

Rapport financier semestriel  
au 30 juin 2023

**Connect**  
the future



Société anonyme au capital de 13 397 525 €  
Siège social : 3, rue Blaise Pascal – 22300 Lannion  
444 829 592 RCS Saint-Brieuc

## Rapport financier semestriel au 30 juin 2023

# Sommaire

<b>DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES</b>	<b>04</b>
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>05</b>
1_Activité d'Ekinops durant le semestre	05
2_Événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire	05
3_Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice	06
4_Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir	06
5_Principales transactions avec les parties liées	06
<b>COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS</b>	<b>07</b>
1_État de la situation financière consolidée résumée	07
2_État du résultat global consolidé résumé	08
3_État de variation des capitaux propres consolidés résumés	09
4_État des flux de trésorerie consolidés résumés	10
<b>NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS</b>	<b>11</b>
Note 1_Information générale	11
Note 2_Faits marquants du premier semestre 2023	11
Note 3_Principes, règles et méthodes comptables	12
Note 4_Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités	13
Note 5_Gestion du risque financier	13
Note 6_Notes relatives à l'état de situation financière consolidée	13
Note 7_Notes relatives au compte de résultat	21
Note 8_Information sectorielle	24
Note 9_Engagements hors bilan	24
Note 10_Principales transactions avec les parties liées	25
Note 11_Événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire	25
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE</b>	<b>26</b>

# DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets 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 figurant ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Lannion, le 27 juillet 2023

Didier Brédy, Président-Directeur Général d'Ekinops

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

## 1\_Activité d'Ekinops durant le semestre

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2023, le chiffre d'affaires s'est établi à 71,0 M€, en croissance de +12% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'an dernier, qui constituait une base de comparaison particulièrement élevée (+25% de croissance).

Dans le sillage de l'exercice 2022, l'activité Transport optique poursuit sa trajectoire de forte croissance, réalisant un nouveau bond semestriel de +41% par rapport à la même période l'an dernier, grâce au succès des solutions WDM et à l'attractivité de la technologie OTN, aux États-Unis et en Europe.

Les solutions d'Accès affichent un repli de -5% au 1<sup>er</sup> semestre 2023, pénalisées notamment par le repli des ventes sur la région Asie-Pacifique. Les ventes d'Accès sont quasi stables en France (-1%) et en progression de +7% en EMEA.

Le chiffre d'affaires généré par les Logiciels & Services, qui représente 14% du chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (vs 15% sur l'ensemble de l'année 2022), est en légère croissance sur la période (+1%).

Le semestre écoulé a été marqué par une croissance de +14% à l'international. Les ventes hors de France représentent 66% du chiffre d'affaires global du Groupe, contre 65% un an auparavant.

La marge brute semestrielle, qui s'établit à 37,7 M€, représente 53,0% du chiffre d'affaires consolidé.

L'EBITDA semestriel ressort à 14,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, soit 20,2% du chiffre d'affaires consolidé.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 6,7 M€ contre 4,2 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Après prise en compte du résultat financier de -0,1 M€ et d'une charge d'impôt de (0,5 M€), le résultat net progresse de plus de 15 % pour s'établir à 6,0 M€ contre 5,2 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022.

D'un point de vue financier, le Groupe s'est vu octroyer un financement à hauteur de 7,8 M€ dans le cadre du dispositif gouvernemental Prêt Participatif « Relance ».

## 2\_Événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Le Groupe a sécurisé de nouveaux financements d'un montant total de 100 M€, visant à doter la Société des moyens financiers nécessaires pour accompagner son développement et notamment sa stratégie de croissance externe.

Ces nouveaux financements, octroyés par le pool bancaire regroupant la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel des Côtes-d'Armor (Agent, Arrangeur et Coordinateur du Crédit), Banque Populaire Grand Ouest (Arrangeur et Coordinateur ESG), BNP Paribas et KBC Bank, sont constitués d'un :

- crédit croissance externe, dont l'objet est le financement d'une ou plusieurs opérations de croissance externe ou d'avances en compte courant et des frais y afférents, d'un montant confirmé de 50 M€ (pouvant être porté à 90 M€ sous conditions) d'une maturité de 7 ans ;
- crédit renouvelable, dont l'objet est de financer les besoins généraux du Groupe, d'un montant maximum de 10 M€.

### 3\_Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice

Le 1<sup>er</sup> semestre 2023 témoigne d'une bonne performance d'Ekinops avec une croissance solide à deux chiffres conformément aux ambitions annuelles, malgré un effet de base très exigeant, et une rentabilité record, avec une marge d'EBITDA qui s'établit pour la première fois au-delà de 20% et supérieure à la fourchette visée pour l'ensemble de l'exercice.

Dans un contexte de marché globalement moins porteur et un environnement économique moins favorable au 2<sup>nd</sup> semestre, Ekinops entend faire de l'intensification de son activité commerciale une priorité dans toutes ses géographies. À mi-année, les objectifs financiers annuels 2023 demeurent inchangés.

Sur le plan de la croissance externe, Ekinops ambitionne toujours de concrétiser une opération d'ici la fin de l'exercice, en favorisant un mode de financement non dilutif.

### 4\_Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir

Les facteurs de risques présentés dans le Document d'enregistrement universel (URD) publié par Ekinops et déposé auprès de l'AMF en date du 6 avril 2023, n'ont pas subi d'évolution notable, ni dans leur nature ni dans leur niveau.

### 5\_Principales transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, il n'y a pas eu de transactions entre les parties liées autres que celles dans le cadre de l'activité ordinaire.

# COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

## L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE RÉSUMÉE

(en K€)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Goodwill	6.1	28 521	28 457
Immobilisations incorporelles	6.2	19 062	21 058
Immobilisations corporelles	6.3	6 425	5 077
Actifs financiers non courants	6.5	1 459	1 432
Droits d'utilisation	6.6	7 841	6 805
Autres actifs non courants	6.5	8 115	11 028
Actifs d'impôts différés		6 350	5 958
<b>Total actifs non courants</b>		<b>77 773</b>	<b>79 816</b>
Stocks	6.7	24 857	24 993
Clients et comptes rattachés	6.8	40 028	29 905
Autres actifs courants	6.9	12 258	8 638
Instruments dérivés actifs	6.9	87	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.10	47 590	39 355
<b>Total actifs courants</b>		<b>124 819</b>	<b>102 891</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>202 592</b>	<b>182 707</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Capital émis	6.11	13 398	13 216
Primes d'émission		114 394	114 004
Réserves consolidées - part du Groupe		(8 891)	(21 595)
Réserves de conversion		(3 766)	(4 073)
Résultat de la période - part du Groupe		5 995	12 022
Capitaux propres - part du Groupe		121 130	113 576
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>121 130</b>	<b>113 576</b>
Dettes financières non courantes	6.12	19 102	10 419
Dettes locatives non courantes	6.6	6 086	5 527
Provisions non courantes	6.15	1 656	1 321
Engagements envers le personnel	6.14	3 248	3 136
Autres passifs non courants		116	721
Passifs d'impôts différés		201	200
<b>Total passifs non courants</b>		<b>30 409</b>	<b>21 325</b>
Dettes financières courantes	6.12	15 020	11 008
Dettes locatives courantes	6.6	1 933	1 412
Provisions courantes	6.15	1 294	1 195
Instruments dérivés passifs	6.16	-	208
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6.16	16 476	17 732
Dettes d'impôts exigibles	6.16	1 411	2 176
Autres passifs courants	6.16	14 919	14 073
<b>Total passifs courants</b>		<b>51 053</b>	<b>47 805</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>202 592</b>	<b>182 707</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

## 2\_ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

(en K€)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	7.1	71 032	63 301
Coût des ventes		(33 341)	(29 836)
<b>Marge brute</b>		<b>37 690</b>	<b>33 465</b>
Frais de recherche et développement	7.2	(13 536)	(13 480)
Frais marketing et commerciaux	7.2	(11 385)	(10 621)
Frais généraux et administratifs	7.2	(6 105)	(5 231)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>6 664</b>	<b>4 133</b>
Autres produits et charges opérationnels		(16)	30
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>6 648</b>	<b>4 163</b>
Coût de l'endettement financier net	7.5	(343)	(164)
Autres produits et charges financiers	7.5	201	1 017
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>6 505</b>	<b>5 016</b>
Charge d'impôt	7.6	(510)	197
<b>Résultat net de la période</b>		<b>5 995</b>	<b>5 213</b>
Part attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA	7.7	5 995	5 213
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle		-	-
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	7.7	<b>0,23</b>	<b>0,20</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7.8</b>	<b>14 325</b>	<b>10 780</b>

### Autres éléments du résultat global consolidé résumé

(en K€)

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat net de la période</b>	<b>5 995</b>	<b>5 213</b>
<b>Autres éléments recyclables du résultat global</b>	<b>308</b>	<b>577</b>
Écarts de conversion, nets d'impôts	308	577
Écarts de conversion	308	577
Effet d'impôts	-	-
<b>Autres éléments non recyclables du résultat global</b>	<b>224</b>	<b>267</b>
Écarts actuariels, nets d'impôts	5	271
Gains (Pertes) actuariels sur engagements envers le personnel	5	271
Effet d'impôts	-	-
Instruments financiers, nets d'impôts	219	(4)
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	295	85
Effet d'impôts	(76)	(89)
<b>Total autres éléments du résultat global</b>	<b>532</b>	<b>844</b>
<b>Résultat global</b>	<b>6 527</b>	<b>6 057</b>
Part attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA	6 527	6 057
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.



## 3\_ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en K€)

	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Réserves et résultat	Réserves de conversion	Capitaux propres - part du Groupe	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Au 01/01/2022</b>	<b>25 832 666</b>	<b>12 916</b>	<b>112 954</b>	<b>(23 657)</b>	<b>(3 423)</b>	<b>98 791</b>	<b>-</b>	<b>98 791</b>
Résultat net de la période	-	-	-	5 213	-	5 213	-	5 213
Autres éléments du résultat global	-	-	-	267	577	844	-	844
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 480</b>	<b>577</b>	<b>6 057</b>	<b>-</b>	<b>6 057</b>
Actions propres	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
Exercice d'options et émission d'actions gratuites	330 256	165	41	(137)	(23)	46	-	46
Paiements en actions	-	-	-	914	-	914	-	914
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>26 162 922</b>	<b>13 081</b>	<b>112 995</b>	<b>(17 405)</b>	<b>(2 868)</b>	<b>105 804</b>	<b>-</b>	<b>105 805</b>
<b>Au 01/01/2023</b>	<b>26 431 086</b>	<b>13 216</b>	<b>114 004</b>	<b>(9 573)</b>	<b>(4 073)</b>	<b>113 576</b>	<b>-</b>	<b>113 576</b>
Résultat net de la période	-	-	-	5 995	-	5 995	-	5 995
Autres éléments du résultat global	-	-	-	224	308	532	-	532
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 219</b>	<b>308</b>	<b>6 527</b>	<b>-</b>	<b>6 527</b>
Actions propres	-	-	-	(65)	-	(65)	-	(65)
Exercice d'options et émission d'actions gratuites	363 963	182	391	(134)	-	438	-	438
Paiements en actions	-	-	-	654	-	654	-	654
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>26 795 049</b>	<b>13 398</b>	<b>114 394</b>	<b>(2 896)</b>	<b>(3 766)</b>	<b>121 130</b>	<b>-</b>	<b>121 130</b>

## 4\_ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en K€)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat net de la période</b>		<b>5 995</b>	<b>5 213</b>
Élimination des amortissements (hors droits d'utilisation) et provisions	7.4	5 939	4 450
Élimination des amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	7.4	1 116	893
Élimination des charges liées aux paiements en actions (charge IFRS 2)	6.11	654	914
Élimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(5)	(841)
<b>Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net</b>		<b>13 700</b>	<b>10 629</b>
Élimination autres éléments non liés à l'activité		7	135
Élimination de la charge (produit) d'impôt	7.6	510	(197)
Neutralisation des intérêts financiers relatifs aux dettes de loyers	7.5	114	48
Neutralisation du coût de l'endettement financier décaissé	7.5	229	107
<b>Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net</b>		<b>14 560</b>	<b>10 722</b>
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	6.17	(13 095)	(8 271)
Impôts payés		(543)	(293)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>922</b>	<b>2 158</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.4	(4 343)	(2 735)
Variation des prêts, avances et dépôts de garantie		(23)	(37)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(4 366)</b>	<b>(2 772)</b>
Variation du capital social et primes d'émissions		437	48
Opérations sur actions propres		(65)	(5)
Émission de nouveaux emprunts	6.12	13 040	19
Remboursements d'emprunts	6.12	(2 484)	(3 118)
Intérêts financiers payés		(229)	(107)
Remboursement des dettes de loyers	6.6	(969)	(934)
Intérêts financiers relatifs aux dettes de loyers		(114)	(48)
Variation de la dette relative à l'affacturage		2 138	525
Variation des autres dettes financières		(20)	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>11 735</b>	<b>(3 619)</b>
Incidence de la variation des cours des devises	6.10	(55)	250
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>8 235</b>	<b>(3 983)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		39 355	45 392
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		47 590	41 409

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

## Note 1\_Information générale

Ekinops SA, domiciliée au 3 rue Blaise Pascal 22300 Lannion, est l'entité consolidante du Groupe Ekinops.

Ekinops est un fournisseur leader de solutions de télécommunications, ouvertes et interopérables, destinées aux fournisseurs de services (opérateurs de télécommunications et entreprises) à travers le monde.

Les solutions Ekinops, hautement programmables et évolutives, permettent le déploiement rapide et de manière flexible de nouveaux services de transport optique, haut débit et haute vitesse, ainsi que des services d'entreprise, notamment à travers la virtualisation des réseaux. Le portefeuille de solutions se compose ainsi de trois ensembles de produits parfaitement complémentaires :

- la plateforme « Ekinops 360 », afin de répondre aux besoins des réseaux métropolitains, régionaux et longue distance, à partir d'une architecture simple et très intégrée, pour la couche 1 (transport) des réseaux ;
- les solutions « OneAccess », afin de proposer un large choix d'options de déploiement, physiques et virtualisées, pour les couches 2 et 3 (liaison et réseau) ;
- les solutions « Compose », qui aident les fournisseurs de services à gérer leurs réseaux par logiciel à l'aide de nombreux outils et services de gestion de logiciels.

À mesure que les fournisseurs de services adoptent les modèles de déploiement SDN (*Software Defined Networking*) et NFV (*Network Functions Virtualization*), les solutions Ekinops leur permettent ainsi de migrer, de manière transparente, vers des architectures ouvertes et virtualisées.

Ekinops dispose d'une organisation mondiale qui lui permet d'opérer sur les 4 continents.

Ekinops SA est cotée au compartiment B du marché Euronext Paris (Code ISIN : FR0011466069, Code mnémorique : EKI).

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2023 ont été examinés par le Conseil d'Administration d'Ekinops du 26 juillet 2023.

Les états financiers consolidés semestriels résumés reflètent la situation comptable d'Ekinops SA et de ses filiales.

La monnaie fonctionnelle du Groupe est l'euro. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

## Note 2\_Faits marquants du premier semestre 2023

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2023, le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 71,0 M€, soit une croissance totale de +12% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022, qui constituait une base de comparaison particulièrement élevée (+25% de croissance).

Dans le sillage de l'exercice 2022, l'activité Transport optique poursuit sa trajectoire de forte croissance, réalisant un nouveau bond semestriel de +41% par rapport à la même période l'an dernier (vs +32% au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 et +49% au 2<sup>e</sup> trimestre 2023), grâce au succès des solutions WDM et à l'attractivité de la technologie OTN, aux États-Unis et en Europe.

Les solutions d'Accès affichent un repli de -5% au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (rappel : +21% au 1<sup>er</sup> semestre 2022), pénalisées notamment par le repli des ventes sur la région Asie-Pacifique. Les ventes d'Accès sont quasi-stables en France (-1%) et en progression de +7% en EMEA.

Le chiffre d'affaires généré par les Logiciels & Services, qui représente 14% du chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (vs 15% sur l'ensemble de l'année 2022), est en légère croissance sur la période (+1%).

D'un point de vue financier, le Groupe s'est vu octroyer un financement à hauteur de 7,8 M€ dans le cadre du dispositif gouvernemental Prêt Participatif « Relance ». Aucun autre événement significatif n'est survenu au cours de la période intermédiaire.

## Note 3\_Principes, règles et méthodes comptables

### 3.1 \_Principes comptables

Les états financiers consolidés résumés du Groupe pour le semestre clos au 30 juin 2023 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

En application de la norme IAS 34, les Notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectif :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 31 décembre 2022 ;
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2022. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Rapport Financier du Groupe publié au titre de l'exercice 2022.

Ce document est consultable sur les sites du Groupe ([www.ekinops.com](http://www.ekinops.com)) et de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et il peut être obtenu auprès du Groupe à l'adresse indiquée ci-dessus.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2023, qui sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne :

<https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2008/1126/oj>

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels de 2022.

#### Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023

Amendements à IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2	Amendements à IAS 1 « Informations à fournir sur les méthodes comptables »
Amendements à IAS 8	Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable »
Amendements à IAS 12	Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction
IFRS 17	Contrats d'assurance
Amendements à IFRS 17	Modification d'IFRS 17
Amendements à IFRS 17	1 <sup>ère</sup> application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Informations comparatives

Ces publications n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

#### Normes, amendements et interprétations d'application à compter du 1<sup>er</sup> juin 2023 non adoptés par l'Union européenne

Néant

### 3.2\_Recours aux jugements et estimations

Dans le cadre de la préparation de ces états financiers intermédiaires, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par le Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitudes des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels.

### 3.3\_Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe n'a pas connu d'évolution comparativement au 31 décembre 2022.

## Note 4\_ Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités

Le chiffre d'affaires est généralement caractérisé par une faible saisonnalité entre les deux semestres de l'année civile.

## Note 5\_ Gestion du risque financier

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux identifiés dans le Document d'enregistrement universel 2022.

## Note 6\_ Notes relatives à l'état de situation financière consolidée

### 6.1\_Goodwill

L'écart d'acquisition (le *Goodwill*) résulte de l'acquisition du groupe OneAccess en date du 29 septembre 2017, de la Société Ekinops Brasil au mois de juillet 2019 et de la Société SixSq au mois de novembre 2021.

(en K€)	Ekinops France	Ekinops Brasil	SixSq	Total
<b>Valeur nette au 31/12/2021</b>	<b>27 523</b>	<b>834</b>	<b>1 061</b>	<b>29 418</b>
Acquisitions	-	-	(1 061)	(1 061)
Écart de conversion	-	99	-	99
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>27 523</b>	<b>934</b>	<b>-</b>	<b>28 457</b>
Écart de conversion	-	64	-	64
<b>Valeur nette au 30/06/2023</b>	<b>27 523</b>	<b>998</b>	<b>-</b>	<b>28 521</b>

### 6.2\_ Immobilisations incorporelles

(en K€)	Technologies développées	Relations clients	Carnet de commandes	Frais de développement	Frais de développement en cours	Licences et autres incorporels	Total
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>33 363</b>	<b>8 997</b>	<b>1 021</b>	<b>12 408</b>	<b>4 186</b>	<b>4 696</b>	<b>64 671</b>
Capitalisation des frais de développement	-	-	-	684	1 298	-	1 982
Reclassement/mise en service	-	-	-	-	-	55	55
Cessions/mise au rebut	-	-	-	4 236	(4 236)	-	-
Effet de la variation du cours des devises	444	-	-	24	-	1	469
<b>Valeur brute au 30/06/2023</b>	<b>33 807</b>	<b>8 997</b>	<b>1 021</b>	<b>17 352</b>	<b>1 248</b>	<b>4 751</b>	<b>67 176</b>
<b>Amortissements cumulés au 31/12/2022</b>	<b>(24 860)</b>	<b>(4 725)</b>	<b>(1 021)</b>	<b>(8 351)</b>	<b>-</b>	<b>(4 656)</b>	<b>(43 613)</b>
Dotation de la période	(2 726)	(450)	-	(1 003)	-	(96)	(4 275)
Diminution de la période	(959)	-	-	-	-	959	-
Effet de la variation du cours des devises	(204)	-	-	(7)	-	(16)	(226)
<b>Amortissements cumulés au 30/06/2023</b>	<b>(28 749)</b>	<b>(5 175)</b>	<b>(1 021)</b>	<b>(9 361)</b>	<b>-</b>	<b>(3 809)</b>	<b>(48 114)</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>8 503</b>	<b>4 272</b>	<b>-</b>	<b>4 057</b>	<b>4 186</b>	<b>40</b>	<b>21 058</b>
<b>Valeur nette au 30/06/2023</b>	<b>5 059</b>	<b>3 822</b>	<b>-</b>	<b>7 991</b>	<b>1 248</b>	<b>942</b>	<b>19 062</b>

### 6.3\_Immobilisations corporelles

(en K€)	Installations techniques, matériel & outillage	Mobilier et matériel de bureau, informatique	Immobilisations corporelles en cours	Total
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>15 407</b>	<b>7 735</b>	-	<b>23 141</b>
Acquisition	734	1 033	715	2 482
Diminution	-	(175)	-	(175)
Incidence de la variation du cours des devises	43	6	-	49
<b>Valeur brute au 30/06/2023</b>	<b>16 184</b>	<b>8 599</b>	<b>715</b>	<b>25 497</b>
<b>Amortissements cumulés au 31/12/2022</b>	<b>(11 729)</b>	<b>(6 335)</b>	-	<b>(18 064)</b>
Dotations de la période	(760)	(347)	-	(1 107)
Diminution	-	120	-	120
Incidence de la variation du cours des devises	(23)	1	-	(22)
<b>Amortissements cumulés au 30/06/2023</b>	<b>(12 512)</b>	<b>(6 560)</b>	-	<b>(19 072)</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>3 679</b>	<b>1 400</b>	-	<b>5 077</b>
<b>Valeur nette au 30/06/2023</b>	<b>3 673</b>	<b>2 039</b>	<b>715</b>	<b>6 425</b>

### 6.4\_Réconciliation des investissements avec le tableau des flux de trésorerie

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Acquisition immobilisations incorporelles	(2 037)	(1 611)
Acquisition immobilisations corporelles	(2 482)	(975)
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	176	(149)
<b>Total</b>	<b>(4 343)</b>	<b>(2 735)</b>

Au 1<sup>er</sup> trimestre, la filiale Ekinops France SA a procédé au déménagement sur le site de Massy (France, 91), ce qui a engendré une augmentation des immobilisations corporelles pour un montant de 1,5 M€ (cf. note 6.3).

### 6.5\_Actifs financiers

(en K€)	Dépôt de garantie	Autres	Actifs financiers non courants	Part non courante des créances de CIR	Autres actifs non courants
<b>Valeur brute au 31/12/2022</b>	<b>830</b>	<b>603</b>	<b>1 432</b>	<b>11 028</b>	<b>11 028</b>
Augmentation	45	47	93	2 044	2 044
Diminution	(50)	-	(50)	(4 957)	(4 957)
Variations de change	(2)	(14)	(16)	-	-
<b>Valeur brute au 30/06/2023</b>	<b>823</b>	<b>637</b>	<b>1 459</b>	<b>8 115</b>	<b>8 115</b>
<b>Perte de valeur cumulée au 31/12/2022</b>	-	-	-	-	-
Dotations de la période	-	-	-	-	-
<b>Perte de valeur cumulée au 30/06/2023</b>	-	-	-	-	-
<b>Valeur nette au 31/12/2022</b>	<b>830</b>	<b>603</b>	<b>1 432</b>	<b>11 028</b>	<b>11 028</b>
<b>Valeur nette au 30/06/2023</b>	<b>823</b>	<b>637</b>	<b>1 459</b>	<b>8 115</b>	<b>8 115</b>

Reclassement de la part non courant en courant de la créance de Crédit d'Impôt Recherche.

## 6.6\_Droits d'utilisations et dettes locatives

Au 2<sup>e</sup> trimestre 2023, le Groupe a conclu deux nouveaux baux commerciaux engendrant une hausse des droits d'utilisation et dettes locatives liés aux bâtiments à hauteur de 1,9 M€. Ces derniers sont consécutifs à la décision de déménager les locaux des filiales Ekinops Corporation et Ekinops India.

### 6.6.1\_Droits d'utilisation

(en K€)	31/12/2022	Effet des regroupements d'entreprises	Modifications/ Nouveaux contrats	Amortissement	Écarts de conversion	30/06/2023
Droits d'utilisation - Équipement technique	160	-	-	(29)	-	130
Droits d'utilisation - Bâtiments	6 000	(171)	1 980	(829)	2	6 982
Droits d'utilisation - Véhicules	645	(53)	394	(257)	-	729
<b>Valeur nette des droits d'utilisation</b>	<b>6 805</b>	<b>(224)</b>	<b>2 374</b>	<b>(1 116)</b>	<b>2</b>	<b>7 841</b>

### 6.6.2\_Dettes locatives

(en K€)	31/12/2022	Fin contrats	Nouveaux contrats et variation de la période	Reclassement	Remboursements dettes de loyers	Écarts de conversion	30/06/2023
Dettes de loyers - Équipement technique	-	-	-	-	-	-	-
Dettes de loyers - Bâtiments	5 263	(184)	1 859	(1 246)	-	3	5 695
Dettes de loyers - Véhicules	264	(52)	424	(245)	-	-	391
<b>Total non courant</b>	<b>5 527</b>	<b>(236)</b>	<b>2 283</b>	<b>(1 491)</b>		<b>3</b>	<b>6 086</b>
Dettes de loyers - Équipement technique	16	-	-	-	(16)	-	-
Dettes de loyers - Bâtiments	987	-	-	1 246	(704)	(1)	1 528
Dettes de loyers - Véhicules	409	-	-	245	(249)	-	405
<b>Total courant</b>	<b>1 412</b>			<b>1 491</b>	<b>(969)</b>	<b>(1)</b>	<b>1 933</b>
<b>Total</b>	<b>6 940</b>	<b>(236)</b>	<b>2 283</b>	<b>-</b>	<b>(969)</b>	<b>2</b>	<b>8 019</b>

## 6.7\_Stocks

(en K€)	31/12/2022	Variation	Dotation provision dépréciation de stock	Reprise provision dépréciation de stock	Incidence de la variation du cours des devises	30/06/2023
Stocks de composants	17 154	(1 210)	-	-	-	15 944
Stocks de produits finis	9 613	2 064	-	-	(5)	11 672
<b>Valeurs brutes</b>	<b>26 767</b>	<b>854</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>27 616</b>
Pertes de valeurs - Composants	(1 414)	-	(931)	-	-	(2 345)
Pertes de valeurs - Produits finis	(360)	-	(52)	-	(2)	(414)
<b>Pertes de valeurs cumulées</b>	<b>(1 774)</b>	<b>-</b>	<b>(983)</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(2 759)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>24 993</b>	<b>854</b>	<b>(983)</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>24 857</b>

La provision pour dépréciation des stocks de composants résulte de la constatation de la perte de valeur sur des composants obsolètes.

## 6.8\_Clients et comptes rattachés

(en K€)	31/12/2022	Variation	Incidence de la variation du cours des devises	30/06/2023
Clients et comptes rattachés	30 279	10 247	(123)	40 403
Pertes de valeurs cumulées	(374)	(2)	1	(375)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>29 905</b>	<b>10 245</b>	<b>(122)</b>	<b>40 028</b>

L'augmentation des comptes clients est liée à la croissance importante du chiffre d'affaires en fin de semestre.

## 6.9\_Autres actifs courants

(en K€)	31/12/2022	Variation	Reclassements et autres variations	30/06/2023
Achats à terme en devises	-	87	-	87
<b>Instruments dérivés actifs</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>87</b>
Créance IS, CVAE	571	249	(7)	813
Crédits d'impôt (CIR, CII, CICE)	3 407	(1 203)	3 494	5 698
Autres créances fiscales et sociales	2 570	(289)	(4)	2 277
Charges constatées d'avance	1 082	326		1 408
Autres	1 174	1 042	12	2 228
<b>Valeurs brutes</b>	<b>8 804</b>	<b>125</b>	<b>3 495</b>	<b>12 424</b>
Pertes de valeurs cumulées	(166)			(166)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>8 638</b>	<b>212</b>	<b>3 495</b>	<b>12 345</b>

Le Groupe bénéficie d'un certain nombre d'aides sous forme de subventions, qui sont ici comptabilisées dans les « Autres » actifs courants.

## 6.10\_Trésorerie et équivalent de trésorerie

(en K€)	31/12/2022	Variation	Incidence de la variation du cours des devises	30/06/2023
Trésorerie	39 355	8 289	(55)	47 590
Équivalents de trésorerie	-	-	-	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>39 355</b>	<b>8 289</b>	<b>(55)</b>	<b>47 590</b>
Concours bancaires	-	-	-	-
<b>Total trésorerie nette</b>	<b>39 355</b>	<b>8 289</b>	<b>(55)</b>	<b>47 590</b>

## 6.11\_Capital

### 6.11.1\_Capital émis

Au 30 juin 2023, le capital est composé de 26 795 049 actions ordinaires entièrement libérées et d'une valeur nominale unitaire de 0,50 €.

Date	Nature des opérations	Capital	Nombre d'actions créées	Valeur nominale
<b>Au 31/12/2021</b>		<b>12 916 333 €</b>	<b>25 832 666</b>	<b>0,50 €</b>
<b>2022</b>	Augmentation de capital suite à des levées d'options et émission d'actions gratuites	299 210 €	598 420	0,50 €
<b>Au 31/12/2022</b>		<b>13 215 543 €</b>	<b>26 431 086</b>	<b>0,50 €</b>
1 <sup>er</sup> semestre 2023	Augmentation de capital suite à des levées d'options et émission d'actions gratuites	181 982 €	363 963	0,50 €
<b>Au 30/06/2023</b>		<b>13 397 524 €</b>	<b>26 795 049</b>	<b>0,50 €</b>



## 6.11.2\_Bons et options de souscription d'actions

### a) Options de souscription d'actions - OSA

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Prix d'exercice ajusté	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30/06/2023 (en K€)	Charge comptabilisée au 30/06/2022 (en K€)
19/06/2014	176 593	-	(74 975)	-	101 618	5,07 €	1,0 ans	-	-
29/07/2019	62 500	-	(3 500)	-	59 000	3,66 €	6,1 ans	-	(1)
27/05/2021	67 500	-	(1 875)	(5 000)	60 625	6,53 €	7,9 ans	(17)	(53)
<b>Total des options de souscription d'actions (OSA)</b>	<b>306 593</b>	<b>-</b>	<b>(80 350)</b>	<b>(5 000)</b>	<b>221 243</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>(17)</b>	<b>(54)</b>

### b) Bons de créateurs d'entreprise - BCE

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Prix d'exercice ajusté	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30/06/2023 (en K€)	Charge comptabilisée au 30/06/2022 (en K€)
25/02/2013	15 810	-	(11 780)	(4 030)	-	4,31 €	-	-	-
<b>Total des bons de créateurs d'entreprises (BCE)</b>	<b>15 810</b>	<b>-</b>	<b>(11 780)</b>	<b>(4 030)</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### c) Attributions gratuites d'actions – AGA

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Acquises au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période
13/06/2018					
02/03/2021					
27/05/2021					
25/05/2022					
<b>Total attributions gratuites d'actions (AGA)</b>	<b>788 250</b>	<b>-</b>	<b>(271 833)</b>	<b>-</b>	<b>516 417</b>

### d) Synthèse des mouvements et réconciliation de la charge liée aux paiements fondés sur des actions

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées ou acquises au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Charge comptabilisée au 30/06/2023 (en K€)	Charge comptabilisée au 30/06/2022 (en K€)
OSA	306 593	-	(80 350)	(5 000)	221 243	(17)	(54)
BCE	15 810	-	(11 780)	(4 030)	-	-	-
AGA	788 250	-	(271 833)	-	516 417	(638)	(860)
<b>Total général</b>	<b>1 110 653</b>	<b>-</b>	<b>(363 963)</b>	<b>(9 030)</b>	<b>737 660</b>	<b>(654)</b>	<b>(914)</b>

## 6.12\_Dettes financières

### a) Variation des dettes financières

(en K€)	31/12/2022	Augmentations	Remboursements	Autres variations	30/06/2023
Emprunts bancaires	10 382	7 800	-	(1 527)	16 655
Emprunts bancaires/Financement CIR	-	5 150	-	(2 830)	2 320
Dettes financières diverses	37	90	-	-	127
<b>Total des dettes financières non courantes</b>	<b>10 419</b>	<b>13 040</b>	<b>-</b>	<b>(4 357)</b>	<b>19 102</b>
Emprunts bancaires	3 726	-	(1 300)	1 527	3 954
Emprunts bancaires/Financement CIR	2 586	-	(907)	2 830	4 509
Actualisation des avances et PTZ	277	-	(277)	-	-
Dettes de <i>factoring</i>	4 419	12 500	(10 362)	-	6 557
Dettes financières diverses	-	-	-	-	-
<b>Total des dettes financières courantes</b>	<b>11 008</b>	<b>12 500</b>	<b>(12 846)</b>	<b>4 357</b>	<b>15 020</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>21 427</b>	<b>25 540</b>	<b>(12 846)</b>	<b>-</b>	<b>34 122</b>

Le Groupe s'est vu octroyer un financement à hauteur de 7,8 M€ dans le cadre du dispositif gouvernemental Prêt Participatif « Relance », ce dernier intègre un covenant sur le ratio financier dette nette/EBITDA.

Le Groupe a également bénéficié d'un préfinancement pour le Crédit d'Impôt Recherche pour les années 2020 et 2021. Le remboursement de ces emprunts interviendra de manière concomitante avec la liquidation de la créance par l'administration fiscale.

Les dettes de *factoring* correspondent aux tirages réalisés dans le cadre des contrats d'affacturage mis en place par le Groupe. Ces contrats ne transférant pas le risque de crédit, les actifs financiers cédés au Factor ne sont pas décomptabilisés et figurent en créances clients, tandis que les tirages effectués et non remboursés figurent en dettes financières.

### b) Ventilation des dettes financières par taux

(en K€)	30/06/2023	Taux fixe	Taux variable
Dettes financières non courantes	19 102	16 782	2 320
Dettes financières courantes	15 020	3 954	11 066
<b>Total dettes financières</b>	<b>34 122</b>	<b>20 736</b>	<b>13 386</b>

Le Groupe bénéficie de taux variables sur la dette *factoring*. Les autres dettes sont quant à elles sécurisées par un contrat de couverture de taux.

## 6.13\_Informations sur l'endettement net

### a) Ventilation de l'endettement net par devise

(en K€)	30/06/2023	EUR	USD	AUD	Autres devises
Emprunts bancaires	20 609	20 533	-	-	76
Emprunts bancaires/Financement CIR	6 829	6 829	-	-	-
Dettes de <i>factoring</i>	6 557	6 557	-	-	-
Dettes financières diverses	127	127	-	-	-
<b>Dettes financières</b>	<b>34 122</b>	<b>34 046</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47 590)	(41 428)	(4 369)	(855)	(938)
<b>Endettement net/(Disponibilités)</b>	<b>(13 468)</b>	<b>(7 382)</b>	<b>(4 369)</b>	<b>(855)</b>	<b>(862)</b>

## b) Ventilation de l'endettement net par échéance

(en K€)	30/06/2023	< 1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans	Actualisation
Emprunts bancaires	20 609	3 954	3 964	3 167	900	2 775	5 850	-
Emprunts bancaires/Financement CIR	6 829	4 509	2 320	-	-	-	-	-
Dettes de factoring	6 557	6 557	-	-	-	-	-	-
Dettes financières diverses	127	-	28	-	99	-	-	-
<b>Dettes financières</b>	<b>34 122</b>	<b>15 020</b>	<b>6 312</b>	<b>3 167</b>	<b>999</b>	<b>2 775</b>	<b>5 850</b>	<b>-</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47 590)	(47 590)	-	-	-	-	-	-
<b>Endettement net/(Disponibilités)</b>	<b>(13 468)</b>	<b>(32 570)</b>	<b>6 312</b>	<b>3 167</b>	<b>999</b>	<b>2 775</b>	<b>5 850</b>	<b>-</b>

## 6.14\_ Engagements envers le personnel

### a) Variation de l'engagement net reconnu au bilan

(en K€)	30/06/2023	31/12/2022
<b>Dettes actuarielles de début de période</b>	<b>3 136</b>	<b>3 147</b>
Coût des services rendus	175	248
Utilisation (départ en retraite)	(101)	(123)
Coût financier	46	27
Pertes (gains) actuariels	(5)	(149)
Effet de la variation du cours des devises	(3)	(13)
<b>Dettes actuarielles de fin de période</b>	<b>3 248</b>	<b>3 136</b>

Le Groupe ne disposant pas d'actifs de couverture, l'intégralité de l'engagement exposé ci-dessus est inscrite au passif du Groupe.

L'intégralité des gains ou pertes actuariels est reconnue en capitaux propres. Le coût des services rendus est comptabilisé en charges opérationnelles et le coût financier en autres produits et charges financières.

### b) Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour le calcul des engagements de fins de carrières sont les suivantes :

<b>Hypothèses actuarielles</b>	30/06/2023	31/12/2022
Âge de départ en retraite	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation	3,61%	3,77%
Taux de charges patronales	47,0%	47,0%
Taux de revalorisation des salaires	4,00%	4,00%
<i>Turn-over</i>		
< 25 ans	10% - 15%	10% - 15%
25 - 30 ans	10% - 20%	10% - 20%
30 - 35 ans	20% - 25%	20% - 25%
35 - 40 ans	15,00%	15,00%
40 - 45 ans	2,0%- 10%	2 - 10%
45 - 50 ans	2,00%	2,00%
50 - 55 ans	2,00%	2,00%
> 55 ans	0,00%	0,00%
Table de mortalité	TGHF05	TGHF05

## 6.15\_Provisions

(en K€)	31/12/2022	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Reclassement	30/06/2023
Provisions pour litiges	832	191	-	-	-	1 023
Provisions pour risques sociaux	135	-	-	-	-	135
Provisions pour autres risques et charges	354	144	-	-	-	498
<b>Provisions pour risques et charges - Part non courante</b>	<b>1 321</b>	<b>335</b>	-	-	-	<b>1 656</b>
Provisions pour garantie	819	561	-	(512)	-	868
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	376	50	-	-	-	426
<b>Provisions pour risques et charges - Part courante</b>	<b>1 195</b>	<b>611</b>	-	<b>(512)</b>	-	<b>1 294</b>
<b>Total</b>	<b>2 516</b>	<b>946</b>	-	<b>(512)</b>	-	<b>2 950</b>

Les dotations pour litiges et risques et charges concernent des affaires courantes sans impact significatif sur l'activité opérationnelle.

## 6.16\_Autres passifs courants

(en K€)	31/12/2022	Variation	Reclassements et autres variations	30/06/2023
Instruments financiers	208	-	(208)	-
<b>Instruments dérivés passifs</b>	<b>208</b>	-	<b>(208)</b>	<b>-</b>
Dettes fournisseurs	17 732	(1 304)	48	16 476
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>17 732</b>	<b>(1 304)</b>	<b>48</b>	<b>16 476</b>
Dettes d'impôt sur les sociétés	2 176	665	(1 430)	1 411
<b>Dettes d'impôt sur les sociétés</b>	<b>2 176</b>	<b>665</b>	<b>(1 430)</b>	<b>1 411</b>
Dettes sur acquisitions d'immo. corporelles et incorp.	14	176	-	190
Dettes fiscales et sociales	11 980	(1 466)	(6)	10 508
Produits constatés d'avance	1 931	1 676	582	4 189
Autres	147	(115)	-	32
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>14 073</b>	<b>271</b>	<b>576</b>	<b>14 919</b>

## 6.17\_Variation du besoin en fonds de roulement

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
(Augmentation)/Diminution nette des stocks	130	1 229
(Augmentation)/Diminution nette des créances clients	(10 247)	(9 322)
Augmentation/(Diminution) des dettes fournisseurs	(1 256)	1 813
(Augmentation)/Diminution nette des autres éléments du BFR lié à l'activité	(1 722)	(1 991)
<b>(Augmentation)/Diminution du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(13 095)</b>	<b>(8 271)</b>

L'augmentation des créances clients est liée à la croissance importante du chiffre d'affaires en fin de semestre.

## Note 7\_Notes relatives au compte de résultat

### 7.1\_Produits des activités ordinaires

#### a) Par nature

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Production vendue de biens	61 285	53 666
Production vendue de services et logiciels	9 747	9 635
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>71 032</b>	<b>63 301</b>

#### b) Par zone géographique

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Amérique du Nord et du Sud	18 244	12 829
Europe - Moyen-Orient - Afrique - Asie-Pacifique	52 788	50 472
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>71 032</b>	<b>63 301</b>

### 7.2\_Nature des dépenses allouées par fonction

#### a) Nature des frais de recherche et développement

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Charges de personnel	(13 232)	(12 462)
Dotations aux amortissements et provisions	(6 215)	(4 543)
Voyages et déplacements	(290)	(144)
Honoraires et conseils	(578)	(309)
Personnel extérieur	(1 867)	(1 216)
Locations mobilières, immobilières et charges locatives	(109)	(108)
Fournitures, équipements, maintenance	(934)	(1 269)
Crédit d'impôts	2 040	1 725
Subventions	2 201	859
Capitalisation des frais de développement	1 982	1 621
Affectation des coûts « manufacturing » aux coûts des ventes	4 053	2 816
Autres	(587)	(451)
<b>Total frais de recherche et développement</b>	<b>(13 536)</b>	<b>(13 480)</b>

#### b) Nature des frais commerciaux

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Charges de personnel	(8 299)	(7 670)
Personnel extérieur	(375)	(360)
Voyages et déplacements professionnels	(546)	(351)
Honoraires et conseils	(296)	(545)
Locations mobilières, immobilières et charges locatives	(66)	(52)
Fournitures, équipements, maintenance	(244)	(250)
Salons	(405)	(125)
Dotations aux amortissements et provisions	(1 079)	(696)
Autres	(76)	(572)
<b>Total frais marketing et commerciaux</b>	<b>(11 385)</b>	<b>(10 621)</b>

### c) Nature des frais généraux et administratifs

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Charges de personnel	(2 901)	(2 371)
Païement en actions	(654)	(1 316)
Honoraires et conseils	(613)	(773)
Personnel extérieur	(52)	(22)
Fournitures, équipements, maintenance	(672)	(542)
Assurances	(152)	(138)
Frais bancaires	(111)	(109)
Locations mobilières, immobilières et charges locatives	(63)	(1)
Dotations aux amortissements et provisions	(358)	206
Subventions	7	175
Gains/Pertes de change d'exploitation	(178)	(52)
Autres	(358)	(288)
<b>Total frais généraux et administratifs</b>	<b>(6 105)</b>	<b>(5 231)</b>

## 7.3\_Ventilation des frais de personnel et effectifs

### a) Ventilation des frais de personnel par fonction

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Total frais de recherche et développement	(13 232)	(12 472)
Total frais marketing et commerciaux	(8 299)	(7 670)
Total frais généraux et administratifs	(3 555)	(3 687)
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>(25 086)</b>	<b>(23 829)</b>

### b) Ventilation des frais de personnel par nature

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Salaires et traitements	(18 039)	(16 691)
Charges sociales et fiscales sur salaires	(6 319)	(5 698)
Coût des services rendus	(75)	(125)
Païements en actions	(654)	(1 316)
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>(25 086)</b>	<b>(23 829)</b>

### c) Les effectifs

(en unités)	30/06/2023	30/06/2022
Personnel salarié	480	466
Personnel mis à disposition	61	43
<b>Total des effectifs</b>	<b>541</b>	<b>509</b>

## 7.4\_Dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	(1 099)	(977)
Dotation aux amortissements - Technologies développées et relations clients	(3 176)	(2 987)
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	(1 107)	(726)
Dotation aux amortissements - Droits d'utilisation	(1 116)	(893)
Dotation nette de provisions pour R&C du « Résultat opérationnel courant »	(436)	366
Coût des services rendus et effet de l'actualisation IAS19	(74)	(114)
<b>Sous-total (EBITDA)</b>	<b>(7 007)</b>	<b>(5 331)</b>
Coût financier IAS 19	(46)	(13)
Dotation nette de provisions pour R&C en « Autres produits et charges opérationnels »	-	-
<b>Sous-total (TFT)</b>	<b>(7 055)</b>	<b>(5 344)</b>
Dotation nette des reprises de provisions sur stocks	(983)	667
Dotation nette des reprises de provisions sur autres actifs courants	-	-
<b>Total</b>	<b>(8 038)</b>	<b>(4 677)</b>

L'augmentation des dotations des droits d'utilisations résulte de la souscription de nouveaux contrats de locations éligibles à la norme IFRS16.

La dotation de provision pour risques et charges du « Résultat opérationnel courant » s'explique principalement par l'augmentation des provisions sur des affaires courantes sans impact significatif sur l'activité opérationnelle.

## 7.5\_Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers

### a) Coût de l'endettement net

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Charges d'intérêts	(343)	(161)
Effet de la désactualisation	-	(3)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(343)</b>	<b>(164)</b>

### b) Autres produits et charges financiers

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Gains (pertes) de change	(47)	1 021
Autres produits et charges financiers	248	(5)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>201</b>	<b>1 017</b>

Le Groupe a généré un produit financier à la suite d'une couverture de taux réalisée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023.

## 7.6\_Charge d'impôts

(en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Impôts sur les résultats exigibles	(999)	(624)
Variation des impôts différés	488	821
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(510)</b>	<b>197</b>

## 7.7\_Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

(en K€/en unités)	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA	5 995	5 213
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :	26 795 049	26 162 922
> nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 509 664	25 950 592
> nombre moyen pondéré d'actions propres	(35 886)	(31 864)
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,20</b>

## 7.8\_EBITDA<sup>(1)</sup>

Le Groupe a fait le choix de communiquer sur cet agrégat compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière.

Ainsi, le Groupe définit son EBITDA comme le résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions et (ii) des charges et produits liés aux paiements en actions.

(en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2023	Exercice 2022	2 <sup>nd</sup> semestre 2022	1 <sup>er</sup> semestre 2022
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6 664</b>	<b>9 251</b>	<b>5 118</b>	<b>4 133</b>
Amortissements et provisions	3 831	4 720	2 376	2 344
Amortissements des technologies développées et relations clients	3 176	6 346	3 359	2 987
Charges et produits liés aux paiements en actions	654	2 254	938	1 316
<b>EBITDA</b>	<b>14 325</b>	<b>22 570</b>	<b>11 791</b>	<b>10 780</b>

## Note 8\_Information sectorielle

Le Groupe est géré sur la base d'un seul secteur et ne distingue pas de segments opérationnels autonomes. Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le Groupe effectue toutefois un suivi du chiffre d'affaires entre ses deux zones commerciales principales :

- Europe - Moyen-Orient - Afrique - Asie-Pacifique ; et
- Amérique du Nord et du Sud.

Cette information est présentée en note 7.1.

## Note 9\_Engagements hors bilan

### 9.1\_Autres engagements

Le Groupe sous-traite la production de ses équipements à ses partenaires industriels. Les ordres de fabrication de produits finis sont lancés sur la base de commandes clients fermes. En complément, le Groupe procède à des commandes de composants ou de produits semi-finis auprès de ces mêmes sous-traitants, afin de pouvoir faire preuve de réactivité commerciale. De ce fait, le Groupe a un engagement de reprise de ces stocks dans une certaine limite. Le montant de cet engagement est estimé à 10,9 M€ au 30 juin 2023.

(1) Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – Revenus avant résultat financier, taxes, dotations aux amortissements et dépréciations.



## Note 10\_Principales transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, les transactions avec les parties liées enregistrées n'ont pas subi de modifications substantielles, par rapport à celles inscrites dans les comptes de l'exercice 2022, de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels 2023.

## Note 11\_Événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Le Groupe a sécurisé de nouveaux financements d'un montant total de 100 M€, visant à doter la Société des moyens financiers nécessaires pour accompagner son développement et notamment sa stratégie de croissance externe.

Ces nouveaux financements, octroyés par le pool bancaire regroupant la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel des Côtes-d'Armor (Agent, Arrangeur et Coordinateur du Crédit), Banque Populaire Grand Ouest (Arrangeur et Coordinateur ESG), BNP Paribas et KBC Bank, sont constitués d'un :

- crédit croissance externe, dont l'objet est le financement d'une ou plusieurs opérations de croissance externe ou d'avances en compte courant et des frais y afférents, d'un montant confirmé de 50 M€ (pouvant être porté à 90 M€ sous conditions) d'une maturité de 7 ans ;
- crédit renouvelable, dont l'objet est de financer les besoins généraux du Groupe, d'un montant maximum de 10 M€.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux actionnaires de la Société Ekinops SA

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

## Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Angers et Paris La Défense, le 27 juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

**Altonéo Audit**

Julien Malcoste

**Deloitte & Associés**

Frédéric Neige



[www.ekinops.com/fr/](http://www.ekinops.com/fr/)

 **ekinops**®