



GROUPE AIRWELL SA

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 217 361,30 euros

Siège social : 10 rue du Fort Saint-Cyr, 78180 Montigny Le Bretonneux

824 596 795 R.C.S. Versailles

(ci-après « **AIRWELL** », le « **Groupe** » ou la « **Société** »)

<https://www.airwell.com>

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2021



SOMMAIRE

DONNEES PRINCIPALES.....	3
RAPPORT D'ACTIVITE.....	3
PERSPECTIVES.....	4
COMPTE DE RESULTAT PROFORMA CONSOLIDE.....	5
BILAN PROFORMA CONSOLIDE.....	6
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE PROFORMA CONSOLIDE.....	7
ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS PROFORMAS CONSOLIDES.....	8

DONNEES PRINCIPALES

L'information financière semestrielle pro forma consolidée non auditée suivante a été établie sur la base des comptes des sociétés Groupe Airwell et Airwell Residential SAS ; Pour rappel, les comptes annuels au 31/12/2020 de ces deux sociétés ont été certifiés par les commissaires aux comptes sans réserve et sans observation.

Cette information financière pro forma consolidée est constituée d'un compte de résultat, d'un bilan et d'un tableaux de flux, comptabilisant l'opération d'acquisition de la société Airwell Residential SAS par le société Groupe Airwell comme si l'acquisition avait été effectuée au 1^{er} janvier 2020, alors que celle-ci a été effectuée le 15 avril 2021.

Les comptes semestriels consolidés proforma du Groupe Airwell au 30 juin 2021 se caractérisent ainsi par les données suivantes :

Données consolidées	S1 2021	S1 2020	Variation
En K€			
Chiffre d'Affaires	22 709	21 250	+6,8%
EBITDA	1 437	759	+89,3%
En % du CA	6,3%	3,6%	
Résultat d'Exploitation	1 249	621	+101,2%
En % du CA	5,5%	2,9%	
Résultat Financier	-154	-70	
Résultat Courant Avant IS	1 096	551	+98,9%
En % du CA	4,8%	2,6%	

RAPPORT D'ACTIVITE

Le Groupe Airwell (Euronext Access+, MLAIR), spécialiste français du génie climatique et thermique, a réalisé au 1^{er} semestre 2021 un chiffre d'affaires de 22,7 M€, en croissance de 6,8%. Cette performance est portée par le marché français et celui des DOM TOM.

Les équipements résidentiels représentent près de 60% du chiffre d'affaires, confirmant la puissance de la marque Airwell auprès des particuliers avec le succès des produits muraux Aura et Armonia. L'offre Globale « Maison Hybride », permettant de coupler les produits historiques à de nouvelles solutions solaires photovoltaïques et domotiques, a rencontré un fort succès dès son lancement commercial : en forte croissance, le carnet de commandes a enregistré une augmentation de 59% sur cette offre résidentielle par rapport au 30 juin 2020.

Fort de son positionnement dans la création de solutions climatiques et thermiques innovantes basées sur les besoins et usages, le Groupe a poursuivi sur le 1^{er} semestre 2021

ses efforts R&D en allouant 300 K€ à l'offre Maison Hybride. Ces investissements se sont traduits par le lancement de la première version de l'application *AirHome* à destination de la Maison Hybride afin de permettre aux utilisateurs de gérer et optimiser leur production d'énergie.

Parallèlement, Airwell a procédé au cours du 1^{er} semestre 2021 à plusieurs recrutements pour accompagner son développement commercial en France et à l'export et renforcer son département R&D.

La France demeure le territoire le plus dynamique et représente 63% du chiffre d'affaires dont 15% dans les DOM TOM. En Europe, l'Italie et la Belgique sont les deux premiers pays en termes de ventes.

Les pays de la zone internationale ont été ponctuellement impactés par les problèmes logistiques mondiaux liés notamment aux pénuries de containers qui ont conduit les compagnies maritimes à favoriser les lignes vers les USA et l'Europe au détriment de l'Afrique, zone dans laquelle Airwell est particulièrement présente.

Ce contexte géographique a ainsi contribué à la hausse du taux de marge brute, de l'ordre de près de 5 points, expliquant en partie la multiplication par 2 de la rentabilité par rapport à l'exercice précédent.

Cette performance de rentabilité est par ailleurs la conséquence de coûts d'achat bien maîtrisés et de dépenses de fonctionnement maintenues et contrôlées.

Airwell présente ainsi un EBITDA de 1,44 M€ contre 0,76 M€ au 30 juin 2020.

Après comptabilisation de la dotation aux amortissements et aux provisions à hauteur de 0,18 M€, le résultat d'exploitation ressort à 1,25 M€.

Enfin, compte tenu d'un résultat financier de -0,15 M€, le résultat courant avant impôts s'élève à 1,1 M€ contre 0,6 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

PERSPECTIVES

Sur le 2nd semestre 2021, Airwell entend accélérer sa R&D et ses efforts d'innovation afin de poursuivre le développement d'offres d'éco-services thermiques « intelligents » écoresponsables. A ce titre, le Groupe entend recruter plusieurs ingénieurs experts en Intelligence Artificielle et Domotique.

Airwell confirme l'essor de son carnet de commandes dont la concrétisation est néanmoins perturbée par les difficultés notoires du secteur logistique mondial et la pénurie de certains composants. Cela devrait se traduire par un report sur 2022 d'une partie de son chiffre d'affaires attendu en 2021 de l'ordre de 8% tout en préservant le niveau de résultat initialement prévu.

Suite au succès récent de son entrée en Bourse visant notamment à financer sa R&D centrée sur l'intelligence artificielle embarquée pour le confort de l'habitat, accélérer son développement par la croissance externe et renforcer sa notoriété, Airwell entend poursuivre

sa croissance dans un marché porté par les nouvelles normes environnementales et une consommation énergétique plus efficace et écoresponsable.

COMPTE DE RESULTAT PROFORMA CONSOLIDE

Compte de résultat consolidé En K€	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Ventes de marchandises	22 709	21 250
Total chiffre d'affaires	22 709	21 250
Autres Produits	57	50
Total produits d'exploitation	22 767	21 299
Achats et frais accessoires	-14 837	-14 869
Marge brute	7 930	6 431
Services extérieurs, fournitures et consommables	-3 685	-3 216
Impôts et taxes	-82	-135
Charges de personnel	-2 726	-2 322
Excédent Brut d'exploitation (EBITDA)	1 437	759
Dotation nette aux amortissements et provisions	-187	-138
Résultat d'exploitation (EBIT)	1 249	621
Résultat financier	-154	-70
Résultat Courant	1 096	551

BILAN PROFORMA CONSOLIDE

Bilan consolidé	30/06/2021	31/12/2020
En K€	(6 mois)	(12 mois)
Immobilisations incorporelles nettes	2 893	2 413
Immobilisations corporelles nettes	506	380
Autres Immobilisations financières	1 671	1 225
Actifs Immobilisés	5 070	4 018
Stocks nets	8 398	5 710
Avances et acomptes versés	2 186	365
Créances clients nettes	12 692	8 431
Autres créances	533	594
Disponibilités	1 053	2 825
Charges constatées d'avance	450	457
Actifs circulants	25 312	18 382
TOTAL ACTIF	30 382	22 400
Capital social	217	200
Primes d'émission	983	0
Report à nouveau	-776	-858
Résultat net	1 096	1 545
Amortissements dérogatoires	13	0
Capitaux Propres	1 533	887
Provisions pour risques et charges	941	898
Dettes auprès des établissements de crédit	2 600	2 600
Autres emprunts	5 774	4 546
Dettes Fournisseurs	12 273	7 182
Dettes fiscales et sociales	1 815	1 918
Autres dettes	5 446	4 369
TOTAL PASSIF	30 382	22 400

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE PROFORMA CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie	30/06/2021	31/12/2020
En K€	(6 mois)	(12 mois)
EBE	1 249	1 450
<i>IS</i>		-95
<i>Autres Produits et Charges</i>	38	591
<i>Résultat Exceptionnel</i>	0	0
<i>Var Provisions pour risques et charges</i>	21	119
<i>Dot autres prov pour risques</i>	-27	-60
<i>provisions pour dépréciation des stocks</i>	-20	-7
Capacité d'autofinancement	1 261	1 999
<i>Var du BFR</i>	-1 647	2 336
Flux nets d'exploitation	-385	4 335
CAPEX	-4 623	-188
Flux nets d'investissements	-4 623	-188
<i>Var Dette Financière</i>	1 474	-26
<i>Var Compte courant</i>		0
<i>Var Dette factor nette des garanties</i>	146	-3 716
Variation des Dettes Financières	1 620	-3 742
<i>Variation des Capitaux Propres</i>	1 000	1 627
<i>Provisions écarts de change</i>	34	20
<i>Dépôts et cautionnements</i>	-4	6
<i>Participations - Titres</i>		0
<i>Résultat Financier</i>	-110	-162
Flux nets de Financement	2 540	-2 252
Variation nette de trésorerie	-2 468	1 894
Trésorerie d'ouverture	3 522	931
Trésorerie de clôture	1 053	2 825

Annexes aux comptes semestriels proformas consolidés (30 juin 2021)

(Montants exprimés en KEUR)

Règles et méthodes comptables

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l’Autorité des Normes Comptables N° 2016-07 du 4 novembre 2016 relatif au Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l’exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d’un exercice à l’autre,

et conformément aux règles générales d’établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.

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

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d’acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d’un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Parmi ces immobilisations incorporelles, on note principalement les marques Airwell et Johnson, ainsi qu’un fonds de commerce valorisé à 500 K€. Ces éléments ont notamment fait l’objet d’un test de dépréciation qui n’a montré aucune perte de valeur.

Ont également été comptabilisées en immobilisations incorporelles les charges relatives à l’acquisition des titres de la société Airwell Residential SAS en avril 2021.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d’acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d’un actif est inférieure à la valeur nette comptable. Aucune dépréciation n’a été constatée en 2021.

Amortissements :

Matériel de bureau	Mode linéaire	Durée : de 1 à 5 ans
Mobilier de bureau	Mode linéaire	Durée : de 1 à 10 ans
Travaux et agencements	Mode linéaire	Durée : de 5 à 10 ans

Immobilisations financières

Les dépôts de garantie s'élèvent à 1 361 K€, dont 1 232 K€ sont un dépôt auprès du factor CM-CIC et 129 K€ pour garantir les loyers immobiliers et véhicules.

En outre, un dépôt de 298 K€ auprès de la BECM, en contre-garantie d'une créance des autorités fiscales italiennes est également comptabilisée dans ce compte.

Stocks

Stock de marchandises	8 685 K€
Dépréciation	- 287 K€

Les stocks sont évalués selon la méthode du Coût moyen pondéré. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Une dépréciation de 287 K€ est portée au bilan au 30.06.2021. Cette dépréciation est notamment évaluée en tenant compte de l'ancienneté des produits et des statistiques de ventes. Ainsi, les produits datant de moins d'un an ne sont pas dépréciés.

Les produits ayant entre 1 et 2 ans, et dont l'historique des ventes indique qu'ils pourront être écoulés dans plus de 6 mois sont dépréciés à 30%. Si le calcul lié à l'historique des ventes indique qu'ils devraient être écoulés dans les prochains 6 mois, alors aucune dépréciation n'est constatée.

Les produits de plus de 2 ans sont dépréciés à 100% si l'historique des ventes indique qu'il faudra plus de 3 ans pour les vendre, 50% entre 1 et 3 ans, 30% entre 6 et 12 mois, 0% entre 0 et 6 mois.

La valeur brute des marchandises comprend le prix d'achat et les coûts de transport.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Une provision pour dépréciation des comptes clients est portée au bilan pour une valeur de 171 K€.

Affacturage

Deux contrats d'affacturage existent sur les deux sociétés principales du Groupe. Le montant total des créances cédées s'élève à 4 685 K€ au 30 juin 2021.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date d'opération.

Les dettes, créances et disponibilités en devises non couvertes figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours en fin de période.

La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risque en totalité.

Les dettes et créances en devises couvertes par des opérations de couverture à terme individualisées figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de couverture.

La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devise au taux de couverture est portée au bilan en « écart de conversion ».

Capital Social

Le capital social au 30.06.2021 est fixé à 217 361,30€. Il est composé de 4.347.226 actions de 0,05 euros chacune.

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société.

Groupe Airwell SA
10 Rue du Fort de Saint Cyr
78 180 Montigny Le Bretonneux

Filiales et participations

AIRWELL RESIDENTIAL SAS au capital de 2,5 M€ détenu à 100%
AIRWELL RESIDENTIAL DEUTSCHLAND GMBH au capital de 25 K€ détenu à 100%
AIRWELL ACADEMY SAS au capital de 500€ détenu à 80%

Provisions pour risques et charges

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite actuelle vis-à-vis d'un tiers résultant d'un fait générateur passé, qui entrainera probablement une perte ou une charge.

Provision pour risques garantie clients	346 K€
Provision pour risques de change	38 K€
Provision pour charges retraite	367 K€
Provision pour risques prud'homaux	90 K€
Autres provisions pour risques	100 K€

Ventilation du Chiffre d'Affaires

Chiffre d'Affaires France Métropolitaine	: 9 995 K€
Chiffre d'Affaires Dom Tom	: 4 344 K€
Chiffre d'Affaires autres pays	: 8 370 K€

Evènements postérieurs

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture n'est à constater.