

ARCURE

Rapport Financier Semestriel 2024

PLAN DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Attestation de responsabilité du rapport financier semestriel	4
Rapport semestriel d'activité.....	5
Comptes semestriels au 30 juin 2024.....	9
1. Information préliminaire	13
2. Activités, faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture	13
3. Principes comptables et méthodes d'évaluation	15
3.1. Déclaration de conformité	15
3.2. Information comparative	15
3.3. Modalités de consolidation.....	15
4. Notes sur les postes du compte de résultat	17
4.1. Chiffre d'affaires	17
4.2. Marge brute	18
4.3. Autres produits d'exploitation.....	18
4.4. Charges de personnel et effectifs	19
4.5. Autres charges d'exploitation.....	20
4.6. Dotations aux amortissements et aux provisions	21
4.7. Excédent brut d'exploitation	22
4.8. Résultat financier.....	22
4.9. Résultat exceptionnel	23
4.10. Impôts sur les résultats	23
4.11. Résultat par action	24
5. Notes sur les postes du bilan	24
5.1. Immobilisations incorporelles	24
5.2. Immobilisations corporelles	25
5.3. Immobilisations financières	25

5.4. Stocks et en-cours.....	26
5.5. Clients et comptes rattachés	26
5.6. Autres créances et comptes de régularisation.....	26
5.7. Trésorerie	28
5.8. Capitaux propres	28
5.9. Provisions pour risques et charges	29
5.10. Emprunts et dettes financières.....	29
5.11. Fournisseurs et comptes rattachés	30
5.12. Autres dettes et comptes de régularisation	30
6. Information sectorielle	31
6.1. Information sectorielle géographique.....	31
6.2. Information sectorielle par activité.....	31
7. Autres informations	31
7.1. Transactions avec les parties liées.....	31
7.2. Engagements hors bilan	31

ATTESTATION DE RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

Monsieur Franck Gayraud, Président du Conseil d'administration d'Arcure

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 la Société et 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Pantin, le 18 septembre 2024

Franck Gayraud

Président du Conseil d'administration

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Chers Actionnaires,

Le présent rapport a pour objectif, conformément aux prescriptions légales et réglementaires, de vous exposer la situation de la Société, son activité et ses résultats au cours du semestre clos le 30 juin 2024.

1. Synthèse des résultats semestriels 2024

Le compte de résultat consolidé du Groupe Arcure au 30 juin 2024 est détaillé ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)	2023 (6mois) proforma
Chiffres d'affaires	10 089	8 106	8 106
Autres produits d'exploitation	1 997	2 064	1 692
Produits d'exploitation	12 086	10 169	9 798
Achats consommés	(4 226)	(3 634)	(3 634)
Charges de personnel	(3 331)	(3 041)	(3 041)
Impôts et taxes	(58)	(63)	(63)
Autres charges d'exploitation	(2 053)	(1 853)	(1 853)
Dotations aux amortissements et provisions	(1 609)	(1 346)	(1 346)
Charges d'exploitation	(11 276)	(9 938)	(9 938)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	809	232	(140)
Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	809	232	(140)
<i>Dont Excédent brut d'exploitation</i>	<i>2 212</i>	<i>1 555</i>	<i>1 183</i>
Résultat financier	(149)	(186)	(186)
Résultat exceptionnel	86	87	87
Impôts sur les résultats	467	(0)	371
Résultat net des entreprises intégrées	1 214	133	133
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 214	133	133
Résultat net (part du groupe)	1 214	133	133
Résultat par action - de base	0,21	0,02	0,02
Résultat par action - dilué	0,17	0,01	0,01

La pratique, qui consistait à reclasser le CIR (incluant le crédit d'impôt recherche, le crédit d'impôt sur les collaborations de recherche et le crédit d'impôt innovation) en produit d'exploitation, n'étant plus autorisée par le règlement ANC 2020-01 à compter des exercices ouverts en 2024, celui-ci a été maintenu en impôts au 30 juin 2024. Une colonne « proforma 2023 » adoptant la nouvelle règle permet la comparaison des 1^{er} semestres 2023 et 2024.

Rapport semestriel d'activité

Au premier semestre de l'exercice 2024, Arcure a confirmé la nette croissance de son activité, avec un chiffre d'affaires de 10,1 M€, en progression de +24,5% par rapport au premier semestre 2023, dans la continuité d'un exercice annuel et d'un second semestre 2023 déjà en forte croissance.

Le premier semestre est marqué par une internationalisation toujours forte : 81% du chiffre d'affaires est réalisé hors de France, un chiffre comparable à l'exercice 2023 (84%), récompensant les efforts engagés depuis plusieurs années pour le développement commercial à l'international, notamment en Europe et en Amérique du Nord. Une nette croissance est encore enregistrée dans ces deux zones clés : l'Amérique du Nord (+34% par rapport au premier semestre 2023) et l'Europe (+23%). La zone Asie Pacifique et le reste du monde continuent d'offrir de nouveaux débouchés, comptant pour 7% du chiffre d'affaires global au premier semestre, en progression de 21% par rapport au CA de cette zone au 1^{er} semestre 2023.

Dans le cadre de l'extension de son empreinte internationale, Arcure a annoncé le 17 juin l'ouverture d'un bureau à Barcelone, en Espagne, qui accueille désormais des fonctions commerciales, marketing et R&D.

En accord avec son plan de développement, qui prévoit le déploiement massif de ses solutions performantes d'IA pour l'industrie, Arcure a progressé sur l'ensemble de ses canaux de distribution, avec une augmentation notable de l'activité auprès des concessionnaires, distributeurs et constructeurs d'engins.

Sur le plan des ventes, le mix produit est dominé par le succès du Blaxtair® Origin, version primée du bestseller mondial lancée en 2022, qui constitue le principal relais de croissance au premier semestre. La cinquième et dernière version en date du Blaxtair® a été lancée au mois d'avril 2024 et connaîtra des premières ventes au second semestre 2024. Toujours plus performante, cette plateforme d'IA embarquée de dernière génération élargit encore le portefeuille de solutions proposées par Arcure, avec la mise sur le marché d'un panel d'options dédiées à la sécurité à la productivité des engins industriels, qui peuvent être implémentées directement et à la carte dans le matériel embarqué.

Au cours du premier semestre, Arcure a également assuré la livraison d'un volume important de Blaxtair® 3, dans le cadre du dernier ordre d'achat passé pour cette version antérieure de Blaxtair® de la part d'un grand constructeur européen qui approvisionne en avance ses besoins pour 2024- 2025 et pièces de rechanges. Ces livraisons se termineront au second semestre 2024, achevant ainsi la carrière du Blaxtair® 3.

Au-delà de la croissance du chiffre d'affaires, le premier semestre confirme l'amélioration de la rentabilité, déjà démontrée en 2023. Au 30 juin, Arcure réalise une marge brute historique de 5,8 M€, contre 4,5 M€ au premier semestre 2023, soit un taux de marge brute de 58% en augmentation de 2 points par rapport au premier semestre 2023. Cette performance témoigne du niveau élevé des ventes de Blaxtair® Origin, produit à plus forte marge brute et du travail de la Société pour optimiser ses coûts de production.

Rapport semestriel d'activité

L'Excédent brut d'exploitation atteint un niveau élevé de 2,2 M€, comparé au premier semestre 2023 (1,2 M€ à périmètre équivalent, avec un CIR comptabilisé en impôts et non en produit d'exploitation). Cette performance résulte de la croissance de l'activité, du haut niveau de marge brute et de la maîtrise des charges d'exploitation accompagnant le déploiement commercial d'Arcure. Les charges de personnel s'élèvent à 3,3 M€ au premier semestre 2024, contre 3,0 M€ sur la même période de l'exercice précédent. En parallèle, les autres charges d'exploitation restent également sous contrôle à 2,1 M€ contre 1,8 M€ un an plus tôt.

Le résultat net s'établit à 1,21 M€ au 30 juin 2024, soit 12% du chiffre d'affaires, un niveau jamais enregistré sur un seul semestre (0,13 M€ au premier semestre 2023).

2. Trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	715	(329)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 296)	(1 156)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(494)	(498)
Variation de change sur la trésorerie	45	(26)
Variation de trésorerie	(1 030)	(2 009)
Trésorerie à l'ouverture	3 733	4 886
Trésorerie à la clôture	2 703	2 877

La capacité d'autofinancement nette des immobilisations s'élève à 1,1 M€ sur le semestre. À noter que la Société a poursuivi ses investissements dans la R&D (-1,2 M€), essentiels au maintien de son leadership technologique. La contribution à la variation de trésorerie de la variation du besoin en fonds de roulement s'est établie à -1,5 M€, dont liée aux créances clients (-0,8 M€), au Crédit d'Impôt Recherche (-0,5 M€), aux stocks (-0,8 M€) et aux dettes fournisseurs (+0,6 M€). L'impact des frais financiers s'est monté à -0,1 M€. La Société a en outre suivi sa trajectoire régulière et soutenable de désendettement (-0,5 M€). En conséquence, la trésorerie a diminué d'1 M€ au cours du semestre. Au 30 juin 2024, la trésorerie brute ressort à 2,7 M€ pour une dette financière de 7,3 M€ composée en majorité d'obligations convertibles à maturité longue (2027).

3. Perspectives

Ce premier semestre est conforme aux prévisions de croissance de l'activité pour 2024. La Société confirme ainsi sa capacité à atteindre son objectif pour l'exercice, soit un chiffre d'affaires de 20 M€ à la fin de l'année conformément aux objectifs annoncés en 2021 - soit un doublement du chiffre d'affaires depuis 2021 - tout en continuant à améliorer sa rentabilité.

Pour poursuivre son développement, la Société entend capitaliser sur son avance technologique en matière d'algorithmes et de fonctionnalités d'IA à bord des véhicules industriels, capables d'adresser les besoins des acteurs mondiaux de l'industrie. Arcure met ainsi en œuvre une stratégie de focalisation de son activité sur son cœur d'expertise et sa valeur ajoutée : l'IA et le logiciel.

À moyen terme, le marché du véhicule industriel connaît une évolution sur le plan technologique, tendant à équiper les engins industriels de fonctionnalités toujours plus intelligentes pour plus de sécurité, d'autonomie et de productivité. Pionnier et leader historique de la digitalisation des engins, Arcure est engagée pour relever les nombreux challenges de ce nouveau marché. La Société continue ainsi de mener de nombreuses discussions avec des acteurs d'envergure (OEM et industriels) pour de nouveaux partenariats commerciaux à l'international.

A plus court terme, la gamme très étendue de produits et services couverte par la cinquième génération de Blaxtair® devrait continuer à soutenir notre position de leader sur un marché qui reste dynamique malgré le ralentissement du secteur industriel en Europe et aux Etats-Unis. En parallèle, la gamme Blaxtair® Origin continuera d'être vendue à nos clients tout au long de 2025.

4. Description des principaux risques et incertitudes

Historiquement l'activité demeure fortement dépendante d'un seul produit, le Blaxtair® ; néanmoins, le risque lié à cette dépendance se réduit grâce à la commercialisation de nouvelles fonctionnalités et d'une approche plateforme de solutions.

Le marché de la digitalisation des engins connaît un essor rapide et irréversible, qui soutient de solides perspectives commerciales pour la gamme de produits et services d'Arcure, s'inscrivant toutefois dans un environnement mondial macroéconomique incertain.

Avec plus de 80% de son chiffre d'affaires réalisé hors de France, la diversification géographique de l'activité d'Arcure est un facteur de solidité et de résilience.

La compétition sur le marché peut conduire à une diminution des prix de vente des produits. Néanmoins, Blaxtair® reste la référence sur le segment haut de gamme et la dernière génération de Blaxtair® est en mesure d'adresser le segment d'entrée de gamme du marché.

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2024**Compte de résultat consolidé**

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)	2023 (6mois) proforma
Chiffres d'affaires	10 089	8 106	8 106
Autres produits d'exploitation	1 997	2 064	1 692
Produits d'exploitation	12 086	10 169	9 798
Achats consommés	(4 226)	(3 634)	(3 634)
Charges de personnel	(3 331)	(3 041)	(3 041)
Impôts et taxes	(58)	(63)	(63)
Autres charges d'exploitation	(2 053)	(1 853)	(1 853)
Dotations aux amortissements et provisions	(1 609)	(1 346)	(1 346)
Charges d'exploitation	(11 276)	(9 938)	(9 938)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	809	232	(140)
Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	809	232	(140)
<i>Dont Excédent brut d'exploitation</i>	<i>2 212</i>	<i>1 555</i>	<i>1 183</i>
Résultat financier	(149)	(186)	(186)
Résultat exceptionnel	86	87	87
Impôts sur les résultats	467	(0)	371
Résultat net des entreprises intégrées	1 214	133	133
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 214	133	133
Résultat net (part du groupe)	1 214	133	133
Résultat par action - de base	0,21	0,02	0,02
Résultat par action - dilué	0,17	0,01	0,01

La pratique, qui consistait à reclasser le CIR (incluant le crédit d'impôt recherche, le crédit d'impôt sur les collaborations de recherche et le crédit d'impôt innovation) en produit d'exploitation, n'étant plus autorisée par le règlement ANC 2020-01 à compter des exercices ouverts en 2024, celui-ci a été maintenu en impôts au 30 juin 2024. Une colonne « proforma 2023 » adoptant la nouvelle règle permet la comparaison des 1^{er} semestres 2023 et 2024.

Comptes semestriels au 30 juin 2024

Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Immobilisations incorporelles	5.1	5 369	5 242
Immobilisations corporelles	5.2	234	190
Immobilisations financières	5.3	224	236
Actif immobilisé		5 827	5 668
Stocks et en-cours	5.4	3 190	2 373
Clients et comptes rattachés	5.5	4 778	3 962
Autres créances et comptes de régularisation	5.6	3 663	3 097
Disponibilités	5.7	2 703	3 733
Actif circulant		14 335	13 165
Total Actif		20 162	18 833

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capital		580	575
Primes liées au capital		4 374	4 379
Réserves consolidées		1 614	(128)
Résultat net (Part du groupe)		1 214	1 801
Autres fonds propres		106	197
Capitaux propres (part du groupe)		7 888	6 824
Intérêts minoritaires		-	-
Capitaux propres	5.8	7 888	6 824
Provisions pour risques et charges	5.9	678	252
Emprunts et dettes financières	5.10	7 280	7 775
Fournisseurs et comptes rattachés	5.11	2 847	2 294
Autres dettes et comptes de régularisation	5.12	1 468	1 688
Emprunts et dettes		11 596	11 757
Total Passif		20 162	18 833

Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Résultat d'exploitation	809	232
Dotations/reprises aux amortissements et aux provisions	1 568	1 290
Résultat d'exploitation hors dotations/reprises aux amortissements et aux provisions	2 378	1 522
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 513)	(1 530)
Flux nets de trésorerie d'exploitation	865	(8)
Frais financiers nets payés	(144)	(321)
Charges et produits exceptionnels nets reçus (payés)	(5)	(0)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	715	(329)
Acquisitions d'immobilisations	(1 301)	(1 168)
Cessions d'immobilisations	5	12
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 296)	(1 156)
Augmentations de capital	-	-
Subventions d'investissement	-	-
Émissions d'emprunts	64	235
Remboursements d'emprunts	(558)	(755)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	-	21
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(494)	(498)
<i>Variation de change sur la trésorerie</i>	-	-
Variation de change sur la trésorerie	45	(26)
Variation de trésorerie	(1 030)	(2 009)
Trésorerie à l'ouverture	3 733	4 886
Trésorerie à la clôture	2 703	2 877

Variation des capitaux propres consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Autres fonds propres	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Totaux
1er janvier 2023	570	4 632	(115)	(327)	(101)	55	380	5 096	-	5 096
Affectation du résultat 2022	-	(249)	-	304	-	(55)	-	-	-	-
Augmentation de capital par conversion d'actions gratuites	4	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat 2023.12	-	-	-	-	-	1 801	-	1 801	-	1 801
Ecart de conversion	-	-	-	-	61	-	-	61	-	61
Nouvelles subventions	-	-	-	-	-	-	(183)	(183)	-	(183)
Variations d'actions propres	-	-	51	-	-	-	-	51	-	51
31 décembre 2023	575	4 379	(64)	(23)	(41)	1 801	197	6 824	-	6 824
Affectation du résultat 2023	-	-	-	1 801	-	(1 801)	-	-	-	-
Augmentation de capital par conversion d'actions gratuites	6	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat 2024.06	-	-	-	-	-	1 214	-	1 214	-	1 214
Ecart de conversion	-	-	-	-	(52)	-	-	(52)	-	(52)
Nouvelles subventions	-	-	-	-	-	-	(92)	(92)	-	(92)
Variations d'actions propres	-	-	(75)	68	-	-	-	(7)	-	(7)
30 juin 2024	580	4 374	(139)	1 846	(93)	1 214	106	7 888	-	7 888

Annexe

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

1. Information préliminaire

La société Arcure (« Société »), société mère du groupe Arcure (« Groupe »), est une société anonyme de droit français, créée en 2009. Depuis le 4 janvier 2024, son siège social est situé au 108, avenue Roger Salengro, à Savigny-sur-Orge (91600). Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés d'Evry sous le numéro 519 060 131.

La Société est cotée en bourse sur le marché Euronext Growth depuis février 2019.

Le Groupe a choisi d'établir volontairement ses comptes consolidés depuis 2019. En effet, il n'est pas tenu de publier ses comptes consolidés dès lors qu'au moins deux des trois seuils suivants ne sont pas atteints pendant 2 exercices :

- Total de bilan : 24 millions d'euros,
- Chiffre d'affaires : 48 millions d'euros,
- Effectifs : 250 salariés.

2. Activités, faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

a) Activités

Arcure est spécialisée dans l'intelligence artificielle embarquée pour la sécurité et la productivité des engins industriels, un marché sur lequel la Société demeure un pionnier et leader technologique depuis 2009.

Arcure conçoit et commercialise des solutions intelligentes à très haut niveau de performance, dénommée « Blaxtair », pour prévenir les collisions impliquant les véhicules en environnement industriel exigeant. Blaxtair® est un système destiné à équiper les engins industriels off road, véhicules de construction et de manutention, opérant dans des secteurs aussi variés que les usines, les entrepôts, le recyclage, les chantiers de travaux publics, les carrières, etc... Il dote ces engins dangereux de technologies de perception intelligentes à la pointe de l'IA, destinées à détecter et prévenir les risques liés à la circulation de ces engins. La solution Blaxtair® de détection intelligente de piétons, application historique d'Arcure, a été plusieurs fois primée à l'international pour ses performances.

b) Faits marquants du semestre

Acquisition et attribution d'actions gratuites

Conversion des primes semestrielles en actions gratuites

Dans le cadre de la possibilité offerte aux salariés d'opter chaque semestre entre le versement de la prime semestrielle sur objectifs en numéraire et l'attribution d'actions, le Conseil d'Administration du 26 mars 2024 a procédé à l'attribution de 18 716 actions gratuites, 12 salariés ayant opté pour le versement de leur prime semestrielle (2nd semestre 2023) en actions gratuites.

Augmentation de capital

Le Président du Conseil d'administration a constaté, le 26 mars 2024, l'acquisition définitive de 17 001 actions attribuées gratuitement, et a constaté l'augmentation de capital correspondante d'un montant nominal de 1 700,10 euros, par prélèvement de ladite somme sur le compte « prime d'émission », par création et émission de 17 001 actions nouvelles d'une valeur nominale de dix centimes d'euros (0,10 €).

Le Président du Conseil d'administration a constaté, le 4 avril 2024, l'acquisition définitive de 38 559 actions attribuées gratuitement, et a constaté l'augmentation de capital correspondante d'un montant nominal de 3 855,90 euros, par prélèvement de ladite somme sur le compte « prime d'émission », par création et émission de 38 559 actions nouvelles d'une valeur nominale de dix centimes d'euros (0,10 €).

c) Evénements postérieurs à la clôture

Attribution d'actions gratuites

Dans le cadre de la possibilité offerte aux salariés d'opter chaque semestre entre le versement de la prime semestrielle sur objectifs en numéraire et l'attribution d'actions, le Conseil d'Administration du 17 septembre 2024 a procédé à l'attribution de 3 955 actions gratuites, 10 salariés ayant opté pour le versement de leur prime semestrielle (1^{er} semestre 2024) en actions gratuites.

Nouveaux financements

Depuis le 30 juin 2024, Arcure a obtenu de nouveaux financements à hauteur de 1 750 000 euros auprès de ses partenaires historiques :

- 750 000 euros au titre d'un prêt Innovation BPI : ce prêt est consenti au taux de 4,08% pour une durée de 7,5 ans avec un différé de remboursement de 3 ans ;
- 1 million d'euros auprès de la BNP dans le cadre du financement du besoin en fonds de roulement. Ce prêt est consenti au taux de 4,532% pour une durée de 7 ans.

Aucun de ces fonds n'a encore été versé à la société, ces versements sont attendus d'ici la fin de l'exercice 2024.

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

3.1. Déclaration de conformité

Le Groupe établit ses comptes en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France, selon le règlement 2020-01 du 9 octobre 2020 de l'Autorité des Normes Comptables qui a remplacé le règlement CRC 99-02 du 29 avril 1999 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales dans sa version consolidée au 1^{er} janvier 2017. Ce nouveau règlement est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021.

3.2. Information comparative

L'exercice 2024 correspond au 4^{ème} exercice consécutif présenté selon le règlement 2020-01. L'information consolidée présentée dans ce rapport financier est par conséquent comparable à l'exercice précédent en termes de référentiel comptable. Cependant, la pratique, qui consistait à reclasser le CIR (incluant le crédit d'impôt recherche, le crédit d'impôt sur les collaborations de recherche et le crédit d'impôt innovation) en produit d'exploitation, n'étant plus autorisée par le règlement ANC 2020-01 à compter des exercices ouverts en 2024, celui-ci a été maintenu en impôts au 30 juin 2024.

3.3. Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes des sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, par le Groupe.

Lorsque le Groupe exerce une influence notable sur une société, les comptes de celle-ci sont mis en équivalence.

Lorsque le Groupe dispose d'un contrôle conjoint sur une société, les comptes de celle-ci sont intégrés aux comptes consolidés proportionnellement au contrôle détenu.

b) Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend la société Arcure et sa filiale américaine Blaxtair Inc., détenue de manière directe à 100% et consolidée par intégration globale.

Comptes semestriels au 30 juin 2024

	30 juin 2024		31 décembre 2023		Pays	Date de clôture comptable
	Méthode de consolidation	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% d'intérêt		
ARCURE SA	Société mère	100,00	Société mère	100,00	France	31 décembre
BLAXTAIR INC	IG	100,00	IG	100,00	USA	31 décembre

IG : Intégration globale

NC : Non consolidée

c) Conversion des états financiers des filiales étrangères établis en devises

Les actifs et passifs des filiales étrangères, dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro, sont convertis au cours de clôture.

Les produits et les charges de ces filiales sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les écarts qui résultent de ces modalités de conversion sont transférés directement au poste "Écarts de conversion" dans les capitaux propres consolidés.

Taux de change contre l'euro des devises des sociétés consolidées pour le premier semestre 2024 :

Devise	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
USD	0,904977376	0,924812725	0,934142924

Le taux de change moyen USD/EUR utilisé pour le premier semestre 2023 était de 0,925363.

d) Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables ainsi que les règles d'évaluations appliqués par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2024 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

4. Notes sur les postes du compte de résultat

4.1. Chiffre d'affaires

a) Décomposition par nature

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Ventes de marchandises	1	13
Vente de produits finis	9 125	7 225
Prestations de services	951	860
Produits des activités annexes	11	8
Chiffre d'affaires	10 089	8 106

Comptes semestriels au 30 juin 2024

b) Répartition géographique du chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
France	1 915	1 563
Reste de l'Europe	5 308	4 355
Amérique du nord	2 154	1 604
Asie Pacifique	400	540
Reste du monde	312	44
Chiffres d'affaires	10 089	8 106

Le chiffre d'affaires est présenté en fonction des zones dans lesquelles les clients sont localisés.

4.2. Marge brute

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Chiffre d'affaires	10 089	8 106
Coût des ventes	(4 286)	(3 587)
Marge brute	5 803	4 518
<i>Taux de marge brute</i>	58%	56%

4.3. Autres produits d'exploitation

<i>En milliers d' euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Production stockée	555	541
Production immobilisée	1 192	1 013
Subventions d'exploitation	20	-
Reprise de provisions pour risques et charges	34	23
Reprise de dépréciation sur actif circulant	173	0
Gain de change sur dettes/créances commerciales - réalisés	-	58
Autres produits	23	428
Autres produits d'exploitation	1 997	2 064

Le montant des frais activés en 2024 s'élève à 1 192K€, relatifs aux frais de développement du Blaxtair® contre 1 013 K€ au 1^{er} semestre 2023.

Comptes semestriels au 30 juin 2024

La pratique, qui consistait à reclasser le CIR (incluant le crédit d'impôt recherche, le crédit d'impôt sur les collaborations de recherche et le crédit d'impôt innovation) en produit d'exploitation, n'étant plus autorisée par le règlement ANC 2020-01 à compter des exercices ouverts en 2024, celui-ci a été comptabilisé en produit d'impôt pour un montant de 465 K€. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche comptabilisé en Autres produits en 2023 s'élevait à 371 K€.

Retraités du Crédit d'Impôt Recherche à hauteur de 371 K€, les Autres produits d'exploitation se seraient élevés à 1 692 K€ au 30 juin 2023.

4.4. Charges de personnel et effectifs

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Rémunérations du personnel	(2 411)	(2 238)
Charges sociales	(937)	(789)
Autres charges de personnel	16	(14)
Charges de personnel	(3 331)	(3 041)

<i>Effectif moyen</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Cadres	59	47
Employés, techniciens et agents de maîtrise	5	8
Effectif moyen total	64	55

4.5. Autres charges d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Locations mobilières et immobilières et charges locatives	(210)	(163)
Etudes et recherches	(208)	(127)
Entretien, réparations et redevances de logiciel	(71)	(57)
Primes d'assurances	(124)	(104)
Personnel détaché et interimaire	(22)	(26)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(326)	(339)
Frais de recrutement	(82)	(36)
Publicité, publications, relations publiques	(77)	(81)
Transport	(239)	(322)
Déplacements, missions et réceptions	(381)	(371)
Frais postaux et de télécommunications	(60)	(56)
Frais bancaires	(19)	(16)
Redevances de licences	(181)	(141)
Autres charges	(51)	(14)
Autres charges d'exploitation	(2 053)	(1 853)

Les autres charges d'exploitation s'établissent à 2 053 K€ au 30 Juin 2024, en augmentation de 200 K€ par rapport au premier semestre 2023. Cette augmentation s'explique principalement par les éléments suivants :

- Les frais d'études et recherches sont en augmentation de 82K€ et correspondent aux études menées par différents prestataires dans le cadre du développement de la nouvelle version du Blaxtair® ;
- l'augmentation des frais de recrutement de 63 K€ est à mettre en relation avec l'augmentation des effectifs ;
- Les frais de transport sont en diminution de 83 K€ en lien avec l'évolution des conditions commerciales et la rationalisation des frais de transport et de douanes menée depuis plusieurs mois.

4.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(1 068)	(1 053)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(64)	(45)
Dot./Amt. charges à répartir	(17)	(17)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(454)	(197)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(6)	(33)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(1 609)	(1 346)

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles sont essentiellement relatives à l'amortissement des frais de développement activés.

Les dotations des charges à répartir sont relatives aux frais d'émission d'emprunts (se référer au paragraphe 5.6).

Les dotations aux provisions pour risques et charges sont détaillées en note 5.9. Les dotations pour dépréciation des actifs circulants concernent les créances clients en 2023. Au 30 juin 2023, ces dotations concernaient uniquement les stocks et les créances clients.

4.7. Excédent brut d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	Note	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Résultat d'exploitation		809	232
Neutralisations des :			
Dotations aux amortissements et aux provisions pour risques et charges	4.6	1 609	1 346
Reprise de provisions pour risques et charges	4.3	(34)	(23)
Reprise de dépréciation sur actif circulant	4.3	(173)	(0)
Excédent brut d'exploitation		2 212	1 555
CIR maintenu en impôts		465	
EBE retraité		2 677	1 555

La comptabilisation du CIR en produit d'exploitation n'étant plus autorisée à compter des exercices ouverts au 1^{er} janvier 2024, nous avons calculé un EBE retraité au 30 juin 2024 dans un souci de comparabilité des agrégats présentés.

4.8. Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Reprise des provisions pour perte de change	3	9
Gains de change sur opérations financières	20	2
Autres produits financiers	13	2
Produits financiers	36	13
Charges d'intérêts	(177)	(195)
Dotations aux provisions pour perte de change	(7)	(4)
Charges financières	(184)	(200)
Résultat financier	(149)	(186)

En 2024 comme en 2023, les charges financières sont principalement constituées des intérêts financiers relatifs à la dette financière, dont 157 K€ concernant la dette obligataire (cf. note 5.10 Emprunts et dettes financières).

4.9. Résultat exceptionnel

<i>En millier d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	3
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	92	92
Produits exceptionnels	92	95
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(5)	(0)
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles cédées	-	(7)
Charges exceptionnelles	(5)	(7)
Résultat exceptionnel	86	87

Les subventions d'investissement virées au compte de résultat sont relatives à l'étalement des subventions d'investissements perçues dans le cadre des projets COVR et CPS4EU.

4.10. Impôts sur les résultats

La réconciliation entre l'impôt théorique et l'impôt comptabilisé est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>		2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Résultat de l'ensemble consolidé	A	1 214	133
Charge d'impôt comptabilisée ⁽¹⁾	B	(467)	(0)
Résultat consolidé avant impôt	A - B	747	133
<i>Taux du Groupe</i>		25,0%	25,0%
Charge d'impôt théorique		(187)	(33)
Taxe sur les véhicules de sociétés		(2)	(1)
Amortissements et loyers excédentaires		(2)	(4)
Non reconnaissance d'impôts différés sur les déficits de l'exercice			(16)
Déreconnaissance des impôts différés sur les déficits des exercices antérieurs		294	
Crédit Impôt Recherche		465	93
Autres différences permanentes		(102)	(39)
Impôts sur les résultats		467	0
<i>(1) Dont impôt courant</i>		-	-
<i>Dont impôt différé</i>		2	(0)

Au 30 juin 2024, le montant total des déficits fiscaux reportables s'élève à 17 010 k€ en France et à 1 601 K€ aux Etats-Unis (17 821 K€ en France et à 1 601 K€ aux Etats-Unis au 31 décembre 2023).

Comptes semestriels au 30 juin 2024

Compte tenu de l'évolution des résultats et de leur perspective à court terme, des impôts différés ont été activés sur une base de déficits fiscaux reportables de 2 000 K€ au 31/12/2023, correspondant au montant pour lequel il existe une forte probabilité de récupération à court terme. Ils ont été maintenus au 30/06/2024.

4.11. Résultat par action

<i>En milliers d'euros</i>	2024 (6 mois)	2023 (6 mois)
Résultat net (part du Groupe)	1 214	133
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	5 759 524	7 146 286
Résultat de base par action	0,21	0,02
Résultat net (part du Groupe)	1 214	133
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le calcul du résultat dilué par action	7 355 070	7 146 286
Résultat dilué par action	0,17	0,02

5. Notes sur les postes du bilan

5.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se répartissent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	Augmentation	Reclassement	Ecart de conversion	30 juin 2024
Concessions, brevets, licences	13 364	3	-	-	13 366
Immobilisations incorporelles en cours	2 865	1 192	-	-	4 058
Valeurs brutes	16 229	1 195	-	-	17 424
Concessions, brevets, licences	(10 987)	(1 068)	0	-	(12 055)
Amortissements	(10 987)	(1 068)	0	-	(12 055)
Concessions, brevets, licences	2 376	(1 065)	0	-	1 311
Immobilisations incorporelles en cours	2 865	1 192	-	-	4 058
Valeurs nettes	5 242	127	0	-	5 369

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées des frais de développement relatifs à des projets et des licences d'utilisation de logiciels.

Les Concessions, brevets, licence, correspondent à la production immobilisée à hauteur de 12 520 K€ euros au 30 juin 2024 dont 4 875 K€ sur la version du Blaxtair® Origin commercialisée au cours de l'exercice 2022.

Comptes semestriels au 30 juin 2024

Les immobilisations incorporelles en cours correspondent à la production immobilisée relative aux versions du Blaxtair® en cours de développement et non encore commercialisée pour un montant de 4 058 K€ en augmentation de 1 192 K€ (dont 193 K€ de sous-traitance) par rapport au 31 décembre 2023.

Au cours du premier semestre 2024, le montant total des frais de recherche et développement s'est élevé à un montant total de 1 234 K€, dont 1 192 K€ activés en immobilisations en cours et 42 K€ comptabilisés en charges. Au cours du premier semestre 2023, le montant total des frais de recherche et développement s'est élevé à 1 157 K€, dont 997 K€ activés et 104 K€ comptabilisés en charges.

5.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	31 décembre 2023	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30 juin 2024
Installations techniques, matériel & outillage	356	11	-	-	367
Autres immobilisations corporelles	478	95	-	3	576
Valeurs brutes	834	106	-	3	942
Installations techniques, matériel & outillage	(265)	(32)	-	-	(296)
Autres immobilisations corporelles	(379)	(32)	-	(1)	(413)
Amortissements	(644)	(64)	-	(1)	(709)
Installations techniques, matériel & outillage	92	(21)	-	-	71
Autres immobilisations corporelles	98	63	-	2	163
Valeurs nettes	190	42	-	2	234

Aucune immobilisation corporelle n'est louée par un contrat de location-financement.

5.3. Immobilisations financières

En milliers d'euros	Valeurs brutes	Dépréciations	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dépôts et cautionnements	172	-	172	177
Autres	53	-	53	60
Immobilisations financières	224	-	224	236

Au 30 juin 2024 comme au 31 décembre 2023, les dépôts et cautionnements versés sont d'échéances comprises entre un et cinq ans.

Le poste « Autres » correspond au contrat de liquidité conclu avec la société Oddo BHF, les versements effectués s'élevant à 200 K€ au total.

5.4. Stocks et en-cours

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs brutes	Dépréciations	30 juin 2024	31 décembre 2023
Stocks de composants	1 230	-	1 230	1 103
Stocks de produits finis et marchandises	1 976	(15)	1 961	1 271
Stocks et en-cours	3 205	(15)	3 190	2 373

L'augmentation des stocks est à mettre en relation avec le niveau d'activité de la société au cours du semestre. Une provision pour dépréciation sur stocks a été comptabilisée au 30 juin 2024 sur le stock de matériel d'occasion et le matériel obsolète à hauteur de 15 K€ (183 K€ au 31 décembre 2023).

5.5. Clients et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs brutes	Dépréciations	30 juin 2024	31 décembre 2023
Clients et comptes rattachés	4 795	(17)	4 778	3 962
Clients et comptes rattachés	4 795	(17)	4 778	3 962

Au 30 juin 2024 comme au 31 décembre 2023, les créances clients sont d'échéance inférieure à un an. Au 31 décembre 2023, les comptes clients et rattachés étaient dépréciés pour 41 K€.

5.6. Autres créances et comptes de régularisation

<i>En milliers d'euros</i>	Valeurs brutes	Dépréciations	30 juin 2024	31 décembre 2023
Impôts différés actif	497	-	497	495
Avances et acomptes versés	246	-	246	253
Créances sur le personnel et les organismes sociaux	12	-	12	16
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés)	612	-	612	379
Crédits d'impôt	1 999	-	1 999	1 534
Autres créances	20	-	20	19
Charges à répartir	101	-	101	118
Ecart de conversion actif	17	-	17	144
Charges constatées d'avance	159	-	159	140
Autres créances et comptes de régularisation	3 663	-	3 663	3 097

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les crédits d'impôts correspondent au crédit d'impôt recherche et crédit d'impôt innovation :

- À hauteur de 465K€ au titre du 1^{er} semestre 2024
- À hauteur de 1 534 K€ au titre des exercices 2022 et 2023.

Comptes semestriels au 30 juin 2024

Les créances fiscales sont relatives à la TVA déductible de la société.

Au 30 juin 2024 comme au 31 décembre 2023, les autres créances et comptes de régularisation sont d'échéance inférieure à un an.

Comptes semestriels au 30 juin 2024

Les charges à répartir sont relatives aux frais d'émission de l'emprunt obligataire et étalées sur la durée de l'emprunt.

5.7. Trésorerie

En milliers d'euros	30 juin 2024	31 décembre 2023
Disponibilités	2 703	3 733
Trésorerie	2 703	3 733
Découverts bancaires	-	-
Découverts bancaires	-	-
Trésorerie nette	2 703	3 733

5.8. Capitaux propres

Au 30 juin 2024, le capital social de la Société s'élève à 580 104,90 € composé de 5 801 049 actions ordinaires de 0,10 € de valeur nominale, entièrement libérées.

Le suivi des attributions d'actions gratuites est le suivant :

	AGA 2019	AGA 2020	AGA 2022	AGA 2023	AGA 2024	Total
Nombre d'AGA émises en circulation au 31 décembre 2023	12 501	7 000	16 000	276 259	-	311 760
Nombre d'AGA émises en 2024					18 716	18 716
Nombre d'AGA devenues caduques en 2024	-	-	-	-	-	-
Nombre d'AGA acquises en 2024	12 501	4 500	4 000	34 559		55 560
Nombre d'AGA émises en circulation au 30 juin 2024	-	2 500	12 000	241 700	18 716	274 916

La conversion des AGA acquises au cours du semestre a représenté une augmentation de capital de 5 556 euros.

	BSPCE 2014-2	BSPCE 2016	BSPCE 2023	Total
Nombre de BSPCE en circulation au 31 décembre 2023	1 500	17 000	117 240	135 740
Nombre de BSPCE émis en 2024	-	-	-	-
Nombre de BSPCE devenus caducs ou annulés en 2024	-	-	-	-
Nombre de BSPCE exercés en 2024	-	-	-	-
Nombre de BSPCE en circulation au 30 juin 2024	1 500	17 000	117 240	135 740
Nombre total d'actions résultant de l'exercice de BSPCE	15 000	170 000	117 240	302 240

5.9. Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31 décembre 2023	Dotations	Reprises utilisées	Ecart de conversion	30 juin 2024
Provisions pour garantie	109	454	(34)	1	529
Provisions pour pertes de change	144	7	(3)	0	149
Provisions pour risques et charges	252	461	(37)	1	678

La provision pour garantie est dotée pour couvrir les dépenses de réparation future sur les Blaxtair® retournés par les clients. L'augmentation de la provision est notamment liée à l'impact d'un problème SAV ponctuel rencontré sur certains matériels à hauteur de 426K€. Ce problème est lié à la non-conformité de certains composants impactant le parc installé de Blaxtair® Origin et une partie du parc installé de Blaxtair® 3. Cette provision couvre les coûts estimés de retrofit et de service après-vente.

5.10. Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31 décembre 2023	Nouveaux emprunts	Remboursements	Autres	Ecart de conversion	30 juin 2024
Emprunts obligataires - non courant	4 210	66	-	-	-	4 276
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 020	-	(514)	-	-	2 506
Emprunts auprès des collectivités	-	-	-	-	-	-
Avances conditionnées	262	-	(29)	-	-	234
Autres emprunts et dettes assimilées	271	-	(16)	-	-	255
Intérêts courus sur emprunts	12	(2)	-	-	-	10
Emprunts et dettes financières	7 775	64	(558)	-	-	7 280

Au cours du premier semestre 2024, aucun nouvel emprunt n'a été souscrit.

Le montant de 4 276 K€ relatif à l'emprunt obligataire inclut 276 K€ d'intérêts capitalisés au 30 juin 2024, contre 210 K€ au 31 décembre 2023

Covenant

Le contrat obligataire prévoit, au titre du 1^{er} semestre 2024, le respect des ratios suivants :

- Dette Financière Nette / EBITDA < 4,5
- EBITDA / Financial Interests > 5.

Ces ratios sont évolutifs dans le temps.

Comptes semestriels au 30 juin 2024

Echéances des emprunts et dettes financières

30 juin 2024	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	4 276		4 276	
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 506	905	1 601	
Emprunts auprès des collectivités	-			
Avances conditionnées	234	72	162	
Autres emprunts et dettes assimilées	255	83	172	
Intérêts courus sur emprunts	10	-	10	
Emprunts et dettes financières	7 280	1 059	6 221	-

31 décembre 2023	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	4 000		4 000	
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 020	1 027	1 993	
Emprunts auprès des collectivités	-			
Avances conditionnées	262	57	205	
Autres emprunts et dettes assimilées	271	66	205	
Intérêts courus sur emprunts	222	222		
Emprunts et dettes financières	7 775	1 372	6 403	-

5.11. Fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'euros	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fournisseurs	2 847	2 294
Fournisseurs et comptes rattachés	2 847	2 294

5.12. Autres dettes et comptes de régularisation

En milliers d'euros	30 juin 2024	31 décembre 2023
Avances, acomptes reçus sur commandes	95	262
Dettes sociales	993	1 144
Dettes fiscales (hors impôt sur les sociétés)	157	124
Etat - impôts sur les bénéfices	-	-
Autres dettes	38	18
Ecart de conversion passif	106	13
Produits constatés d'avance	79	125
Autres dettes et comptes de régularisation	1 468	1 688

Les dettes fiscales correspondent principalement aux comptes de TVA collectée.

Au 30 juin 2024 comme au 31 décembre 2023, les autres dettes et comptes de régularisation sont d'échéance inférieure à un an.

6. Information sectorielle

6.1. Information sectorielle géographique

Les données relatives au chiffre d'affaires sont fournies dans la note 4.1 Chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation et les actifs immobilisés du groupe sont majoritairement attribuables à la France.

6.2. Information sectorielle par activité

Il n'existe qu'un seul secteur d'activité.

7. Autres informations

7.1. Transactions avec les parties liées

a) Transactions avec les parties

Le Groupe n'a pas réalisé de transactions avec des parties liées qui n'auraient pas été conclues aux conditions normales de marché.

b) Rémunération des dirigeants

La rémunération brute allouée aux mandataires sociaux au titre du premier semestre 2024 est de 304 K€ euros (372 K€ au titre du premier semestre 2023).

7.2. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan donnés et reçus n'ont pas évolué de façon significative depuis les comptes arrêtés au 31 décembre 2023.