

AGO 14.06.2024 EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE ECOULE

I. Exposé sommaire de la situation de la société pendant l'exercice écoulé

La présente partie du document est à lire en relation avec le rapport financier semestriel du Groupe publié à l'adresse suivante :<https://www.ares-pos.fr/rapports-financiers/>

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

Le Conseil d'administration de la Société s'est réuni en date du 27 octobre 2023 et a arrêté les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023 ci-après annexés.

Tel qu'autorisé par la réglementation applicable aux sociétés cotées sur Euronext Growth Paris, le Groupe n'a pas fait procéder à un examen limité des comptes consolidés semestriels par les commissaires aux comptes.

1. Événements marquants et incidences sur les comptes semestriels

Au premier semestre 2023, le Groupe enregistre des pertes accentuées ((3 769) K€ contre (83) K€ au cours du 1^{er} semestre 2022) liées au recul de son chiffre d'affaires.

Cette situation a entraîné les difficultés de trésorerie décrites par le Groupe dans son communiqué du 23 août 2023.

Sur la même période, le Groupe a continué à immobiliser une partie de sa trésorerie dans les stocks, dont le niveau au 30 juin 2023 (32,1 millions d'euros hors dépréciation) reste quasiment identique à celui du 31 décembre 2022.

2. Examen de la situation financière et du résultat

2.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe du premier semestre 2023 ressort à 40 695 K€ contre 51 303 K€ au premier semestre 2022 soit un recul de 20,7%.

La situation de crise, d'inflation et d'incertitude, qui continue de toucher les marchés européens sur lesquels évolue le Groupe est la principale cause de cette forte baisse.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires du Groupe est en recul d'environ 20,2%.

2.2. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit à (3 863) K€ contre (1 126) K€ au 30 juin 2022, en recul de -243,16 %.

marge brute du 1^{er} semestre 2022), conséquence de la baisse de chiffre d'affaires.

L'évolution du résultat est principalement liée à :

- une hausse du taux de marge brute qui s'élève à 52,4% au cours du premier semestre 2023 contre 45,2% par rapport à la même période en 2022.

- l'absence de dotation aux amortissements sur les actifs incorporels liés à l'acquisition de J2 (environ 300 K€); ces derniers ayant été totalement amortis au 31 décembre 2022.

Cette amélioration est liée à la forte baisse des frais d'approche ((1 877) K€ par rapport au premier semestre 2022).

- l'absence de produit relatif au crédit d'impôt recherche contre 290 K€ au cours du premier semestre 2022.

Elle permet de partiellement compenser la baisse du volume de marge brute (soit 4 800 K€ calculé au taux de

Sur la base du compte de résultat consolidé, la marge brute est calculée comme suit :

Rubriques	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	40 695	51 303
- Achats consommés	(19 365)	(28 104)
Marge brute	21 330	23 199
En % du chiffre d'affaires	52,41%	45,22%

Le résultat opérationnel au 30 juin 2023 inclut toujours les frais de personnel relatifs à l'investissement de développement du middleware ETK et de la solution

digitale 360 du Groupe pour connexion aux ERP clients à hauteur de 1 064 K€ (y compris earnout (136 K€)) contre 880 K€ au cours du premier semestre 2022.

2.3. Résultat financier

Le résultat financier ressort à - 87 K€ contre + 1 210 K€ au 30 juin 2022, et, a été principalement impacté par les évolutions du marché des changes.

Les éléments qui composent le résultat financier sont détaillés au paragraphe 5.22 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2023.

2.4. Résultat net

Après un produit d'impôt qui s'établit à 182 K€, le résultat net part du Groupe ressort à (3 753) K€ soit une marge nette de - 8,78 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net incluant la part des minoritaires ressort à (3 769) K€.

2.5. Trésorerie nette (dette nette)

Le Groupe est en situation de dette nette à hauteur de 6,1 millions d'euros.

La trésorerie demeure dégradée en raison du fort niveau de stocks.

L'évolution de la dette nette est la suivante :

Dette brute au 31 décembre 2022	(15 112)
Remboursement de la période	2 618
Nouveaux emprunts	0
Dette brute au 30 juin 2023	(12 494)
Concours bancaires	(1 960)
Disponibilités	8 343
Dette nette au 30 juin 2023	(6 111)

3. Événements intervenus depuis la clôture du 1^{er} semestre 2023

Le 23 août 2023, un waiver a été obtenu pour le breach de covenant "Dette financière nette consolidée/EBE consolidé + loyers de crédit bail" constaté au 31 décembre 2022, relatif au financement accordé par le CIC pour l'acquisition du groupe Retail Technology Group (RTG) le 16 octobre 2018.

Le financement accordé par la BNP pour cette même acquisition, qui faisait aussi l'objet d'un breach de covenant au 31 décembre 2022, est remboursé en totalité depuis le 11 octobre 2023 selon les termes du tableau d'amortissement initial.

En date du 16 octobre 2023, le Groupe AURES a procédé à la convocation d'une assemblée générale dans le cadre des dispositions des articles L.234-1 et R.234-3 du Code de Commerce, conformément à la demande de ses commissaires aux comptes. Cette assemblée s'est tenue en date du 2 novembre 2023.

En date du 13 octobre 2023, le Groupe a conclu de manière définitive un accord de financement octroyé par un groupe industriel sous la forme d'un emprunt obligataire convertible d'un montant de 3,2 millions d'euros, faisant usage de la délégation consentie par l'Assemblée Générale Mixte de l'Emetteur du 26 janvier 2023 dans sa sixième résolution à caractère extraordinaire.

Les principales caractéristiques de l'émission d'obligations convertibles en actions (les « OC 2023 ») sont les suivantes :

Montant de l'emprunt obligataire convertible en actions	3,2 M€
Nombre d'OC 2023	800 000
Valeur nominale des OC 2023 (soit une prime de 2,6206 euros par rapport au cours de 1,3794) ⁽¹⁾	4,00 €
Ratio	1 OC 2023 donne droit à 1 action
Durée de l'emprunt obligataire convertible en actions	2 ans à compter de la date d'émission des OC 2023
Taux d'intérêt	Intérêts servis : 4%
Montant maximal de l'augmentation de capital en nominal (hors préservation)	200 000 €

(1) Cours calculé sur la base de la moyenne pondérée des cours des 3 dernières séances de Bourse avant émission.

Il n'existe pas d'autres événements intervenus entre le 30 juin 2023 et la date d'établissement du présent rapport pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers du Groupe.

4. Perspectives

Compte tenu de l'incertitude provoquée par la situation économique et politique internationale, le Groupe n'envisage pas de modification significative de tendance de l'activité d'ici la fin de l'exercice 2023.

Dans ce contexte, le Groupe continue ses discussions avec différents acteurs pour des partenariats et/ou des financements supplémentaires, afin d'améliorer sa situation de trésorerie à l'horizon de douze mois.

Le Groupe a également mis en place une équipe de gestion de crise afin de s'adapter aux conditions de marché actuelles et remédier aux problématiques qui ont conduit à des résultats financiers fortement dégradés.

5. Risques et incertitudes

Les risques et incertitudes pesant sur l'activité pour les mois à venir demeurent globalement conformes à l'analyse présentée dans le rapport de gestion figurant dans le rapport annuel 2022.

Les litiges en cours au 31 décembre 2022 n'ayant pas connu d'évolution significative au 30 juin 2023 ou de dénouement contraire à l'analyse présentée lors de l'établissement des comptes au 31 décembre 2022, la société a maintenu la position adoptée lors de celle-ci.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

➤ Etats financiers consolidés

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE en milliers d'euros

Notes	ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
	ACTIFS NON-COURANTS		
5.1.	Ecart d'acquisition	10 001	10 129
5.2.	Immobilisations incorporelles	5 642	5 933
5.4.	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	5 736	6 083
5.3.	Immobilisations corporelles	1 621	2 126
5.5.	Autres actifs financiers	667	1 625
5.24.	Impôts différés actifs	2 993	2 965
	TOTAL ACTIFS NON COURANTS	26 660	28 860
	ACTIFS COURANTS		
5.6.	Stocks et en-cours	27 972	29 010
5.7.	Clients et comptes rattachés	13 876	15 876
5.8.	Autres actifs courants	3 714	4 744
	Actifs financiers à la juste valeur	25	-
5.9.	Trésorerie et équivalent de trésorerie	8 343	5 940
	TOTAL ACTIFS COURANTS	53 930	55 570
	TOTAL ACTIF	80 590	84 430

Notes	PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
	CAPITAUX PROPRES		
	Capital	1 000	1 000
	Réserves	31 739	34 181
	Résultat de l'exercice	(3 753)	(2 417)
	Total capitaux propres part du groupe	28 986	32 763
	Participations ne donnant pas le contrôle	289	305
5.10.	TOTAL CAPITAUX PROPRES	29 275	33 068
	PASSIFS NON COURANTS		
5.12.	Emprunts et dettes financières non courants	8 177	9 564
5.13.	Dettes de location non courant	4 404	4 924
5.24.	Impôts différés passifs	696	914
5.11.	Provisions pour risques et charges	1 664	1 534
5.16.	Autres passifs non courants	914	720
	TOTAL PASSIFS NON COURANTS	15 854	17 656
	PASSIFS COURANTS		
5.14.	Fournisseurs et comptes rattachés	11 911	9 252
5.13.	Dettes de location courant	1 810	1 698
5.12.	Emprunts et dettes financières courants	6 278	6 479
	Instruments financiers dérivés	-	259
	Impôt courant	271	394
5.15.	Passifs sur contrats	9 663	9 227
5.16.	Autres passifs	5 529	6 397
	TOTAL PASSIFS COURANTS	35 461	33 706
	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	80 590	84 430

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE en milliers d'euros

Notes	Rubriques	30/06/2023	30/06/2022
5.17.	Chiffre d'affaires	40 695	51 303
	Achats consommés	(19 365)	(28 104)
	Charges de personnel	(11 724)	(11 877)
	Charges externes	(10 692)	(9 384)
	Impôts et taxes	(400)	(412)
5.2./5.3.	Dotations aux amortissements	(1 677)	(1 934)
5.5/5.6/5.11.	Dotations et reprises de provisions	(711)	(663)
5.20.	Autres produits et charges d'exploitation	(50)	(39)
	Résultat opérationnel courant	(3 925)	(1 111)
5.21.	Autres produits opérationnels	62	9
5.21.	Autres charges opérationnelles	0	(25)
	Résultat opérationnel	(3 863)	(1 126)
5.22.	Coût de l'endettement financier net	(154)	(162)
5.22.	Autres produits financiers	726	2 352
5.22.	Autres charges financières	(659)	(980)
5.23.	Charge d'impôt	182	(167)
	Résultat net	(3 769)	(83)
	Part du groupe	(3 753)	(81)
	Résultat net des participations ne donnant pas le contrôle	(16)	(2)
5.25.	Résultat net de base par action en euros	(0,95)	(0,02)
5.25.	Résultat net dilué par action en euros	(0,95)	(0,02)

ÉTAT DE RESULTAT GLOBAL en milliers d'euros

Notes	Rubriques	30/06/2023	30/06/2022
	Résultat net consolidé	(3 769)	(83)
	Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	0	0
	Ecart de conversion	7	207
	Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	0	0
	Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	0	102
	Autres éléments totaux du résultat global	7	309
	Total du résultat net global reconnu en capitaux propres	(3 762)	226
	Résultat global, part du Groupe	(3 746)	228
	Participations ne donnant pas le contrôle	(16)	(2)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE en milliers d'euros

Notes	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net consolidé (1)	(3 769)	(83)
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (2)	1 775	2 055
5.22. +/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(190)	(206)
-/+ Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	0	57
-/+ Plus et moins-values de cession	(179)	1
5.22. +Coût de l'endettement financier net	154	162
5.23. +/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	(183)	167
= CAF AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT (A)	(2 393)	2 154
- Impôts versés (B)	(128)	(1 271)
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (3) (C)	6 200	(11 056)
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A)+(B)+(C)	3 679	(10 173)
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	174	(552)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	0
5.5. - Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	1 130	0
5.5. - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0
5.1. +/- Incidence des variations de périmètre	0	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	7	8
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	1 312	(544)
6.6. +/- Rachats et reventes d'actions propres	(18)	(17)
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	0	0
5.12. + Encaissements liés aux nouveaux emprunts	46	69
5.12. - Remboursements d'emprunts	(2 598)	(1 324)
- Diminution des dettes de location	(940)	(890)
5.2. - Intérêts financiers nets versés	(154)	(162)
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	(3 664)	(2 324)
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	46	128
5.9/5.12. = VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (4) H = (D + E + F + G)	1 373	(12 913)
TRESORERIE NETTE D'OUVERTURE (I)	5 009	20 234
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE (J)	6 383	7 319

(1) Y compris intérêts dans des participations ne donnant pas le contrôle

(2) A l'exclusion de celles liées à l'actif circulant.

(3) Y compris dette liée aux avantages au personnel

(4) Inclus la Trésorerie et équivalent de trésorerie & les découverts bancaires (voir note 5.9 et 5.12)

La variation du B.F.R. (c) se décompose comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022
Variation liée aux créances clients et actifs net des passifs sur contrats	2 387	(1 529)
Variation liée aux dettes fournisseurs	2 398	(2 558)
Variation liée aux autres créances et dettes	556	(1 037)
Variation liée aux stocks	859	(5 932)
= Variation du B.F.R. liée à l'activité	6 200	(11 056)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES en milliers d'euros

	Capital	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
Total capitaux propres au 1er janvier 2022	1 000	34 927	(814)	35 113	312	35 425
Résultat global	-	(2 336)	(188)	(2 524)	(7)	(2 531)
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres en autocontrôle	-	68	-	68	-	68
Attribution actions gratuites (AGA)	-	108	-	108	-	108
Autres	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2022	1 000	32 767	(1 002)	32 763	305	33 068
Résultat net	-	(3 753)	-	(3 753)	(16)	(3 769)
Ecarts de conversion	-	-	7	7	-	7
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-
Résultat global	-	(3 753)	7	(3 746)	(16)	(3 762)
Opérations sur titres en autocontrôle	-	(13)	-	(13)	-	(13)
Attribution actions gratuites (AGA)	-	-	-	-	-	-
Autres	-	(18)	-	(18)	-	(18)
Capitaux propres au 30 juin 2023	1 000	28 983	(995)	28 986	289	29 275

II. Evolutions récentes

L'attention est attirée sur les derniers communiqués de presse de la société, disponibles à l'adresse suivante : <https://www.ares-pos.fr/communiqués-financiers/>.

Il est précisé que la société publiera son rapport annuel 2023 en juin 2024.