
Impôts et taxes		-510	-473
Dotations / Reprises amortissements	1.6.5.1 et 1.6.5.2	-2 293	-2 344
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		-142	-667
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	1.6.5.5 et 1.6.6.2	823	427
Autres produits et charges opérationnels courants	1.6.6.6	136	305
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		3 529	1 694
Autres produits et charges opérationnels	1.6.6.7	-56	-131
RESULTAT OPERATIONNEL		3 473	1 563
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		368	236
Coût de l'endettement financier brut		-190	-174
Coût de l'endettement financier net	1.6.6.8	178	62
Autres produits et charges financiers	1.6.6.8	269	281
Charges d'impôt		-1 037	-1 287
Quote-part de résultat des autres sociétés mises en équivalence		-30	
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 853	619
Part du groupe		2 814	619
Part des minoritaires		39	
RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION	1.6.6.10	0,3393	0,0728
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	1.6.6.10	0,3230	0,0728

1.3 ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2024	30/06/2023
RESULTAT DE LA PERIODE	2 853	619
Eléments recyclables en compte de résultat		
Ecart de conversion	-244	-299
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres		
Eléments non recyclables en compte de résultat		
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres	-3	-9
Ecart actuariels	1	35
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	-246	-273
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	2 607	346
Part du groupe	2 626	346
Part des minoritaires	-19	

1.4 TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	Notes	30/06/2024	30/06/2023
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE			
Résultat net des activités poursuivies	1.5	2 853	619
Résultat des sociétés mises en équivalence		30	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1.6.5.1-1.6.5.2-1.6.5.11	2 296	2 938
Reprises de subventions	1.6.6.6	-158	-311
Part des produits constatés d'avance repris au résultat	1.6.5.12	-2 305	-1 980
Plus et moins-values de cessions	1.6.6.7	41	118
Ecart de change sur réciprocitys		-226	-295
Autres éléments sans impact sur la trésorerie (paiement fondé sur des actions)		218	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		2 749	1 088
Coût de l'endettement financier net	1.6.6.8	-178	-62
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		969	1 221
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		3 540	2 247
Impôts versés		739	-2 357
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :			
- Autres actifs non courants		-510	-340
- Stocks		-1 032	-826
- Clients		-764	877
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)		416	625
- Autres passifs non courants		2 861	2 193
- Fournisseurs		575	1 341
- Autres passifs courants		4 515	2 404
	Total	6 060	6 274
Flux net de trésorerie généré par l'activité		10 339	6 165
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations ⁽¹⁾		-2 499	-2 028
Cessions d'immobilisations	1.6.6.7	0	5
Variation des prêts et avances consenties		-16	-18
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-2 515	-2 041
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	-465	-627
Emissions d'emprunts (1)	1.6.5.10		
Remboursements d'emprunts	1.6.5.10	-3 557	-2 570
Coût de l'endettement financier net	1.6.6.8	178	62
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-3 844	-3 136
VARIATION DE LA TRESORERIE		3 979	988
Trésorerie d'ouverture	1.6.5.8	22 488	23 438
Trésorerie de clôture	1.6.5.8	26 480	24 448
Variation des écarts de conversion		-13	-22
Variation de la trésorerie		3 979	988

(1) Hors nouveaux crédits-bails et locations simples pour 897 K€ au 30/06/2024 et 661 K€ au 30/06/2023

1.5 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Primes	Autres éléments du résultat global	Réserves	Résultat de la période	Total capitaux propres	Dont Intérêts minoritaires	Dont Capitaux propres Groupe
Au 31 décembre 2022	4 004	18 551	541	-15 735	-292	7 069		7 069
Mouvements :								
Affectation résultat N-1		-11 315	-541	11 564	292			0
Dividendes versés aux associés de la société mère		-2 464				-2 464		-2 464
Actions propres				-687		-687		-687
Ecart actuariels			26			26		26
Ecart de change			-299			-299		-299
Résultat consolidé					619	619		619
Au 30 juin 2023	4 004	4 772	-273	-4 858	619	4 264	0	4 264

	Capital social	Primes	Autres éléments du résultat global	Réserves	Résultat de la période	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Groupe
Au 31 décembre 2023	4 004	4 799	-156	-5 249	4 511	7 909	-2 044	9 953
Mouvements :								
Affectation résultat N-1			156	4 355	-4 511	0		0
Dividendes versés aux associés de la société mère				-3 151		-3 151		-3 151
Actions propres				-475		-475		-475
Ecart actuariels			-2			-2		-2
Ecart de change			-244			-244	-59	-185
Païement fondé sur les actions				218		218		218
Résultat consolidé					2 853	2 853	39	2 814
Au 30 juin 2024	4 004	4 799	-246	-4 301	2 853	7 108	-2 064	9 172

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. Dans leurs comptes sociaux, les filiales ont généré 0.14 M€ de pertes sur le premier semestre 2024 [après la prise en compte d'une contribution de Cogelec SA à leurs coûts de distribution de 2.1 M€] contre 3.3 M€ sur le premier semestre 2023.

Le 22 décembre 2023, la Société COGELEC a pris une participation de 35% pour un montant de 400 k€, dans le capital de la Société PORTACONNECT qui développe une solution connectée de surveillance à distance du fonctionnement des portes et portails automatiques. La gérance de PORTACONNECT est assurée par un tiers extérieur au Groupe et COGELEC n'intervient pas dans les prises de décisions de cette structure. COGELEC possède l'exclusivité de la commercialisation de cette solution et bénéficie d'une nouvelle diversification dans sa gamme de produits.

La Société PORTACONNECT est mise en équivalence dans la consolidation du Groupe.

1.6.1.2 Événements marquants du 1er semestre 2024

Croissance continue de l'activité en France et en Europe

Chiffre d'affaires En M€	2024	2023	Variation
1er trimestre	18,5	17,2	7,7%
2ème trimestre	18,2	15,4	17,7%
Total 1er semestre	36,7	32,6	12,4%

COGELEC enregistre un chiffre d'affaires consolidé pour le 1er semestre 2024 de 36,7 M€, en croissance de + 12,4 % par rapport au 1er semestre 2023. Après un premier trimestre en progression de + 7,7 %, le second trimestre affiche une accélération de la croissance à + 17.7 %, sous l'effet d'une dynamique commerciale renforcée tant en France qu'à l'International.

En effet, les ventes de l'ensemble des marques du Groupe ont été particulièrement soutenues en France au cours de la période. La marque Intratone commercialisée en France et en Europe continue de bénéficier de son positionnement unique dans le domaine de l'interphonie GSM et gagne également des parts de marché sur la période.

Avec un parc installé en progression régulière, les abonnements augmentent de + 16,3 % au 2ème trimestre 2024 (5,8 M€ vs. 5 M€) et totalisent 11,4 M€ (9,8 M€ en 2023) pour l'ensemble du semestre. Les revenus liés aux abonnements représentent 31,1 % du chiffre d'affaires total Groupe au 30 juin 2024.

En France, le chiffre d'affaires est en hausse de + 16 % au 2ème trimestre 2024 à 15,8 M€. Pour l'ensemble du semestre, le volume d'activité s'établit à 31,4 M€, en croissance de + 10,2 %.

En Europe, l'activité commerciale se redresse portée par les bonnes performances du Royaume-Uni et le regain d'activité dans les autres filiales. L'international enregistre ainsi un chiffre d'affaires au 2ème trimestre 2024 de 2,7 M€, en variation de + 35,4 % et un total de 5,3 M€ pour le semestre en augmentation de + 28 %.

Un EBITDA et un résultat net en forte progression

Dans un contexte inflationniste, la marge brute s'inscrit en hausse à 24,3 M€ (66,3% du CA), soulignant la capacité du Groupe à maîtriser la globalité de ses coûts d'approvisionnement.

Les effectifs du Groupe comptent 345 collaborateurs au 30 juin 2024. L'augmentation des charges de personnel de +8.8% est liée à différents éléments de rémunération en phase avec la croissance du Groupe.

Les charges externes progressent de 9.5% et comprennent notamment des frais de mise en place d'un nouvel ERP intégrant principalement les frais d'analyse détaillée des process, des licences utilisateurs et de la formation des key users.

L'EBITDA s'établit ainsi à 6,1 M€, en croissance de +33.7%.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 3,5 M€ en progression de +122% du fait du niveau stable de dotations aux amortissements et de l'absence de dépréciation exceptionnelle de projets de R&D contrairement à 2023. Après prise en compte d'un résultat financier favorable et de la charge d'impôts, le résultat net ressort positif à 2.9 M€.

Au 30 juin 2024, les capitaux propres s'établissent à 7.1 M€. La dette financière est de 24.9 M€ et intègre notamment les dividendes de 3.1 M€ versées aux actionnaires en juillet 2024. Le Groupe dispose à la fin du 1^{er} semestre 2024 d'une trésorerie brute de 26.5 M€. A la fin de ce semestre, le Groupe voit son taux d'endettement diminuer.

Mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites

Faisant usage de l'autorisation conférée par la 9^{ème} résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société en date du 22 juin 2023, le Conseil d'Administration a, lors de sa réunion du 26 mars 2024, décidé de renouveler dans les mêmes termes le programme de rachat d'actions mis en œuvre le 16 novembre 2022 aux fins de couvrir les futurs plans d'attributions gratuites d'actions pour une durée de 18 mois à compter de ladite assemblée générale, soit jusqu'au 22 décembre 2024.

Le Conseil d'Administration a également, lors de sa réunion du 26 mars 2024, fait usage de l'autorisation conférée par la 16^{ème} résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société en date du 22 juin 2023 afin de mettre en place plusieurs plans d'attributions gratuites d'actions au bénéfice de certains membres du personnel salarié de la Société et plus généralement du Groupe dont :

- (i) Les membres du Comité de Direction du Groupe, à hauteur d'un maximum de 120.000 actions, représentant 1,35% du capital social de la Société à la date d'attribution (le « **Plan n°2024-01** ») ;
- (ii) Les *managers* locaux des filiales du Groupe, à hauteur d'un maximum de 60.000 actions, représentant 0,67% du capital social de la Société à la date d'attribution réparties à hauteur de 20.000 actions chacun entre le *manager* de la division britannique du Groupe (le « **Plan n°2024-02-01** »), la *manager* de la division allemande du Groupe (le « **Plan n° 2024-02-02** ») et le *manager* de la division néerlandaise du Groupe (le « **Plan n° 2024-02-03** ») ;
- (iii) Certains collaborateurs hauts potentiels et contributeurs clés du Groupe, à hauteur d'un maximum de 250.000 actions, représentant 2,81% du capital social de la Société à la date d'attribution (le « **Plan n° 2024-03** »).

L'ensemble de ces plans est soumis à une période d'acquisition de 40 mois (sans période de conservation) et à des conditions de présence et de performance, ayant pour objectif la croissance de la Société et la création de valeur pour ses actionnaires.

La mise en place de ces plans a pour but de renforcer les liens existants entre la Société et les salariés concernés du Groupe en leur offrant la possibilité d'être plus étroitement associés au développement et aux performances futures de la Société et plus généralement du Groupe.

Ces plans représentent par ailleurs pour la Société un coût réduit en matière d'instrument de motivation et, pour les actionnaires, un effet dilutif maîtrisé.

Les actions émises à l'issue de la période d'acquisition pourront être des actions ordinaires nouvelles ou des actions existantes, acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions de la Société, tel que décrit à la section 1.4.3 du rapport de gestion.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 2, les éléments de rémunération du personnel réglés en instruments de capitaux propres sont comptabilisés en « Charges de personnel » au compte de résultat, en contrepartie des capitaux propres.

La charge totale est évaluée à la date d'attribution en tenant compte de toutes les conditions spécifiques susceptibles d'avoir une incidence sur la juste valeur, et répartie linéairement sur la période d'acquisition des droits.

Compte tenu des départs de salariés depuis le début du plan, il aboutirait finalement à l'attribution de 420 000 actions. Pour cela, il a été retenu une probabilité de présence, à la date d'acquisition, de 100% des salariés encore présents au 30 juin 2024. Ces hypothèses arrêtées, la charge liée à ce plan s'élève à 284 K€, contribution patronale comprise.

1.6.1.3 Synthèse et perspectives

Poursuite de la croissance en France et en Europe

Avec un parc installé de plus de 2.3 millions de logements confortant une base solide de revenus récurrents associée à une offre de services innovante sur le marché européen, COGEELEC confirme son objectif de croissance annuelle à deux chiffres de l'activité. Le Groupe anticipe également une amélioration de sa rentabilité opérationnelle sur l'exercice.

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 2023, dans le chapitre « Appréciation des facteurs de risques », est inchangée. Des plans d'actions sont en cours de réalisation et devraient être finalisés pour la clôture de l'exercice 2024.

1.6.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Pas d'évènement post clôture à mentionner.

1.6.4 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

1.6.4.1 Déclaration de conformité

La Société a établi ses comptes, arrêtés par le conseil d'administration le 23 septembre 2024, 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, la période close au 30 juin 2023 établie 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 2023. À l'exception des spécificités de la norme IAS 34 et des nouvelles normes applicables au 1er janvier 2024 listées ci-dessous, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2024 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2023. Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans les comptes consolidés 2023.

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 2024 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 2023, 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 2024 :

Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2024

- Modifications d'IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants
- Modifications d'IFRS 16 – Passif de location relatif à une cession-bail
- Modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 – Accords de financement des dettes fournisseurs

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 2024 :

- Modifications d'IAS 21 – Absence de convertibilité
- Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7 – Classification et évaluation des instruments financiers
- Modifications d'IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers
- Modifications d'IFRS 19 – Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique

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 2024

Au 30 juin 2024, le Groupe est constitué de 4 entités consolidées par intégration globale et une entité mise en équivalence.

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	76,00%	76,00%	LONDRES	Royaume-Uni
INTRATONE BV	IG	100,00%	100,00%	AMSTERDAM	Pays-Bas
PORTACONNECT	MEE	35,00%	35,00%	RAMONVILLE-SAINT-AGNE	France

IG : Intégration Globale

MEE : Mise En Equivalence

Le périmètre, les méthodes d'intégration, les pourcentages d'intérêt et de contrôle sont identiques par rapport aux états financiers clos le 31/12/2023. En revanche, la société PORTACONNECT n'était pas mise en équivalence dans les états financiers du 30/06/2023 car acquise en décembre 2023.

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 2022	16 003	2 452	3 331	21 786
Acquisitions	4	50	1 020	1 074
Cessions	0	-59	-107	-167
Virement de poste à poste	117	0	-117	0
Variation de périmètre				0
Au 30 juin 2023	16 123	2 441	4 128	22 693
Au 31 décembre 2023	16 124	2 907	4 820	23 851
Acquisitions		320	1 408	1 728
Cessions			-8	-8
Virement de poste à poste	1 063	5	-1 067	0
Variation de périmètre				0
Au 30 juin 2024	17 186	3 232	5 154	25 572

Variation des amortissements des immobilisations incorporelles (en K€)

Amortissements	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2022	12 875	1 603		14 479
Dotations	738	207		945
Reprises	0	-59		-59
Dépréciations nettes des reprises	69		347	416
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
Au 30 juin 2023	13 682	1 750	347	15 781
Au 31 décembre 2023	14 665	2 009	0	16 675
Dotations	567	251		817
Reprises				0
Dépréciations nettes des reprises	-17			-17
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
Au 30 juin 2024	15 215	2 260	0	17 475

Variation des immobilisations incorporelles nettes (en K€)

Valeurs nettes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2022	3 128	849	3 331	7 308
Au 30 juin 2023	2 442	691	3 781	6 915
Au 31 décembre 2023	1 459	898	4 820	7 177
Au 30 juin 2024	1 971	972	5 154	8 097

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

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

Les acquisitions d'autres immobilisations incorporelles correspondent essentiellement à des contrats souscrits ou renouvelés sur la période, et retraités selon IFRS 16.

Au 1er semestre 2024, la Direction a réalisé des tests de valeur conformément à la norme IAS 36. Ces tests n'ont pas conduit à identifier de nouvelles pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles issues de développement

Au 1er semestre 2023, la Direction avait réalisé des tests de dépréciation qui l'avaient conduite à identifier de nouvelles pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles issues de développement pour un montant de 433 K€, en lien avec un ancien projet.

Par ailleurs, l'un des projets a été déprécié à 100% au 31 décembre 2021. La dépréciation est reprise au fur et à mesure de l'amortissement des frais de développement inscrits à l'actif.

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 2022		696		696
Acquisitions				0
Cessions		-59		-59
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
Au 30 juin 2023	0	637	0	637
Au 31 décembre 2023		961		961
Acquisitions		282		282
Cessions				0
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
Au 30 juin 2024	0	1 244	0	1 244

Amortissements	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2022		266		266
Dotations		117		117
Reprises		-59		-59
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
Au 30 juin 2023	0	323	0	323
Au 31 décembre 2023		492		492
Dotations		161		161
Reprises				0
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
Au 30 juin 2024	0	653	0	653

Valeurs nettes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2022	0	430	0	430
Au 30 juin 2023	0	313	0	313
Au 31 décembre 2023	0	470	0	470
Au 30 juin 2024	0	591	0	591

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 2022	213	10 523	6 762	5 215	677	23 390
Acquisitions		69	213	745	618	1 645
Cessions			-53	-387		-440
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre			85	167	-252	0
Au 30 juin 2023	213	10 592	7 006	5 740	1 044	24 595
Au 31 décembre 2023	213	10 590	7 396	7 002	876	26 077
Acquisitions		347	216	508	561	1 632
Cessions			1	-444		-444
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre			71	48	-119	0
Au 30 juin 2024	213	10 938	7 683	7 115	1 318	27 266

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 2022		2 807	4 832	2 803		10 442
Dotations		452	446	501		1 399
Reprises		0	-40	-323		-363
Dépréciations nettes des reprises			73			73
Virement de poste à poste			1			1
Variation de périmètre						0
Au 30 juin 2023	0	3 259	5 311	2 981	0	11 551
Au 31 décembre 2023		3 709	5 732	3 263	0	12 704
Dotations		456	417	602		1 476
Reprises			0	-385		-385
Dépréciations nettes des reprises			-14			-14
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre						0
Au 30 juin 2024	0	4 166	6 136	3 480	0	13 781

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 2022	213	7 716	1 930	2 412	677	12 948
Au 30 juin 2023	213	7 332	1 696	2 759	1 044	13 044
Au 31 décembre 2023	213	6 881	1 664	3 740	876	13 374
Au 30 juin 2024	213	6 772	1 548	3 635	1 318	13 486

Les nouvelles constructions sont liées à IFRS 16 et correspondent à des révisions de loyers et un renouvellement de bail chez l'une des filiales.

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 2022	213	10 523	25	1 880		12 640
Acquisitions		69		593		661
Cessions				-385		-385
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre						0
Au 30 juin 2023	213	10 592	25	2 088	0	12 917
Au 31 décembre 2023	213	10 590	25	2 341	0	13 169
Acquisitions		347		267		614
Cessions				-408		-408
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre						0
Au 30 juin 2024	213	10 938	25	2 200	0	13 376

Amortissements	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2022		2 807	25	1 072		3 905
Dotations		452		292		744
Reprises				-323		-323
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre						0
Au 30 juin 2023	0	3 259	25	1 041	0	4 326
Au 31 décembre 2023		3 709	25	1 082		4 816
Dotations		456		349		806
Reprises				-383		-383
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre						0
Au 30 juin 2024	0	4 166	25	1 048	0	5 239

Valeurs nettes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2022	213	7 716	0	808	0	8 737
Au 30 juin 2023	213	7 332	0	1 047	0	8 593
Au 31 décembre 2023	213	6 881	0	1 259	0	8 353
Au 30 juin 2024	213	6 772	0	1 152	0	8 137

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

1.6.5.3 Autres actifs financiers

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Autres titres immobilisés ⁽¹⁾	200	200
Prêts		
Dépréciation des prêts		
Dépôts et cautionnements ⁽²⁾	357	307
TOTAL	557	506

(1) Parts sociales bancaires

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

1.6.5.4 Autres actifs non courants

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Clients > 1 an	4 659	4 438
Dépréciation des clients	-44	-41
Charges constatées d'avance > 1 an	3 024	2 722
TOTAL	7 639	7 119

Détail des créances clients nettes de dépréciations

	30/06/2024	31/12/2023
Créances douteuses	53	49
Dépréciation des créances douteuses	-44	-41
Créances clients sur contrats de location	4 606	4 385
Autres créances clients > 1 an		4
TOTAL	4 615	4 397

Les créances douteuses sont dépréciées à 100%.

Charges constatées d'avance

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

1.6.5.5 Stocks

Variation des stocks et en-cours nets

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Matières premières et autres approvisionnements	11 163	11 111
En-cours de production	4 209	4 243
Produits intermédiaires et finis	2 690	1 712
Provision pour dépréciation	-1 001	-1 038
TOTAL	17 061	16 028

Evolutions des provisions pour dépréciation	30/06/2024	31/12/2023
Valeur à l'ouverture	1 038	883
Augmentation	0	219
Diminution	-37	-64
Valeur à la clôture	1 001	1 038

Les matières premières et autres approvisionnements sont constitués de composants.

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

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

L'augmentation des produits finis correspond à la montée en stocks des nouveaux produits dont la commercialisation est programmée sur le second semestre.

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

1.6.5.6 Créances clients et autres créances courantes

Créances

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Créances clients brutes	17 253	16 476
Provision pour dépréciation	-26	-31
TOTAL	17 227	16 445

Détail des créances clients nettes de dépréciations :

	30/06/2024	31/12/2023
Créances clients ordinaires	14 897	14 279
Dépréciation des créances clients ordinaires	-26	-31
Créances clients sur contrats de location	2 356	2 197
TOTAL	17 227	16 445

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

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

Echéancier des créances clients

La ventilation des créances clients par échéance est la suivante :

Au 30/06/2024	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	>90j <6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	4 615	4 606			9
Créances clients (actifs courants)	17 227	13 660	3 418	106	43
TOTAL	21 842	18 267	3 418	106	52

Au 31/12/2023	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	>90j <6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	4 397	4 385			12
Créances clients (actifs courants)	16 445	12 495	3 575	198	177
TOTAL	20 842	16 879	3 575	198	190

1.6.5.7 Autres actifs courants

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Prêts	3	0
Dépréciation de prêt		
Dépôts et cautionnements	94	131
Avances et acomptes versés	107	122
Créances sociales	50	38
Créances fiscales	1 436	2 247
Autres créances d'exploitation	448	207
Charges constatées d'avance	1 451	1 292
TOTAL	3 589	4 035

Les prêts sont détaillés comme suit :

Prêts	30/06/2024	31/12/2023
Prêts au personnel	3	0
TOTAL	3	0

Les autres créances sont détaillées comme suit :

Autres créances	30/06/2024	31/12/2023
Créance liée aux CIR et CII	0	67
Fournisseurs débiteurs et AAR	448	130
Débiteurs divers	1	9
TOTAL	448	207

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

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

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

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

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

La créance est en baisse car à fin juin, la société n'a pas sollicité de CIR au titre du 1er semestre ; l'éligibilité des projets R&D au CIR faisant l'objet d'une analyse annuelle lors de la clôture des comptes avec l'aide d'un cabinet spécialisé. Par ailleurs, elle n'est plus éligible au CII depuis 2020.

1.6.5.8 Trésorerie et équivalents trésorerie

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Comptes à terme	22 085	18 605
Disponibilités	4 396	3 884
Total trésorerie de clôture	26 481	22 489
Découverts bancaires	-1	-1
Total trésorerie nette de clôture	26 480	22 488

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

1.6.5.9 Capital

Evolution du capital

	01/01/2024	Augmentation	Réduction	30/06/2024
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	0	0	4 004 122

Gestion du capital et distribution de dividendes

Conformément à la décision prise par l'assemblée générale du 24 juin 2024, la Société COGEELEC a procédé à la distribution de 3 151 K€ de dividendes. Ces dividendes ne sont pas payés au 30 juin 2024 et figurent ainsi en dettes financières courantes.

1.6.5.10 Dettes financières courantes et non courantes

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Emprunts bancaires	9 209	11 570
Dettes sur crédits-bails	3 572	3 871
Dettes sur locations simples	1 927	1 960
Emprunts et dettes financières non courants	14 707	17 402
Emprunts bancaires	4 958	5 051
Emprunts OSEO		
Intérêts courus non échus	14	15
Découverts bancaires	1	1
Dettes sur crédits-bails	593	583
Dettes sur locations simples	1 480	1 380
Associés dividendes à verser	3 151	
Emprunts et dettes financières courants	10 197	7 030
TOTAL	24 904	24 432

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 2024				
Emprunts bancaires	4 958	9 209		14 167
Intérêts courus non échus	14			14
Découverts bancaires	1			1
Dettes sur crédit-bail	593	1 847	1 725	4 165
Dettes financières diverses				
Dettes sur locations simples	1 480	1 927	0	3 407
Associés dividendes à verser	3 151			3 151
Emprunts et dettes financières	10 197	12 982	1 725	24 904
<i>Dettes financières courantes</i>				<i>10 197</i>
<i>Dettes financières non courantes</i>				<i>14 707</i>

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 2023				
Emprunts bancaires	5 051	11 275	296	16 621
Intérêts courus non échus	15			15
Découverts bancaires	1			1
Dettes sur crédit-bail	583	1 992	1 879	4 454
Dettes financières diverses				0
Dettes sur locations simples	1 380	1 960		3 340
Emprunts et dettes financières	7 030	15 227	2 175	24 432
<i>Dettes financières courantes</i>				<i>7 030</i>
<i>Dettes financières non courantes</i>				<i>17 402</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	TOTAL
Au 30 juin 2024				
Emprunts bancaires	14 167			14 167
Intérêts courus non échus	14			14
Découverts bancaires	1			1
Dettes sur crédit-bail	4 165			4 165
Dettes sur locations simples	3 407			3 407
Associés dividendes à verser	3 151			3 151
Emprunts et dettes financières	24 904	0	0	24 904

Réconciliation valeur au bilan / valeur de remboursement (en milliers d'€)	Valeur de remboursement	Coût amorti	Juste valeur	TOTAL
Au 31 décembre 2023				
Emprunts bancaires	16 621			16 621
Intérêts courus non échus	15			15
Découverts bancaires	1			1
Dettes sur crédit-bail	4 454			4 454
Dettes sur locations simples	3 340			3 340
Emprunts et dettes financières	24 432	0	0	24 432

Valeurs brutes	Emprunts bancaires	Emprunts Oseo	Intérêts courus non échus	Découverts bancaires	Dettes sur crédits-bails	Dettes sur locations simples	Dividendes à verser	TOTAL
Au 31 décembre 2022	18 551	0	8	1	5 018	3 339	0	26 918
Nouveaux			0	1		661	2 464	3 126
Remboursements	-1 617		-1	-1	-279	-739		-2 637
Variation de la période								0
Ecart de change						9		9
Au 30 juin 2023	16 935	0	8	1	4 738	3 270	2 464	27 416
Au 31 décembre 2023	16 621	0	15	1	4 454	3 340	0	24 432
Nouveaux			0	1		897	3 151	4 049
Remboursements	-2 455		-2	-1	-289	-837		-3 583
Variation de la période								0
Ecart de change						6		6
Au 30 juin 2024	14 167	0	14	1	4 165	3 407	3 151	24 904

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

Au cours du 1^{er} semestre 2024, le Groupe n'a pas souscrit de nouvel emprunt.

Au 1^{er} semestre 2024, les remboursements de dettes de locations simples intègrent 25 K€ de résiliations anticipées de contrats (contre 62 K€ au 1^{er} semestre 2023).

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.

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

Hypothèses	30/06/2024	31/12/2023
Référence taux d'actualisation	Taux IBOXX corporate AA + 10 ans	
Taux d'actualisation	3,61%	3,65%
Table de mortalité	INSEE 2017-2019	INSEE 2016-2018
Progression des salaires	4% dégressif	4% dégressif
Taux de turn-over	2,75%	2,90%
Age de départ à la retraite	64 ans non cadres 65 ans cadres	64 ans non cadres 65 ans cadres

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

En milliers d'€	Engagements de retraite
Au 31 décembre 2022	372
Dotations	77
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-35
Au 30 juin 2023	414
Au 31 décembre 2023	408
Dotations	95
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	3
Au 30 juin 2024	506

Autres provisions à long terme

En milliers d'€	Provision SAV	Provision pour impôts	Provisions pour litiges	Provisions pour pertes	TOTAL
Au 31 décembre 2022	732	0	952		1 684
Dotations	36				36
Reprises	-8				-8
Variation de périmètre					0
Au 30 juin 2023	760	0	952	0	1 712
Au 31 décembre 2023	827	0	846		1 673
Dotations		125	194		319
Reprises	-200		-181		-381
Variation de périmètre					0
Au 30 juin 2024	627	125	859	0	1 611

L'évolution de la provision SAV est liée à la baisse des interventions.

Les provisions pour litiges concernent des litiges prud'homaux et commerciaux.

Fin décembre 2021, COGELEC a dû résilier le marché confié à un contractant général pour la construction de l'extension de ses locaux, COGELEC ayant constaté l'arrêt de l'intervention de ses sous-traitants sur son site. En effet, cet arrêt de chantier faisait suite au non-paiement par le contractant général des travaux réalisés par les sous-traitants sur le site de COGELEC et qui n'étaient pas terminés à fin 2021. Compte tenu du contexte juridique complexe et de l'issue incertaine de cette affaire, le Groupe a constitué une provision pour risques de 1 059 K€ à fin 2021 qui a été ajustée à 797 K€ à fin 2022 et inchangée à fin 2023. Au 30 juin 2024, cette provision a été revue à la baisse à 616 K€, pour prendre en compte les paiements effectués par COGELEC aux sous-traitants. Cogelec ayant signé une quittance subrogative avec ces sous-traitants, le Groupe a constaté à son actif une créance sur ECCL à hauteur de 157 k€ provisionnée à 100%. Cette créance a également fait l'objet d'une déclaration auprès du mandataire judiciaire.

1.6.5.12 Autres dettes

Autres passifs non courants

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Dettes sociales et fiscales	66	
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	37 549	34 712
TOTAL	37 615	34 712
⁽¹⁾ dont		
Passifs de contrats sur prépayés	37 109	34 197
Passifs de contrats sur abonnements	0	0
CIR et CII	434	506
Subventions d'investissement	7	9
	37 549	34 712

Les dettes sociales à plus d'un an correspondent à la contribution patronale due sur les plans d'actions gratuites en cours.

Dettes fournisseurs

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs	6 480	5 903
Dettes d'immobilisations	197	233
TOTAL	6 678	6 136

Autres passifs courants

En milliers d'€	30/06/2024	31/12/2023
Dettes sociales et fiscales	6 600	5 837
Avances et acomptes reçus	11	11
Autres dettes	2 496	2 752
Produits constatés d'avance	5 877	4 320
TOTAL	14 984	12 921
dont passifs de contrats sur prépayés *	4 463	4 034
* dont reprise passifs de contrats prépayés	2 305	4 117
* dont nouveaux passifs de contrats prépayés	5 644	9 493

La progression des dettes sociales et fiscales est liée à :

- La hausse des dettes sociales pour 1 308 K€ expliquée, d'une part, par la participation des salariés, forfait social compris, de 743 K€ (néant au 31 décembre 2023), et d'autre part, par la provision congés payés qui se trouve plus importante à la veille des congés d'été qu'au 31 décembre, avec un impact de +607 K€.
- Ceci est en partie compensé par une baisse des dettes fiscales pour 546 K€ en lien avec la TVA.

La baisse des autres dettes est liée à la baisse de la provision des BFA, lesquelles sont d'un montant moindre en fin de semestre qu'en fin d'année compte-tenu de la période de leur versement.

Les produits constatés d'avance évoluent à la hausse en lien avec les PCA sur abonnements (+1.1 M€) justifiée par une périodicité de facturation annuelle.

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'€	30/06/2024	30/06/2023
Ventes de matériels	25 280	22 876
Ventes de prestations de services	11 398	9 751
TOTAL	36 678	32 627

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
France	31 416	28 514
Export	5 262	4 113
TOTAL	36 678	32 627

1.6.6.2 Indicateurs alternatifs de performance

MARGE BRUTE

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	36 678	32 627
Autres produits de l'activité	9	10
Achats consommés	-13 179	-11 690
Variation de stocks de produits en-cours et produits finis	823	427
MARGE BRUTE	24 330	21 375
<i>En pourcentage de CA</i>	66,3%	65,5%

EBITDA

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
Résultat opérationnel	3 473	1 563
Dotations aux amortissements	2 293	2 344
Provisions et dépréciations nettes des reprises	81	680
Charges IFRS 2	284	
EBITDA¹	6 131	4 587
<i>En pourcentage de CA</i>	16,7%	14,1%

¹ L'EBITDA est défini par COGELEC comme le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et dépréciations nettes des reprises sur les éléments d'actifs, et hors impact IFRS 2. Le Groupe fait évoluer la définition de l'indicateur EBITDA, en retraitant également les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions. En effet, le Groupe considère que ces charges ne reflètent pas sa performance opérationnelle courante et qu'elles n'ont pas d'impact direct sur la trésorerie.

1.6.6.3 Achats consommés

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
Achats de matières premières	-10 887	-10 233
Variation de stocks de matières premières	53	482
Achats de carte SIM	-2 093	-1 737
Achats non stockés	-547	-445
Transports sur achats	-40	-35
Production immobilisée	335	278
TOTAL	-13 179	-11 690

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'€	30/06/2024	30/06/2023
Salaires	-6 931	-6 718
Variation provision pour congés payés	-535	-354
Primes et commissions	-1 599	-1 308
Indemnités & avantages divers	-27	-252
Charges sociales	-3 271	-3 010
Rémunérations dont le paiement est fondé sur les actions (1)	-284	
Participation des salariés	-621	-526
Subventions et transferts de charges de personnel	176	228
Production immobilisée	1 052	875
TOTAL	-12 040	-11 065

(1) Les rémunérations dont le paiement est fondé sur des actions incluent les charges calculées conformément à IFRS2 sur les plans d'attribution gratuites d'actions.

Effectif moyen du Groupe

	30/06/2024	30/06/2023
Cadres	102	103
Employés ⁽¹⁾	190	189
Ouvriers	32	35
Apprentis	12	8
TOTAL	336	335

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 2024 respectivement 18, 19 et 14 salariés (soit un effectif moyen en 2024 respectivement de 20, 19 et 13 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 52 au total.

1.6.6.5 Charges externes

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-2 458	-1 754
Publicité	-943	-957
Déplacements, missions et réceptions	-573	-611
Locations	-188	-247
Transport sur ventes	-360	-332
Personnel intérimaire	-456	-434
Autres postes	-972	-1 101
TOTAL	-5 951	-5 435

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

Les prestations H.R.C. s'élèvent à 485 K€ au 30 juin 2024 contre 464 K€ au 30 juin 2023 (voir note 2.6.1).

L'augmentation des honoraires est liée au fait que le Groupe s'est fait accompagner au cours du 1er semestre 2024 sur différents sujets et notamment la mise en place du nouvel ERP. Les dépenses liées à cet ERP s'élèvent à 397 K€ sur le 1er semestre 2024, et ont été classées en charges de la période, dans la mesure où le logiciel est de type SaaS.

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

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

1.6.6.6 Détail des autres produits et charges opérationnels courants

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
QP subvention d'investissement reprise au résultat (1)	158	311
Autres produits	30	38
Autres charges	-53	-44
TOTAL	136	305
⁽¹⁾ dont		
Reprise de subvention CIR et CII	154	306
Reprise de subvention sur crédit-bail immobilier	4	5
	158	311

1.6.6.7 Détail des autres produits et charges opérationnels

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
Prix de vente des immobilisations cédées ⁽¹⁾	25	67
VNC des éléments d'actifs cédés	-66	-184
Reprises provisions exceptionnelles ⁽²⁾	181	
Dotations provisions exceptionnelles ⁽²⁾	-153	-13
Autres produits et charges non courants	-43	0
TOTAL	-56	-131

⁽¹⁾ Au 30 juin 2023, dont 62 K€ de remboursement anticipé des dettes sur locations simples, 25 K€ au 30 juin 2024.

⁽²⁾ Au 30 juin 2024, dotation et reprise sur le litige en cours avec le contractant général.

1.6.6.8 Coût de l'endettement net

Coût de l'endettement financier net

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
Revenus comptes à terme	368	236
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	368	236
Intérêts des emprunts	-84	-68
Intérêts sur crédits-bails	-85	-95
Intérêts sur locations simples	-21	-11
Intérêts bancaires	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-190	-174
Coût de l'endettement financier net	178	62

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'€	30/06/2024	30/06/2023
Gains de change	264	275
Revenus des créances commerciales	3	3
Revenus sur autres prêts	0	0
Autres produits financiers	2	7
Autres produits financiers	269	286
Pertes de change	0	-5
Autres charges financières	0	-5
TOTAL	269	281

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 a un effet positif sur le résultat de change de la période, notamment du fait des avances de trésorerie concédées par la société mère COGELEC à sa filiale anglaise. Le cours avait également évolué favorablement au semestre précédent.

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	19,000%

Par prudence, l'activation des déficits des filiales Intratone GmbH, Intratone UK et Intratone BV a été limitée à hauteur de leurs impôts différés passifs propres, ce qui représente une base de 488 K€ pour Intratone GmbH, 512 K€ pour Intratone UK et 834 K€ pour Intratone BV.

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

	Base	Impôt	Base	Impôt
Décalages temporaires				
Activation déficits	1 834	408	1 619	364
C3S	64	17	81	21
Participation des salariés	621	160	0	0
Amortissements fiscaux	-121	-23	-119	-23
Provision pour démantèlement	-29	-6	-29	-5
Provision pour impôts	125	32		
Pensions	14	3	9	2
			.	.
Retraitements				
Ecart de change sur réciprocité au bilan			1	0
Ajustement intercos			2	0
Echanges avancés non retournés	15	3	15	3
Crédits bails IFRS 16	-1 097	-283	-1 001	-258
Locations simples IFRS 16	52	14	55	14
Contrats de location	-4 169	-1 021	-3 840	-946
Cessions internes immo CG-IT	1	0	2	0
Marges internes stocks CG-IT UK	4	1	4	1
Marges internes cartes SIM	46	15	42	13
Cession interne matériel démo aux filiales	52	13	55	14
Provision garantie clients	92	24	150	39
Alignement méthodes amortissements	93	22	82	19
Commissions apporteurs d'affaires	79	21	83	21
Dépréciation actions propres	0	0	0	0
Reclassement ERP en charges	397	102		
AGA 26/03/2024	7	1		
Engagements retraite	506	131	408	105
TOTAL	-1 414	-366	-2 383	-615

1.6.6.10 Résultat par action

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

Résultat de base par action	30/06/2024	30/06/2023
Résultat de la période - part du groupe (en K€)	2 814	619
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 292 766	8 404 542
Résultat de base par action (€/action)	0,3393	0,0728
Résultat dilué par action (€/action)	0,3230	0,0728

1.6.7 ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'€	30/06/2024	30/06/2023
Engagements donnés		
Suretés réelles		
Retenue de garantie	190	240
Commandes d'immobilisations	114	191
Travaux relatifs à l'extension		
Engagement de fourniture	1 772	2 077
Intérêts des emprunts	404	402
Intérêts sur crédit-bail	768	943
Intérêts sur locations simples	60	39
Total engagements donnés	3 306	3 892
Engagements reçus		
Plafond découverts autorisés	1 250	1 250
Retenue de garantie	190	240
Commandes d'immobilisations	1 828	1 749
Travaux relatifs à l'extension		
Engagement d'achat	1 772	2 077
Intérêts des emprunts	404	402
Intérêts sur crédit-bail	768	943
Intérêts sur locations simples	60	39
Total engagements reçus	6 271	6 700

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 2024, le Groupe prévoit un chiffre d'affaires de 17 195 K€ pour les 12 prochains mois.

Les prêts accordés par OSEO BDPME pour une enveloppe globale de 3.8 M€, bénéficient de gages espèces à hauteur de 190 K€ au 30 juin 2024 (240 K€ au 30 juin 2023).

1.6.8 AUTRES INFORMATIONS

1.6.8.1 Parties liées

ACTIF	30/06/2024	31/12/2023
Autres actifs financiers		
Total actif non courant	0	0
Autres actifs courants		
Total actif courant	0	0

PASSIF	30/06/2024	31/12/2023
Autres passifs non courants		
Total passif non courant	0	0
Emprunts et dettes financières		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	165	303
Total passif courant	165	303

COMPTE DE RESULTAT	30/06/2024	30/06/2023
Charges externes	-485	-464
Impôts et taxes		
RESULTAT OPERATIONNEL	-485	-464
Coût de l'endettement financier brut		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-485	-464

2. RAPPORTS D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

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

Au Président,

En notre qualité de commissaires aux comptes de COGELEC et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

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

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

La Roche-sur-Yon et St Herblain, le 24 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

ACCIOR – A.R.C.

Sébastien CAILLAUD

DELOITTE & ASSOCIES

Guillaume RADIGUE