



MUNIC SA

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 358.868,72 €

Siège social : 100 avenue de Stalingrad - 94800 Villejuif

442 484 556 R.C.S Créteil

RAPPORT SEMESTRIEL 2022

DEFINITIONS

Dans le présent rapport semestriel, et sauf indication contraire, les termes « **MUNIC** » ou la « **Société** » désignent la société MUNIC, société anonyme dont le siège social est situé 100 avenue de Stalingrad, 94800 Villejuif, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Créteil sous le numéro 442 484 556.

SOMMAIRE

1. ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION	3
1 1 Conseil d'administration	3
1 2 Comités.....	3
1 3 Direction.....	3
2. RAPPORT SEMESTRIEL d'ACTIVITE	4
2 1 Vie économique de la société MUNIC	4
2 2 Eléments financiers (synthèse et renvoi)	6
2 3 Principales transactions entre parties liées	6
2 4 Principaux facteurs de risques	6
3. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2022	7
4. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL.....	226

1. ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION

1 | 1 Conseil d'administration

A la date du présent rapport semestriel, la composition du Conseil d'administration de la Société est la suivante :

Président du Conseil d'administration : Aaron SOLOMON

Administrateurs : Yann PARANTHOEN
Christophe VAN CAUWENBERGHE
(administrateur indépendant)
La société GOUBARD CONSEIL, représentée par
François GOUBARD
Laurence THERRY

1 | 2 Comités

A la date du présent rapport semestriel, aucun comité n'a été institué par le Conseil d'administration. Toutefois, les statuts (article 18) et le règlement intérieur prévoient la possibilité pour le Conseil d'administration d'instituer des comités ad hoc. En l'absence de comités spécialisés tels qu'un comité d'audit, un comité RSE ou un comité des rémunérations, leur mission est exercée par le Conseil d'administration.

1 | 3 Direction

Directeur Général	Aaron SOLOMON
Directeur Administratif & Financier	Guillaume VERSPIEREN
Directeur Technique	Frédéric NGUYEN
Directeur Développement Software	Julien ZARKA
Directeur Business Development	Clément PANTIN
Directeur Commercial	Cyril ZELLER

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2 | 1 Vie économique de la société MUNIC

2.1.1 Description des activités de la société MUNIC pendant le premier semestre de l'exercice 2022

2.1.1.1 Situation et activité de la Société au cours du semestre écoulé

Après une année 2021 marquée par le fort rebond de son activité post pandémie (+156% de croissance annuelle dont +105% au 1er semestre 2021), MUNIC a continué d'enregistrer une activité soutenue au 1er semestre 2022, avec un chiffre d'affaires consolidé de 9,1 M€ en croissance dynamique de +74%.

MUNIC démontre également à travers cette performance sa capacité d'adaptation et son agilité en matière de sourcing et de gestion de stocks permettant d'honorer la livraison de toutes les commandes à ses clients, alors que la crise des composants continue de perturber l'industrie en 2022. Pour cela, la société s'appuie sur (i) ses capacités R&D lui permettant de sortir rapidement des évolutions de ses produits utilisant des sources alternatives de composants pour faire face à la pénurie, et (ii) la maîtrise de son approvisionnement sur les marchés internationaux, via notamment des partenariats long-terme tant avec les distributeurs qu'en direct avec les principaux fabricants de composants.

Sur le plan commercial, MUNIC continue ses travaux de prospection et de conquête, et adresse de nombreuses opportunités de développement. MUNIC a déjà remporté de nouveaux projets auprès d'opérateurs télécoms, de gestionnaires de flotte automobile, et de plusieurs autres comptes. Tous ces projets ont la même finalité : déployer la technologie Munic.io qui associe les Smart Dongles à la plateforme Edge Computing d'intelligence artificielle afin d'offrir des services innovants.

2.1.1.2 Eléments juridiques

Lors de sa réunion en date du 7 janvier 2022, le Conseil d'administration a constaté la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant de 1.745,52 euros en raison de l'attribution définitive de 43.638 actions attribuées gratuitement en date du 12 décembre 2019. Le montant du capital social a ainsi été porté à 314.763,72 euros.

Selon la décision du Président Directeur Général en date du 15 février 2022, agissant sur délégation du Conseil d'administration en date du 7 janvier 2022, faisant usage d'une délégation de compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 8 novembre 2019 aux termes de sa 19ème Résolution, le capital social a été augmenté d'une somme de 44.105 euros pour le porter de 314.763,72 euros à 358.868,72 euros par émission de 1.102.625 actions de 0,04 euro de valeur nominale chacune. Le montant total de cette augmentation de capital par voie d'offre visée au 1° de l'article L.411-2 du code monétaire et financier s'élève à 3.528.400 d'euros, soit l'émission de 1.102.625 actions nouvelles d'une valeur nominale unitaire de 0,04 euro, à un prix par action de 3,20 euros (prime d'émission incluse).

2.1.2 Informations relatives au capital social

Au 30 juin 2022, le capital social de la Société s'élève 358.868,72 euros et est divisé en 8.971.718 actions de 0,04 euro de nominal chacune, entièrement libérées.

Au cours du premier semestre 2022, il n'y a eu aucun changement dans la détention du capital par les actionnaires significatifs et à l'exception des augmentations de capital décrites en section 2.1.1.2, il n'y a eu aucune modification du capital social de la Société.

Au 30 juin 2022, la répartition du capital est comme suit :

Actionnaires	Capital non dilué				Capital intégralement dilué		
	Nombre d'actions ordinaires	% du capital	Droits de vote*	% des droits de vote	Nombre d'actions nouvelles**	Nombre d'actions post-exercice des instruments dilutifs	% du capital intégralement dilué
Aaron SOLOMON	1.682.888	18,76%	3.365.776	22,29%	10.482	1.693.370	18,46%
Frédéric NGUYEN	491.500	5,48%	983.000	6,51%	0	491.500	5,36%
Yann PARANTHOEN	199.252	2,22%	398.504	2,63%	0	199.252	2,17%
Sous-total fondateurs	2.373.640	24,46%	4.747.280	31,43%	10.482	2.384.122	25,99%
GRANDIS LUX***	3.488.292	38,88%	6.976.584	46,20%	0	3.488.292	38,04%
Sous total actionnaires financier	3.488.292	38,88%	6.976.584	46,20%	0	3.488.292	38,04%
Mair FERERES	192.980	2,15%	385.960	2,56%	0	192.980	2,10%
Christophe VAN CAUWENBERGHE	74.780	0,83%	149.560	0,99%	0	74.780	0,82%
Sous total autres personnes physiques	267.760	2,98%	535.520	3,55%	0	267.760	2,92%
Public	2.842.026	31,68%	2.842.703	18,82%	188.679	3.030.705	33,05%
TOTAL	8.971.718	100 %	15.102.087	100 %	199.161	9.170.879	100 %

* droits de vote théoriques.

** 199.161 actions nouvelles pouvant provenir de la conversion des 1.900.000 OC en vigueur au sein de la Société.

*** holding patrimoniale contrôlée par des actionnaires personnes physiques belges.

2.1.3 Informations relatives aux instruments dilutifs

2.1.3.1 Actions gratuites

Au cours du 1^{er} semestre 2022, aucune attribution gratuite d'actions n'a été décidée.

Lors de sa réunion en date du 7 janvier 2022, le Conseil d'administration a constaté l'attribution définitive de 43.638 actions attribuées gratuitement au titre du plan d'attribution gratuite d'actions 2019-2 en date du 12 décembre 2019.

Au 30 juin 2022, aucune action gratuitement attribuée n'est en cours d'acquisition définitive au sein de la Société.

2.1.3.2 Obligations convertibles

Au cours du premier semestre 2022, aucune émission d'obligations convertibles n'a été décidée par la Société et aucune demande de remboursement ou de conversion des obligations convertibles en vigueur n'est intervenue.

Au 30 juin 2022, l'état des obligations convertibles (OC) émises par la Société est le suivant :

	OC 2019
Date d'assemblée générale	8 novembre 2019
Date du CA constatant la réalisation de l'émission	27 décembre 2019
Nombre d'OCA émises	7.163.960
Montant nominal de l'emprunt obligataire	7.163.960 €
Prix d'émission	1€
Taux d'intérêt annuel	6%
Date d'échéance	31 juillet 2024
Nombre d'actions issues du remboursement d'OCA 2019	833.108
Nombre cumulé d'OCA 2019 remboursées	5.263.960
Nombre d'OCA 2019 restant en circulation	1.900.000

La parité de conversion, soit le nombre d'actions ordinaires émises par conversion d'une OC 2019 est égale à :

$$N \text{ actions} = \text{Valeur nominale OC 2019} / \text{Prix de souscription IPO par action majoré de 20\%}.$$

2.1.4 Evénements postérieurs 30 juin 2022

[Néant.]

2 | 2 Eléments financiers (synthèse et renvoi)

Les principaux éléments financiers du premier semestre de l'exercice 2022 sont traités de manière approfondie dans les annexes des états financiers semestriels au 30 juin 2022.

2 | 3 Principales transactions entre parties liées

Il n'existe aucune transaction entre parties liées ayant eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours et ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société au cours de cette période.

Par ailleurs, il n'existe aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

2 | 4 Principaux facteurs de risques

A l'occasion de l'inscription de ses actions aux négociations sur le marché Euronext Growth® Paris, MUNIC avait présenté les facteurs de risque pouvant l'affecter dans le Prospectus approuvé par l'Autorité des marchés financiers le 21 janvier 2020 sous le numéro 20-019 et notamment au chapitre 3 « Facteurs de risques » figurant dans le Document d'enregistrement approuvé le 6 janvier 2020 sous

le numéro I.20-001 et au chapitre 3 « Facteurs de risques de marché pouvant influencer sensiblement sur les valeurs mobilières offertes » de la Note d'Opération. A la connaissance de la Société, il n'existe pas de nouveaux risques majeurs par rapport à ceux identifiés dans ce document, à l'exception des risques suivants :

- **Risque lié à la pandémie de COVID-19**

Après une année 2020 fortement pénalisée par la crise liée au Covid-19, la Société a démontré sa capacité de se redresser et faire face aux nouveaux enjeux du marché. Les effets de la pandémie en 2020 ont été largement rattrapés sur le plan commercial en 2021 et l'activité retrouve une belle dynamique dans les ventes et les marques d'intérêts du marché pour nos solutions embarquées. La pandémie a néanmoins continué d'impacter les coûts de transports en raison des mesures de confinement en Chine pendant le premier semestre. L'activité vente de produits de la société demeure exposée aux pandémies d'ampleur telles que le COVID-19 notamment si un confinement généralisé devait à nouveau survenir. L'activité EKKO, via les revenus récurrents qu'elle va procurer doit permettre de mieux affronter un tel risque.

- **Risque lié à la pénurie de composants et de matières premières**

Les mesures prises en 2021 ont permis à la Société de faire face à la crise des composants qui a affecté de nombreuses industries et d'avoir retrouvé rapidement son rythme de production habituel. La Société reste vigilante dans l'approvisionnement, le stock, le sourcing et les prix, et poursuit des réflexions avancées d'évolutions de ses produits afin de contrer la hausse des prix et de gagner en maîtrise de la production de composants stratégiques.

- **Risque lié au conflit russo-ukrainien**

Le conflit survenu le 24 février 2022 entre la Russie et l'Ukraine par le déploiement de troupes russes sur le territoire ukrainien génère un contexte de grande instabilité sur la scène géopolitique internationale dont nul ne sait aujourd'hui quel en sera l'aboutissement. Ce conflit vient exacerber certains risques déjà bien identifiés comme le risque d'une inflation ou encore des difficultés d'approvisionnement en matière première. La Société anticipe donc une possible inflation de ses coûts en approvisionnement. A la date du présent rapport, l'activité de la Société n'a cependant pas été et n'est pas impactée par le conflit russo-ukrainien.

3. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2022

Bilan

4. Bilan

En €	Au 30/06/2022			Au 30/06/2021	
	Brut	Amort. & Prov.	Net	Net	
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	1 919	1 368	551	830	
Autres immobilisations incorporelles	1 284 917	800 041	484 877	482 518	
Immobilisation incorporelles en cours	10 874 746	0	10 874 746	7 828 475	
Immobilisations incorporelles	12 161 582	801 408	11 360 174	8 311 822	
Installations techniques, matériels & outillages industriels	607 070	342 895	264 174	174 403	
Autres immobilisations corporelles	288 833	234 457	54 376	31 365	
Immobilisations en cours	0	0	0	0	
Immobilisations corporelles	895 903	577 353	318 550	205 768	
Autres immobilisations financières	173 460	0	173 460	179 242	
Immobilisations financières	173 460	0	173 460	179 242	
Actif immobilisé	13 230 945	1 378 761	11 852 184	8 696 833	
Matières premières, approvisionnements	3 552 053	239 189	3 312 864	2 551 633	
Produits intermédiaires et finis	1 351 144	131 955	1 219 190	681 078	
Clients et comptes rattachés	3 209 572	1 023 182	2 186 390	2 332 527	

Autres créances	2 746 627	0	2 746 627	2 437 589
Disponibilités	7 590 110	75 715	7 514 395	6 683 474
Charges constatées d'avance	86 861	0	86 861	86 325
Actif circulant	18 536 367	1 470 040	17 066 327	14 772 625
Ecart de conversion actif	-30 757		-30 757	21 843
Total actif	31 736 555	2 848 801	28 887 754	23 491 301
			Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
En €			Net	Net
Capital social (dont versé : 314 764)			358 869	313 018
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...			20 359 977	17 096 606
Réserves légales			26 200	26 200
Report à nouveau			-6 791 427	-6 562 033
Résultat de l'exercice			-88 594	-1 516 118
Capitaux propres			13 865 025	9 357 674
Subvention d'investissement			330 000	330 000
Fonds propres			14 195 025	9 687 674
Provisions pour risques			938 131	916 099
Provision pour charges			0	0
Provisions pour risques et charges			938 131	916 099
Emprunt obligataire convertible			1 900 000	1 900 000
Emprunt obligataire			0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			2 940 000	3 057 467
Emprunts et dettes financières diverses			2 115 500	2 109 829
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours			326 350	447 150
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			5 730 695	3 745 493
Dettes fiscales & sociales			784 145	1 511 246
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	16 171
Produits constatés d'avance			0	42 129
Emprunts et dettes			13 796 690	12 829 485
Ecart de conversion passif			-42 092	58 043
Total passif			28 887 754	23 491 301

Compte de Résultat

Compte de résultat

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Production vendue biens	8 181 255	4 963 054
Production vendue services	877 972	250 637
Chiffre d'affaires net	9 059 227	5 213 691
Production stockée	851 534	-64 200
Production immobilisée	1 121 753	1 288 049
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges	33 764	78 752
Autres produits	488 690	60 806
Total des produits d'exploitation	11 554 968	6 577 098
Achats de matières premières et autres approv.	9 041 098	4 136 400
Variations de stocks	-1 339 496	-28 107
Autres achats et charges externes	1 268 091	1 083 450
Impôts, taxes et versements assimilés	81 572	138 966
Salaires et traitements	1 619 005	1 962 699
Charges sociales	718 196	877 346
Dotations aux amortissements sur immobilisations	250 619	279 087
Dotations aux provisions pour risques & charges	68 345	34 133
Autres charges	262 180	277 497
Total des charges d'exploitation	11 969 610	8 761 472
Résultat d'exploitation	-414 642	-2 184 374
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 777	195 686
Autres produits	4 017	6 815

Total des produits financiers	7 794	202 500
Intérêts et charges assimilées	100 771	45 355
Autres charges	13 685	10 139
Total des charges financières	114 455	55 495
Résultat financier	-106 662	147 006
Résultat courant avant impôts	-521 304	-2 037 368
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Reprises sur provisions et transfert de charges	281 530	0
Total des produits exceptionnels	281 530	0
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	281 585	2 300
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	59 013	71 393
Total des charges exceptionnelles	340 598	73 693
Résultat exceptionnel	-59 068	-73 693
Impôts sur les bénéfices	-491 779	-594 943
Total des produits	11 844 291	6 779 598
Total des charges	11 932 885	8 295 716
Résultat net	-88 594	-1 516 118

Etats de variation des capitaux propres

	01/01/2021	Affectation du résultat de l'exercice précédent	Résultat de la période	Autres variations	Augmentation de capital	30/06/2021
En €						
Capital souscrit-appelé-versé	313 018					313 018
Primes d'émission	17 096 606					17 096 606
Réserves réglementées	26 200					26 200
Autres réserves	0					0
Report à nouveau	-909 985	-5 652 047				-6 562 033
Résultat de l'ex. précédent	-5 652 047	5 652 047				0
Subventions d'investissement	165 000			165 000		330 000
Total avant résultat	11 038 792	0	0	165 000	0	11 203 792
Résultat de l'exercice en cours			-1 516 118			-1 516 118
Total après résultat	11 038 792	0	-1 516 118	165 000	0	9 687 674

	01/01/2022	Affectation du résultat de l'exercice précédent	Résultat de la période	Autres variations	Augmentation de capital	30/06/2022
En €						
Capital souscrit-appelé-versé	314 764				44 105	358 869
Primes d'émission	17 094 861				3 265 116	20 359 977
Réserves réglementées	26 200					26 200
Autres réserves	0					0
Report à nouveau	-6 562 033	-229 395				-6 791 428
Résultat de l'ex. précédent	-229 395	229 395				0
Subventions d'investissement	330 000					330 000
Total avant résultat	10 974 397	0	0	0	3 309 221	14 283 619
Résultat de l'exercice en cours			-88 594			-88 594
Total après résultat	10 974 397	0	-88 594	0	3 309 221	14 195 025

Tableau des flux de Trésorerie

Tableaux des flux de trésorerie

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Résultat d'exploitation	-414 642	-2 184 374
+ Dotation nette aux amortissements	250 619	200 335
+ Dotation d'exploitation aux provisions pour risques et charges	-33 764	34 130
Excédent brut d'exploitation	-197 787	-1 949 908

Variation des créances clients et autres créances	-747 568	-1 080 906
- Variation des stocks	-1 299 343	36 094
+ Variation des dettes à court terme	995 037	2 274 166
-Variation du BFR	-1 051 875	1 229 353
Flux net de trésorerie d'exploitation	-1 249 661	-720 555
+ Résultat financier cash (hors intérêt sur emprunt obligataire et CC capitalisé)	-62 939	-3 680
+ Résultat exceptionnel cash	-55	-2 300
-/+ Impôt sur les Sociétés/Crédit d'Impôt	1 043 918	594 943
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-820 876	-131 592
- Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 424 315	-1 585 279
- Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations financières	5 783	-99 371
- Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
Variation des fournisseurs d'immobilisations	-16 171	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 434 703	-1 684 650
+ Augmentation de capital	3 309 221	0
Variation des autres fonds propres	0	165 000
Emprunt obligataire convertible	-47 500	-45 000
Remboursements d'emprunts	0	0
Emprunts et dettes financières diverses	5 671	2 027 329
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-117 467	1 117 467
Flux de trésorerie dégagé par opérations de financement	3 149 926	3 264 796
Variation de Trésorerie	894 346	1 448 554
Trésorerie d'ouverture (A)	6 695 764	5 247 210
Trésorerie de clôture (B) (*)	7 590 110	6 695 764
Variation de Trésorerie (B - A)	894 346	1 448 554

NOTES AUX COMPTES INTERMEDIAIRES

Note 1 : La Société

La société MUNIC S.A. a été créée en 2002 par 4 ingénieurs issus de l'industrie automobile (les fondateurs dirigeaient un bureau d'étude automobile) avec un projet très ambitieux : la conception et le développement d'une plateforme universelle pour les véhicules connectés (Telematics), universelle signifiant pour tous les domaines du véhicule connecté et pour tous les pays.

Concrètement, la Société a développé une gamme de terminaux (dont des Dongles OBD mis sur le marché en 2013) communiquant embarqués dans les véhicules et de l'OS (système d'exploitation) associé, ainsi que d'une plateforme cloud pour gérer/monitorer les terminaux, analyser et traiter les données échangées, permettre le développement et déploiement d'applications et services exploitant ces données dans tous les domaines applicables.

Cette architecture a pour ambition de fédérer tous les usages du véhicule connecté.

Note 2 : Règles et méthodes comptables

2.1 Principes et conventions générales

Les Comptes semestriels établis ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général ainsi que des règlements ANC n°2015-06 et 2016-07.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

2.2 Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues sont identiques pour l'ensemble des périodes présentées.

2.3 Principe de continuité d'exploitation

Le principe de continuité d'exploitation est défini selon l'article L123-20 du Code de Commerce.

L'hypothèse de continuité d'exploitation a été retenue compte tenu de la signature de contrats importants et du niveau actuel de la trésorerie de la Société, permettant de faire face aux engagements au cours des 12 prochains mois à compter de la date de clôture des comptes intermédiaires présentés, soit au 30 juin 2023.

2.4 Jugements et estimations de la direction de la Société

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et passifs à la clôture, ainsi que sur les éléments de résultat des périodes présentées. Ces estimations tiennent compte des données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportant des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent :

- Le Crédit d'Impôt Recherche,
- L'évaluation des frais de développement du projet EKKO, activés au regard des avantages économiques futurs attendus.

2.5 Monnaie de présentation des comptes

Les états financiers et la note explicative sont présentés en euros.

Note 3 : Principales méthodes comptables

3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

3.1.1 Immobilisations incorporelles

Elles sont principalement constituées :

- Des frais de développement relatifs au projet EKKO ;
- Des certifications nécessaires à la vente de nos produits.

Frais de développement

Les frais de développement sont immobilisés, par contrepartie de la production immobilisée, lorsque les critères d'activation sont remplis. Les six (6) critères d'activation des frais de développement sont les suivants:

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement,
- Intention d'achever l'actif et de l'utiliser ou de le vendre,
- Capacité à utiliser ou vendre l'actif,
- Perspective de l'actif incorporel à générer des avantages économiques,
- Disponibilité des ressources financières pour finaliser l'actif,
- Capacité à évaluer de façon fiable les dépenses de l'actif.

Projet EKKO

Le projet EKKO a pour objet la création d'une plateforme universelle de collecte et d'échange de données véhicules.

Bien que débuté en 2017, les coûts de développement de la plateforme EKKO n'ont été immobilisés qu'à partir de l'exercice 2018, date à partir de laquelle les chances de succès commercial du projet sont devenues suffisamment démontrables.

Ces coûts nettement individualisés, ont alors été enregistrés en production immobilisée. En effet, la plateforme ne générant pas encore de chiffre d'affaires au 30 juin 2022, ils ont été maintenus en immobilisation en-cours à la même date. Le développement a été poursuivi depuis cette date.

Le montant des coûts immobilisés a été calculé selon la méthode des « coûts complets ». Il comprend les salaires affectés au projet.

Une fois que le projet sera finalisé et prêt à être lancé commercialement, les coûts immobilisés correspondant seront portés en immobilisations incorporelles et feront l'objet d'un amortissement sur une durée de 3 ans.

Les dépenses de R&D liées à l'activité traditionnelle (hors EKKO) restent quant à elles comptabilisées en charges.

3.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode linéaire sur la durée d'utilisation estimée des biens. Les agencements de biens loués sont amortis sur la durée d'utilisation propre.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Certifications	3 ans	Linéaire
Outillage industriel	3 ans	Linéaire
Matériel de bureau & informatique	3 ans	Linéaire
Mobilier	5 ans	Linéaire
Agencements	10 ans	Linéaire

3.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements.

3.3 Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un indice démontrant que la valeur des immobilisations incorporelles, corporelles ou financières est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

3.4 Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

Les actifs et passifs monétaires en devises sont convertis en utilisant le taux de change à la date de clôture. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion actif et passif. Les pertes de change latentes sont comptabilisées en résultat via une provision pour perte de change.

3.5 Stocks

Le coût de revient des stocks est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO).

La valeur brute des stocks de composants comprend uniquement le prix d'achat.

Le coût de revient des produits finis comprend le coût des matières et le coût de production.

Les stocks sont, le cas échéant, dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date d'arrêt des comptes.

Les critères principaux de dépréciation sont la rotation et l'obsolescence technologique.

3.6 Créances clients et autres créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas (dépréciation individuelle de risque avéré) et sont dépréciées en fonction des risques évalués.

Les créances anciennes ont fait l'objet d'une dépréciation à 100%.

Les créances clients sont reconnues lors du transfert au client des risques et avantages liés à la propriété pour les ventes de matériel et lors de la réalisation de la prestation pour les prestations de services.

3.7 Trésorerie

La trésorerie est constituée par des liquidités immédiatement disponibles.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en euros sur la base du dernier cours de change à la date de la clôture des comptes intermédiaires.

Les écarts de conversion sur les comptes libellés en devises étrangères, sont directement comptabilisés dans le résultat de la période en perte ou en gain de change.

La Société ne détient pas d'équivalent de trésorerie.

Les découverts bancaires figurent en dettes financières.

3.8 Capital

Le capital social est composé de 8.971.718 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,04 euro.

Dans le cadre d'une opération sur Capital réalisée sur Euronext Growth en février 2022, une augmentation du capital a été opérée par la création de 1.102.625 actions nouvelles au prix unitaire de 3,20 € prime d'émission incluse, soit 0,04 € de valeur nominale et 3,16 € de prime d'émission, pour un montant total brut de 3.528.400€

3.9 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dans le respect des principes comptables et du règlement ANC 2014-03 sur les passifs.

Les provisions pour risques et charges constatées correspondent aux passifs répondant aux critères suivants :

- le montant ou l'échéance ne sont pas fixés de façon précise,
- l'incidence économique négative pour la Société, c'est-à-dire que ce passif s'analyse comme une obligation de la Société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci,
- l'obligation justifiant la constitution de la provision pour risques et charges trouve son origine dans l'exercice et est existante à la clôture.

Les provisions sont évaluées, au cas par cas, en fonction du risque et des motifs des demandes.

Provision pour garantie

Une provision est constituée pour les charges à engager au cours de l'année au titre de la garantie contractuelle du matériel vendu d'une durée de 1 ou 2 ans, en fonction des clients. La provision est calculée sur la base des statistiques de pannes survenues au cours des périodes précédentes.

Les coûts engagés correspondent à la main-d'œuvre et au coût des pièces détachées.

3.10 Dettes

Les dettes sont comptabilisées initialement pour leur valeur nominale puis à leur valeur d'inventaire, c'est-à-dire au coût amorti sur la base de l'échéancier contractuel.

3.11 Chiffre d'affaires

Les revenus générés par la Société comprennent à la fois la vente de matériels et de prestations de services.

- Vente de matériels : les équipements commercialisés par la Société sont généralement vendus sur la base de bons de commande client qui incluent des prix fixes et déterminables, conformément aux conditions générales de vente. Le revenu est reconnu au moment du transfert de propriété.
- Revenu des prestations de services associé : Les prestations de services concernent principalement les frais de transports refacturés aux clients, l'accès à la plateforme munic.io hébergeant diverses applications permettant l'accès à des données véhicules traitées selon l'usage attendu par le client sous forme de vente de données et des développements logiciels spécifiques.

A) Lors de la vente initiale

Lors d'une vente initiale, le prix de la solution comprend un droit d'accès à la plateforme de 2 ans.

B) A l'issue de la période initiale de droit d'accès

Une fois la période de 2 ans échu, le client doit souscrire un abonnement supplémentaire à la plateforme d'une durée variant selon le cas. Les revenus sont reconnus prorata temporis.

3.12 Crédit d'Impôt Recherche

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) est octroyé aux entreprises par l'Administration Fiscale afin de les inciter à

réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient des dépenses remplissant les critères requis (dépenses de recherche localisées en France ou, depuis le 1^{er} janvier 2005, au sein de la Communauté européenne ou dans un autre État partie à l'accord sur l'Espace économique européen et ayant conclu avec la France une convention fiscale contenant une clause d'assistance administrative) bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de réalisation des dépenses et des trois exercices suivants ou, le cas échéant, être remboursé pour sa part excédentaire. Les dépenses prises en compte pour le calcul du CIR concernent uniquement les dépenses de recherche.

La Société bénéficie du CIR depuis sa création.

Depuis 7 ans, la Société est contrôlée annuellement en vue du remboursement anticipé du CIR. Cela génère des délais de remboursement important du CIR par les services fiscaux. Des provisions pour risques et charges sont enregistrées en fonction des avis rendus par l'administration fiscale. Ces provisions sont ajustées annuellement en fonction des derniers avis rendus par l'administration fiscale.

Il reste à l'actif le CIR estimé correspondant :

- à l'année 2021, soit 1 183 448 euros et
- au premier semestre 2022, soit 491 779 euros.

3.13 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel correspond uniquement à la dotation exceptionnelle pour risque de non-recouvrement de 12% du CIR au cours du premier semestre.

3.14 Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

Aucune provision pour départ à la retraite n'est comptabilisée au passif. Par ailleurs, compte tenu de l'âge moyen relativement jeune de l'effectif, le montant est jugé matériellement non significatif.

3.15 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et de préférence en circulation au cours de l'exercice. Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA, BSPCE, ...) sont considérés comme anti-dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat net par action. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

Note 4 : Evènements significatifs

4.1 Evènements significatifs au cours du premier semestre 2022

Les évènements suivants sont intervenus au cours du premier semestre 2022 :

- augmentation de capital par la création de 1.102.625 actions nouvelles au prix unitaire de 3,20 € prime d'émission incluse, soit 0,04 € de valeur nominale et 3,16 € de prime d'émission, pour un montant total brut de 3.528.400€

Note 5 : Notes sur les comptes intermédiaires

5.1 Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élève à 9 059 K€ au 30 juin 2022, contre 5 214 K€ euros au 30 juin 2021, soit une augmentation de 74%.

5.1 Chiffre d'affaires

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Production vendue biens	8 181 255	4 963 054
Production vendue services	877 972	250 637
Chiffre d'affaires	9 059 227	5 213 691

La répartition géographique du chiffre d'affaires au cours des périodes présentées est la suivante :

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Ventes France	305 956	133 930
Ventes CEE hors France	1 237 138	803 715
Ventes reste du monde	7 516 133	4 276 046
	<i>Dont Amérique du Nord</i>	3 833 903
	<i>Dont Moyen Orient</i>	191
	<i>Dont Suisse</i>	976 578
Chiffre d'affaires	9 059 227	5 213 691

5.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se décomposent de la manière suivante :

5.2 Autres produits d'exploitation

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Production stockée	851 534	-64 200
Production immobilisée	1 121 753	1 288 049
Subvention d'exploitation	0	0
Reprises nettes sur provisions sur stocks	0	0
Reprises nettes sur provisions sur clients	0	0
Reprises sur provisions pour garantie client	33 764	37 754
Reprise sur provision pour taux de change	0	40 998
Produits sur Ecart de change	486 517	0
Autres produits	2 173	60 806
Total des produits d'exploitation	2 495 741	1 363 407

Le développement de la plateforme EKKO est finalisé. Le principal pilote déployé l'an dernier a été validé en Juillet 2022, confirmant l'excellence de la solution et autorisant un lancement prévu au second semestre 2022.

Les autres produits concernent des dettes fournisseurs prescrites au bout de 5 ans.

5.3 Marge Brute

La marge brute est un bon indicateur de la compétitivité de l'entreprise sur un marché concurrentiel à très fort potentiel : elle renseigne sur la capacité de maîtriser ses coûts de production, mais aussi sur la valorisation de son innovation dans ses prix de vente. C'est par ailleurs un élément essentiel de la performance financière.

Ainsi, la Société définit sa marge brute comme la différence entre, d'une part le chiffre d'affaires, et d'autre part le coût des produits et services vendus, constitué comme suit :

Concernant les produits :

les coûts d'achat des produits dont la fabrication est sous-traitée à des tiers, selon la décomposition suivante :

- les coûts des composants (BILL OF MATERIAL),
- les coûts d'intégration de l'usine (soudage automatisé et assemblage manuel),
- les coûts de test de l'usine (application d'une procédure de test semi-automatisée via les bancs de tests fournis par la Société),
- la marge de l'usine,
- le total coût d'intégration + tests + marge usine correspond à la valeur ajoutée usine (VA)
- les droits d'utilisation des marques Bluetooth et WiFi.
- les provisions et reprises de provisions sur composants et produits finis.

Concernant les services :

- les coûts d'hébergement des serveurs,

- les coûts des abonnements télécom,
- les coûts des licences de décodage des données de diagnostic,
- les coûts des licences de cartographie (le cas échéant, ces coûts diminuent fortement en 2019 pour disparaître des 2020, compte tenu de l'arrêt des écrans),
- les frais de port des produits vendus.

5.3 Marge brute

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Total produits fabriqués	8 181 255	4 963 054
Coût des ventes	6 452 015	3 935 505
Marge brute sur produits	1 729 241	1 027 549
Taux de marge brute sur produits	21,1%	20,7%
Ventes services	877 972	250 637
Coût des ventes	657 147	364 709
Marge brute sur prestations de services associés	220 825	-114 072
Taux de marge brute sur prestations de services associés	25%	-46%
Marge brute global	1 950 066	913 477
Taux de marge brute sur global	22%	18%

Au 1er semestre 2022, la marge s'améliore de 23% par une renégociation des prix de vente. Cette situation tient :

- renégociation des prix de ventes, en particulier en Amérique du Nord, premier marché de Munic,
- pré-booking et achat ferme de composants ayant permis de nous prémunir de l'inflation des prix des composants.

5.4 Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes sont restés stables et se décomposent de la façon suivante sur les exercices présentés :

6.4 Autres achats et charges externes

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Sous-traitance	15 564	25 905
Transports	351 669	145 449
Achat d'études prestation de service	49 464	49 464
Autres fournitures et entretien	31 380	41 497
Sous-traitance informatique	18 832	37 154
Personnel extérieur et intérim	231 722	248 926
Loc. et ch. locatives immobilière	149 025	158 112
Location mobilière	70 157	30 264
Assurances	71 614	43 831
Honoraires	224 546	233 863
Publicité & Salons	1 916	17 850
Voyages et déplacements	30 558	16 776
Frais postaux et télécom.	7 968	11 995
Frais bancaires	13 675	22 363
Total des autres achats et charges externes	1 268 091	1 083 450

Les achats d'études et de prestations de service concernent :

- Les lancements de préséries,
- Les achats de composants pour les prototypages (lors du développement d'un nouveau produit),

- Les moules de production détruits à leur première utilisation,
- Les tests entraînant la destruction du produit.

5.5 Charges de personnel

5.5 Charges de personnel

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Salaires et traitements	1 619 005	1 962 699
Charges sociales	718 196	877 346
Charges de personnel	2 337 201	2 840 044

Les charges du personnel ont reculé de -18% par rapport à 2021 du fait du turnover de personnel et malgré l'augmentation des salaires. Le recul est particulièrement marqué au 1^{er} semestre mais restera une économie sur l'année.

5.6 Effectifs

L'évolution de l'effectif moyen est la suivante :

5.6 effectif

	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Cadre dirigeant	2	1
Cadre	55	57
Employés	0	0
Effectifs	57	58

5.7 Rémunération des dirigeants

5.7 Rémunération des dirigeants

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Rémunération fixe au titre de son mandat	60 000	70 000
Avantages en nature	9 930	10 000
Rémunération du PDG	69 930	80 000

5.8 Dotation d'exploitation aux amortissements et aux provisions

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Dotations aux amortissements sur immobilisations	250 619	279 087
Dotations aux provisions pour garanties clients	0	0
Dotations aux provisions sur les clients	0	0
Dotations aux provisions sur les éléments financiers	68 345	12 290
Dotation aux provisions pour les éléments financiers d'exploitation	0	21 843
Dotation aux provisions sur les stocks	0	0
Provision pour litige	0	0
Total	318 964	313 220

Les dotations aux amortissements sont ventilées de la façon suivante :

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Immobilisations incorporelles	160 855	178 484
Immobilisations corporelles	89 764	100 604
Total	250 619	279 087

5.9 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

5.9 Résultat financier

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Différences positives de change	0	0
Provision sur VMP	3 777	0
Reprise de provision pour risque de change	0	195 686
Dotations aux provisions pour risque de change	0	0
Intérêts et charges assimilées	-53 271	-355
Intérêts CC Associés & emprunt obligataire	-47 500	-45 000
Perte sur cessions de VMP	-13 685	-10 139
Gains sur cessions de VMP	4 017	6 815
Différence négatives de change	0	0
Autres	0	0
Résultat financier	-106 662	147 006

Les intérêts correspondent aux intérêts liés aux obligations convertibles émises au bénéfice de Odyssee ventures en décembre 2019. Les gains et pertes sur cessions de valeurs mobilières proviennent des mouvements effectués sur la période dans le cadre du contrat de liquidité.

5.10 Résultat exceptionnel

5.10 Résultat exceptionnel

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Dettes fournisseurs prescrites	0	0
Reprise de provision sur CIR	0	0
Gains sur CIR perdu	0	0
Reprise de provision sur litiges clients	0	0
Reprise sur provisions diverses	281 530	0
Abandon de créance CCA Innovacom	0	0
Autres produits exceptionnels	0	0
Réaffectation créances en provision	0	0
Total des produits exceptionnels	281 530	0
Pénalités, amendes fiscales	55	0
Perte sur CIR	0	0
Provision sur CIR	59 013	71 393
Autres charges exceptionnelles	281 530	2 300
Fournisseurs factures antérieures non reçues	0	0
Réaffectation créances en provision	0	0
Total des charges exceptionnelles	340 598	73 693
Résultat exceptionnel	-59 068	-73 693

La provision correspond à 12% du CIR constaté sur la période par application de sa politique de précaution.

5.11 Impôt sur les sociétés

Crédit impôt recherche

Le CIR constaté au titre de la période est de 492 K€, contre 595 K€ au cours de la période précédente.

5.12 Etat des immobilisations

Au 30 juin 2021, la valeur brute des immobilisations se détaille comme suit :

En €	Au 01/01/2021	Augmentation	Diminution	Transfert	Au 30/06/2021
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	1 919	0	0	0	1 919
Immobilisations incorporelles en cours	6 540 426	1 288 049	0	0	7 828 475
Autres immobilisations incorporelles	928 118	245 321	0	0	1 173 439
Immobilisations incorporelles	7 470 463	1 533 370	0	0	9 003 833
Installations techniques, matériels & outillages industriels	882 404	41 129	0	0	923 533
Autres immobilisations corporelles	269 934	10 780	0	0	280 714
Immobilisations corporelles	1 152 338	51 909	0	0	1 204 247
Autres immobilisations financières	79 871	100 000	-629	0	179 242
Immobilisations financières	79 871	100 000	-629	0	179 242
Total général	8 702 672	1 685 279	-629	0	10 387 322

Au 30 juin 2022, la valeur brute des immobilisations se détaille comme suit :

En €	Au 01/01/2022	Augmentation	Diminution	Transfert	Au 30/06/2022
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	1 919	0	0	0	1 919
Immobilisations incorporelles en cours	9 752 993	1 121 753	0	0	10 874 746
Autres immobilisations incorporelles	1 196 794	88 124	0	0	1 284 917
Immobilisations incorporelles	10 951 706	1 209 877	0	0	12 161 583
Installations techniques, matériels & outillages industriels	432 493	174 576	0	0	607 070
Autres immobilisations corporelles	248 972	39 861	0	0	288 833
Immobilisations corporelles	681 465	214 438	0	0	895 902
Autres immobilisations financières	179 242	2 253	-8 036	0	173 459
Immobilisations financières	179 242	2 253	-8 036	0	173 459
Total général	11 812 412	1 426 568	-8 036	0	13 230 944

Immobilisations incorporelles :

Sur l'année 2022, le projet EKKO termine son développement jusqu'à son lancement prévu au S2 2022. Pour rappel, le projet EKKO consiste au développement d'une plateforme qui a pour objectif de collecter, trier, analyser et revendre les données véhicules. Le coût de ce projet sur l'exercice 2018 est estimé à 2.265.195 euros, à 2.180.234 en 2019, à 2 094 996 euros en 2020, à 3 212 657 euros en 2021 et à 1 121 753 euros au 30 juin 2022, soit un total de 10 874 746 euros au 30/06/2022. Le montant des coûts immobilisés a été calculé selon la méthode des « coûts complets ». Il comprend les salaires ainsi que les coûts fixes liés au projet.

Ces frais sont nettement individualisés et le projet EKKO dispose de sérieuse chance de rentabilité commerciale.

Ce projet est maintenu en immobilisation en-cours au 30 juin 2022, le lancement ayant été reporté au 2nd semestre 2022.

Les autres dépenses de R&D, ne remplissant pas les six (6) conditions d'activation ont été maintenues en charges d'exploitation.

Les autres immobilisations incorporelles concernent l'ensemble des certifications nécessaires à la vente des produits finis. Ces immobilisations représentent au 30 juin 2022 un montant brut de 1 284 917 euros.

Immobilisations corporelles :

Les installations techniques, matériels et outillages concernent les moules et les frais liés au lancement de chaîne de montage. Le poste représente un montant brut de 896 K€ au 30/06/2022.

Les autres immobilisations corporelles concernent essentiellement des matériels informatiques.

Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont constituées essentiellement du dépôt de garantie du loyer (52 K€), du dépôt de garantie de l'emprunt OSEO souscrit en 2009 pour 20 K€, et du gage espèces de 100K euros retenu par BPI sur la somme de 2 millions accordée dans le cadre du prêt innovation versé en janvier 2021 .

5.13 Etat des amortissements

Au 30 juin 2021, les amortissements des immobilisations se détaillent comme suit :

En €	Au				Au 30/06/2021
	01/01/2021	Augmentation	Diminution	Transfert	
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	528	561	0	0	1 089
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	512 999	177 923	0	0	690 921
Immobilisations incorporelles	513 527	178 484	0	0	692 010
Installations techniques, matériels & outillages industriels	672 715	76 415	0	0	749 130
Autres immobilisations corporelles	225 160	24 189	0	0	249 349
Immobilisations corporelles	897 876	100 604	0	0	998 479
Immobilisations financières	0	0	0	0	0
Total général	1 411 403	279 087	0	0	1 690 490

Au 30 juin 2022, les amortissements des immobilisations se détaillent comme suit :

En €	Au				Au 30/06/2022
	01/01/2022	Augmentation	Diminution	Transfert	
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	1 168	200	0	0	1 368
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	639 385	160 655	0	0	800 041
Immobilisations incorporelles	640 553	160 855	0	0	801 408
Installations techniques, matériels & outillages industriels	265 614	77 281	0	0	342 895
Autres immobilisations corporelles	221 974	12 483	0	0	234 457
Immobilisations corporelles	487 588	89 764	0	0	577 353
Immobilisations financières	0	0	0	0	0
Total général	1 128 142	250 619	0	0	1 378 761

5.14 Stock et dépréciation des stocks

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Stock de composants	3 552 053	2 790 822
Dépréciation sur stock	-239 189	-239 189
Total stock de composants	3 312 864	2 551 633

Stock de produits finis	1 351 144	813 033
Dépréciation sur stock de produits finis	-131 955	-131 955
Total stock produits finis	1 219 190	681 078
Total	4 532 054	3 232 710

Le stock de composant a continué à augmenter de 27%, résultat de la tension sur les marchés des composants qui contraint la société à sécuriser à l'approvisionnement de certains composants.

Le stock de produits finis augmente de 66% du fait d'un décalage de livraison sur juillet 2022 et de l'appréciation du Dollar.

Une dépréciation est régulièrement passée en raison de l'obsolescence de certains composants ou de la fin de vie d'un produit.

Les stocks de composants sont évalués à leur coût d'acquisition (méthode FIFO).

5.15 Clients et dépréciation des clients

Les créances clients se détaillent de la façon suivante :

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Valeur nominale brute des clients	3 209 572	3 195 911
Dépréciation des comptes clients	-1 023 182	-863 384
Valeur nette comptable des comptes clients	2 186 390	2 332 527
Dans le compte de résultat – Résultat d'exploitation		
Dotations aux provisions sur les clients	0	0
Reprises aux provisions sur les clients	0	0

Les créances clients sont stables malgré la croissance de l'activité. Les créances clients représentent 35% du chiffre d'affaires du premier semestre 2022.

La dépréciation a augmenté de 863k à 1023k euros à la suite d'une dépréciation client passée en fin 2021 et indiquée dans le RFA. Pas de nouvelle dépréciation au S1 2022.

5.16 Etat des échéances des créances et des dettes

Au 30/06/2021

En €	Brut	< 1 an	[1 à 5 ans]	> 5 ans
Clients et comptes rattachés	3 195 911	3 195 911		
Avances et acomptes fournisseurs	0	0		
Avoirs en attentes	75 891	75 891		
Etat, impôts sur les bénéfices	1 368 822	1 368 822		
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	386 213	386 213		
Compte séquestre	590 569	590 569		
Autres	16 093	16 093		
Etat des créances à l'actif circulant	5 633 500	5 633 500	0	0

En €	Brut	< 1 an	[1 à 5 ans]	> 5 ans
Avances conditionnées	2 109 829		2 109 829	
Autres Emprunts obligataires	0		0	
Emprunts obligataires convertibles	1 900 000		1 900 000	
Emprunts	40 000	40 000		
Emprunts PGE	2 900 000	2 900 000		
Découverts, concours bancaires	117 467	117 467		

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 057 467	3 057 467	0	0
<i>Divers</i>	0	0		
<i>Associés</i>	0	0		
Emprunts et dettes financières diverses	0	0	0	0
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	447 150	447 150		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 745 493	3 745 493		
<i>Personnel</i>	453 636	453 636		
<i>Organismes sociaux</i>	914 700	914 700		
<i>Etat, impôts sur les bénéfiques</i>	0	0		
<i>Etat, taxes sur le chiffre d'affaires</i>	267	267		
<i>Etat, obligations cautionnées</i>	0	0		
<i>Autres impôts, taxes et assimilés</i>	142 642	142 642		
Dettes fiscales & sociales	1 511 246	1 511 246	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	16 171	16 171		
Autres dettes	0	0		
Produits constatés d'avance	42 129	42 129		
Etat des dettes	12 829 485	8 819 657	4 009 829	0

Au 30/06/2022

En €	Brut	< 1 an	[1 à 5 ans]	> 5 ans
Clients et comptes rattachés	3 209 572	3 209 572		
<i>Avances et acomptes fournisseurs</i>	0	0		
<i>Avoirs en attentes</i>	210	210		
<i>Etat, impôts sur les bénéfiques</i>	1 675 227	1 675 227		
<i>Etat, taxes sur le chiffre d'affaires</i>	414 069	414 069		
<i>Compte séquestre</i>	590 569	590 569		
<i>Autres</i>	66 552	66 552		
Etat des créances à l'actif circulant	5 956 199	5 956 199	0	0

La créance « Etat, impôts sur les bénéfiques » regroupe les créances du CIR2020 et du CIR au titre de l'année 2021 et du premier semestre 2022 . La créance « Etat, taxes sur CA » est une créance de TVA à récupérer.

En €	Brut	< 1 an	[1 à 5 ans]	> 5 ans
Avances conditionnées	2 115 500		2 115 500	
Autres Emprunts obligataires	0		0	
Emprunts obligataires convertibles	1 900 000		1 900 000	
<i>Emprunts</i>	40 000	40 000		
<i>Emprunts PGE</i>	2 900 000	2 900 000		
<i>Découverts, concours bancaires</i>	0	0		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 940 000	2 940 000	0	0
<i>Divers</i>	0	0		
<i>Associés</i>	0	0		
Emprunts et dettes financières diverses	0	0	0	0
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	326 350	326 350		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 730 695	5 730 695		
<i>Personnel</i>	141 399	141 399		
<i>Organismes sociaux</i>	641 592	641 592		
<i>Etat, impôts sur les bénéfiques</i>	0	0		
<i>Etat, taxes sur le chiffre d'affaires</i>	573	573		
<i>Etat, obligations cautionnées</i>	0	0		
<i>Autres impôts, taxes et assimilés</i>	580	580		
Dettes fiscales & sociales	784 145	784 145	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0		
Autres dettes	0	0		

Produits constatés d'avance	0	0		
Etat des dettes	13 796 690	9 781 190	4 015 500	0

La société a obtenu les aides suivantes :

- le versement d'un prêt PGE pour 1,9 millions d'euros fin décembre 2020 par un de nos partenaires bancaires,
- le versement d'un prêt PGE pour un million d'euros en janvier 2021 par un de nos partenaires bancaires,
- le versement d'un prêt innovation pour un montant de 2 millions d'euros en janvier 2021 par la BPI. Ce prêt est sur une durée de 7 ans dont 2 ans de différé d'amortissement à un taux de 4,53%,
- le versement de la seconde moitié de l'aide Innov'up par BPI pour un montant de 248,5k euros dont 83,5k euros d'avance remboursable et 165k euros de subvention.

5.17 Produit à recevoir

Néant.

5.18 Trésorerie

Les comptes de trésorerie sont composés de la manière suivante :

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Valeurs mobilières de placement	125 961	154 896
Disponibilités	7 464 149	6 540 867
Trésorerie & équivalent	7 590 110	6 695 764
Dépréciations	75 715	12 290
Trésorerie & équivalent de trésorerie	7 514 395	6 683 474

5.19 Charges et produits constatés d'avance

Les charges et produits constatés d'avance concernent uniquement des charges et produits d'exploitation.

5.20 Capital social

Catégories d'actions	Valeur nominal		Nombre des titres			
	Début de l'exercice	Fin d'exercice	Début de l'exercice	Crées pendant l'exercice	Remboursé / transféré durant l'exercice	Fin d'exercice
Actions ordinaires	314 764	358 869	7 869 093	1 102 625	0	8 971 718
Actions de catégorie A	0	0	0	0	0	0
Total	314 764	358 868,72	7 869 093	1 102 625	0	8 971 718

5.21 Etat des provisions pour risques et charges (PRC)

Au 30 juin 2022, les PRC se détaillent comme suit :

En €	Au 01/01/2022	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Dont utilisés	Au 30/06/2022
Provision pour litige	0	0	0	0	0
Provision pour garanties clients	295 148	0	33 764	0	261 385
Provision pour CIR	443 556	59 013	0	0	502 569
Provision pour douanes	100 000	0	0	0	100 000
Provision pour impôts et taxes	281 530	0	281 530	-281 530	0
Provision pour VMP et risque de change	85 324	68 345	3 777	0	149 892
Total	1 205 558	127 358	319 071	-281 530	1 013 846

Exploitation	300 981	0	33 764	0	267 217
Financier	79 491	68 345	3 777	0	144 059
Exceptionnelle	825 086	59 013	281 530	-281 530	602 569

La provision pour CIR de 502k euros cumule les provisions sur CIR des années 2018, 2019, 2020, 2021 et S1 2022. Il a été choisi de ne pas reprendre pour le moment ces provisions et d'attendre le retour à la normal des contrôles de l'administration fiscale.

La provision pour garantie client correspond au montant du frais de SAV correspondant à l'activité du premier semestre.

La provision pour impôts et taxes a été soldée au montant provisionné suite au contrôle fiscal.

La provision pour VMP et risque de change a été doté de 68k€ pour couvrir le risque de change.

Au 30 juin 2021, les PRC se détaillent comme suit :

En €	Au 01/01/2021	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Dont utilisés	Au 30/06/2021
Provision pour litige	0	0	0	0	0
Provision pour garanties clients	181 474	0	37 754	0	143 720
Provision pour CIR	301 542	71 393	0	0	372 935
Provision pour douanes	100 000	0	0	0	100 000
Provision pour impôts et taxes	277 601	0	0	0	277 601
Provision pour VMP et risque de change	236 684	34 133	236 684	0	34 133
Total	1 097 301	105 526	274 438	0	928 389
Exploitation	222 472	21 843	78 752	0	165 563
Financier	195 686	12 290	195 686	0	12 290
Exceptionnelle	679 143	71 393	0	0	750 536

La provision pour douane concerne le non-dépôt des DEB.

5.22 Emprunts et dettes financières

L'évolution des emprunts et dettes financières se présente comme suit sur les exercices présentés :

En €	Au 01/01/2022	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Au 30/06/2022
Emprunt obligataire	0	0	0	0
Intérêts sur emprunt obligataire	0	47 500	47 500	0
Intérêts sur emprunt bancaire PGE	0	7 275	7 275	0
Intérêts sur CC Grandis Lux	0	0	0	0
Autres comptes courants	0	0	0	0
Emprunt bancaire auprès de la BPI	2 040 000	0	0	2 040 000
Emprunt bancaire PGE	2 900 000	0	0	2 900 000
Emprunt obligataire convertible	1 900 000	0	0	1 900 000
Intérêt sur emprunt obligataire convertible	0	0	0	0
Avance remboursable BPI	132 000	0	33 700	98 300
Découvert bancaire	0	0	0	0
Mouvement inter groupe	0	0	0	0
Total	6 972 000	54 775	88 475	6 938 300

Les dettes de l'entreprise sont constituées de :

- une obligation convertible de 1.9 millions d'euros en principal au 30/06/2022,
- un prêt Garanti par l'Etat de 1.9 million d'euros souscrit fin décembre 2020,
- un prêt Garanti par l'Etat d'un montant de 1.0 million d'euro souscrit en février 2021,
- un prêt Innovation de 2,0 millions obtenu auprès de BPI France.

En €	Au 01/01/2021	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Au 30/06/2021
Emprunt obligataire	0	0	0	0
Intérêts sur emprunt obligataire	0	0	0	0
Compte courant Grandis Lux	0	0	0	0
Intérêts sur CC Grandis Lux	0	0	0	0
Autres comptes courants	0	0	0	0
Emprunt bancaire auprès de la BPI	40 000	2 000 000	0	2 040 000
Emprunt bancaire PGE	1 900 000	1 000 000	0	2 900 000
Emprunt obligataire convertible	1 900 000	0	0	1 900 000
Intérêt sur emprunt obligataire convertible	0	0	0	0
Avance remboursable BPI	82 500	82 500	55 171	109 829
Découvert bancaire	0	117 467	0	117 467
Mouvement inter groupe	0	0	0	0
Total	3 922 500	3 199 967	55 171	7 067 296

5.23 Fournisseurs et comptes rattachés

En €	Au 30/06/2022	< 1 an	[1 - 2 ans]	> 2 ans
Dettes fournisseurs	5 682 453	5 253 271	245 631	183 551
Factures non parvenues	48 243	48 243	0	0
Fournisseurs & comptes rattachés	5 730 695	5 301 513	245 631	183 551

Les factures fournisseurs datant de plus de 2 ans concernent des fournisseurs pour lesquels la Société est en attente d'avoir, ou des fournisseurs en liquidation/radiation. Ces dettes sont annulées à l'issue du délai de prescription de 5 ans.

En €	Au 30/06/2021	< 1 an	[1 - 2 ans]	> 2 ans
Dettes fournisseurs	3 637 153	3 298 638	214 050	124 465
Factures non parvenues	124 511	124 511	0	0
Fournisseurs & comptes rattachés	3 761 664	3 423 149	214 050	124 465

5.24 Charges à payer et avoirs à établir

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Dettes provisionnées - Congés à payer	342 784	443 147
Charges sur congés à payer	162 665	212 056
Autres dettes fiscales et sociales	505 448	366 923
Total	1 010 896	1 022 126

5.25 Engagements hors bilan

Engagements retraites

Aucune provision pour départ à la retraite n'a été comptabilisée au passif, ni aucune information donnée dans les annexes aux comptes semestriels, en raison de l'âge moyen relativement jeune de l'effectif et du taux de rotation du personnel.

Engagements de location

Les engagements de location relatifs aux baux sont les suivants :

Objet	Engagements futurs au 30/06/2021

	Date de signature du bail	Date de fin de bail	< 1 an	[1 - 5 ans]	> 5 ans
Bail siège Villejuif	01/05/2017	30/09/2027	207 696	985 978	0

Autres engagements

Néant

5.26 Honoraires du commissaire au compte

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Honoraires HT facturés au titre du contrôle légal des comptes	37 800	29 842
Honoraires HT facturés au titre des autres prestations de services	0	5 000
Total	37 800	34 842

5.27 Résultat par action

Le résultat de base par action s'établit à (0,01) euro au 30 juin 2022 contre (0,20) euro au 30 juin 2021.

La Société ne disposant d'aucune valeur mobilière donnant accès au capital, le résultat de base par action est égal au résultat dilué par action.

En €	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Résultat Net (en €)	-88 594	-1 516 118
Nombre moyen d'actions pondéré - Résultat de base	8 971 718	7 620 653
Nombre moyen d'actions pondéré - Résultat dilué	8 971 718	7 620 653
Résultat de base par action (en €)	-0,01	-0,20

5. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 que le rapport semestriel d'activité (figurant en pages 7 à 26) 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.

A Villejuif, le 27 septembre 2022

Monsieur Aaron SOLOMON
Président Directeur Général