
COMPTES CONSOLIDES IFRS

GROUPE OREGE

30 juin 2022



Rapport d'activité au 30 juin 2022

1 PREAMBULE

Les comptes consolidés présentés au 30 juin 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 19 octobre 2022.

2 ACTIVITE ET RESULTAT DU GROUPE

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 s'élève à 1 078 K€ contre 790 K€ au premier semestre 2021, soit une augmentation de 36%.

Charges opérationnelles

Les charges d'exploitation du premier semestre 2022 ont augmenté de 14% par rapport au premier semestre 2021 ce qui reflète la hausse de l'activité.

Résultat financier

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement pour 736 K€ (593 K€ pour S1 2021) et un gain de change net pour 740 K€ (544 K€ pour S1 2021).

Financement et Trésorerie

Au 30 juin 2022, Orège disposait de 744 K€ de liquidités (374 K€ au 31 décembre 2021). Les dettes financières s'élèvent à 32 528 K€, dont 30 825 K€ au titre des avances en compte courant d'actionnaire (31 décembre 2021 : 28 494 K€, dont 26 631 K€ au titre des avances en compte courant d'actionnaire).

Reprise de l'activité post pandémie

Les deux projets signés avec des régies municipales dans le Wisconsin (La Crosse) et en Caroline du Sud (Eastley) vont être réalisés en grande partie en 2022, ce qui devrait générer un chiffre d'affaires pour l'année d'environ 700 K€.

Un projet d'importance sur une station d'épuration industrielle à Houston (Texas), initié en collaboration avec le Groupe Alfa Laval, est en cours d'exécution. Il devrait contribuer significativement au chiffre d'affaires de l'année 2022.

Les contraintes liées à la pandémie ont pratiquement disparu depuis cet été et Orège a ainsi pu reprendre depuis quelques semaines l'exécution de deux projets gelés depuis 2,5 années, en Allemagne et au Japon. Cependant, aucun chiffre d'affaires ne sera généré sur 2022 sur ces deux projets.

3 EVOLUTION ET PERSPECTIVES

Orège a su s'adapter face à des chaînes d'approvisionnements perturbées

La pression mondiale sur les chaînes d'approvisionnements s'est renforcée sur les derniers mois (prix, délais de livraison, disponibilité de certains composants électroniques et des automates...).

Orège avait largement anticipé cette situation depuis fin 2021 et a ainsi procédé à une réorganisation complète de ses chaînes d'approvisionnements : recrutement d'un supply chain manager expérimenté, nouveaux distributeurs, achats "opportunistes" de stocks de composants, configurations d'automates revisités afin de s'adapter au contexte...

Ainsi, Orège n'anticipe plus aucun problème pour la fin d'année 2022, ni, en l'état actuel, de contrainte significative pour 2023 à situation inchangée.

Impact de la crise énergétique sur l'activité

Dans un contexte où la crise énergétique impacte fortement nombre de nos clients et partenaires, Orège considère que des opportunités sont créées en proposant une amélioration du rendement des « digesteurs anaérobiques » qui existent le plus souvent sur les grosses stations d'épuration.

Rappelons que le poste « énergie » des stations d'épuration pèse très significativement sur leur compte d'exploitation.

Les solutions d'Orège, elles-mêmes peu énergivores, permettent aux exploitants de générer des économies financières conséquentes, mais également, à présent, d'optimiser la production de biogaz.

Cette approche commerciale dédiée, permettra à Orège d'affiner son positionnement dans la chaîne de valorisation des boues.

Perspectives 2023

Un point détaillé sera fait sur les perspectives 2023 lors du Forum Oddo BHF qui se déroulera le 9 et le 10 janvier 2023. Le support Powerpoint qui servira de trame pour tous les rendez-vous investisseurs sera mis en ligne sur le site web d'Orège dès le 9 janvier 2023.

4 EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DU SEMESTRE

Orège vient de contractualiser en octobre la vente de 3 solutions d'épaississement SLG-F avec une nouvelle Water Utility au Royaume-Uni. Les 3 unités correspondantes pourraient être mises en œuvre d'ici fin 2022, et générer environ 1 M€ de chiffre d'affaires sur l'exercice en cours.

Quatre commandes (3 au Royaume-Uni et 1 aux USA) sont attendues d'ici fin 2022 pour un total de 1,3 M€. Les solutions Orège pour ces 4 projets seraient mises en œuvre d'ici début 2023.

Depuis le 30 juin 2022, Orège a encaissé 552 K€ au titre des créances de crédit d'impôt recherche (CIR) et Eren Industries a accordé à la société 4 600 K€ supplémentaires d'avance en compte courant, ce qui devrait permettre au Groupe Orège de couvrir l'intégralité des besoins en financement jusqu'au 30 juin 2023. A la date de ce rapport 2 600 K€ sont non tirés.

5 RISQUES ET INCERTITUDES – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les risques et incertitudes auxquels la société est confrontée sont précisés dans le Rapport Financier Annuel 2021.

Les relations avec les parties liées font l'objet de la note 20 des comptes semestriels 2022.

Sommaire

Rapport d'activité au 30 juin 2022	2
1 PREAMBULE	2
2 ACTIVITE ET RESULTAT DU GROUPE	2
3 EVOLUTION ET PERSPECTIVES	2
4 EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DU SEMESTRE	3
5 RISQUES ET INCERTITUDES – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
BILAN CONSOLIDE	7
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	8
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	9
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	9
Note 1. Référentiel comptable	9
Note 2. Faits marquants de la période	10
Note 3. Continuité d'exploitation	10
Note 4. Principes et méthodes appliquées	11
Note 5. Périmètre de consolidation	12
Note 6. Produits des activités ordinaires	13
Note 7. Achats consommés et charges externes	13
Note 8. Charges de personnel	13
Note 9. Résultat financier	14
Note 10. Impôts sur les résultats	14
Note 11. Besoin en fonds de roulement	14
Note 12. Immobilisations incorporelles	14
Note 13. Immobilisations corporelles & droits d'utilisation	15
Note 14. Stocks et en-cours	16
Note 15. Créances liées au Crédit Impôt Recherche	16
Note 16. Emprunts et dettes assimilées	16
Note 17. Informations sectorielles	17
Note 18. Résultat par action	17
Note 19. Engagements hors bilan / Passifs et Actifs éventuels	18
Note 20. Informations relatives aux parties liées	18
Note 21. Événements postérieurs	18
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	22

ETATS FINANCIERS IFRS RESUMES

OREGÉ S.A

30 juin 2022

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>Résultat consolidé - En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-22	30-juin-21
Produits des activités ordinaires	6	1 078	790
Achats consommés & charges externes	7	(1 956)	(1 675)
Charges de personnel	8	(1 927)	(1 841)
Impôts et taxes		(74)	(43)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(255)	(140)
Autres produits opérationnels courants		216	187
Autres charges opérationnelles courantes		1	(1)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(2 918)	(2 722)
Autres produits et charges opérationnels		(3)	4
RESULTAT OPERATIONNEL		(2 921)	(2 718)
Coût de l'endettement financiers net	9	(736)	(593)
Autres produits et charges financiers	9	740	544
Résultat financier		4	(49)
RESULTAT AVANT IMPOT DES ENTREPRISES INTEGREES		(2 917)	(2 767)
Impôt sur le résultat	10	(0)	(0)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(2 917)	(2 767)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(2 917)	(2 767)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-
Résultat net consolidé par action		(0,06)	(0,05)
Résultat net consolidé dilué par action		(0,06)	(0,05)
Autres éléments du résultat global	Note	30-juin-22	30-juin-21
Résultat net consolidé de l'exercice		(2 917)	(2 767)
Ecarts actuariels liés aux engagements envers le personnel		0	-
Variation des écarts de conversion		(590)	(462)
Elements du résultat global recyclables en résultat		(590)	(462)
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(3 507)	(3 228)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-

BILAN CONSOLIDE

<i>ACTIF - en milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-22	31-déc.-21
ACTIFS NON COURANTS		4 598	4 226
Ecart d'acquisition		-	-
Immobilisations incorporelles	12	133	134
Immobilisations corporelles	13	224	80
Droits d'utilisation	13	1 807	1 912
Actifs financiers		153	108
Créances d'impôt	15	2 281	1 992
Actifs d'impôts différés		0	0
ACTIFS COURANTS		5 893	5 889
Stocks et en-cours	14	2 729	2 428
Créances clients et comptes rattachés		934	1 677
Autres créances		1 486	1 410
Trésorerie et équivalents de trésorerie		744	374
TOTAL ACTIF		10 490	10 115
<i>PASSIF - en milliers d'euros</i>		30-juin-22	31-déc.-21
CAPITAUX PROPRES (attribuables aux propriétaires de la société)		(27 444)	(24 047)
Capital social		12 650	12 650
Primes		62 057	62 057
Réserves		(99 233)	(94 150)
Résultat	AC=P-12000	(2 917)	(4 604)
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		(27 444)	(24 047)
Provisions		122	121
Passifs d'impôts différés		0	(0)
Emprunts et dettes financières	16	31 788	28 342
Dettes locatives	16	1 650	1 752
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		33 560	30 216
Emprunts et dettes financières	16	759	152
Dettes locatives	16	316	317
Fournisseurs et comptes rattachés		1 730	1 332
Autres dettes et comptes de régularisation		1 569	2 146
TOTAL PASSIFS COURANTS		4 374	3 947
TOTAL PASSIF		10 490	10 115

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En millier d'euros	Note	30-juin-22	30-juin-21
Résultat net consolidé		(2 917)	(2 767)
<u>Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Élimination des amortissements et provisions		220	263
Coût de l'endettement financier		736	593
Plus et moins value de cession d'actifs immobilisés, profits et pertes de dilution		33	-
Impôt sur les sociétés		0	1
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(644)	119
Dividendes reçus		-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(2 573)	(1 791)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	11	329	586
Variation de la créance de crédit d'impôt recherche	15	(260)	691
Impôt versés		-	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(2 504)	(514)
Variation de périmètre de consolidation		-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(213)	(19)
Acquisition d'immobilisation financières		(45)	(40)
Variation des dépôts de garantie, intérêts perçus sur dépôts		-	8
Produits des cessions d'actifs immobilisés		3	-
Dividendes des participations associées		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(255)	(51)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		-	-
Achat / cession d'actions propres		(7)	-
Souscription d'emprunts	16	3 526	1 270
Remboursement d'emprunts	16	(338)	(946)
Intérêts financiers versés		(50)	(48)
Dividendes versés aux actionnaires		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		3 131	276
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie		1	3
Variation de la trésorerie nette		372	(287)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		374	403
Découverts bancaires à l'ouverture		(13)	(4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		744	116
Découverts bancaires à la clôture		(11)	(3)
Variation de la trésorerie nette		372	(287)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Résultats accumulés	Réserves de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Situation nette au 1er janvier 2021	12 650	62 057	(90)	(93 671)	408	(18 647)	-	(18 647)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	23	(993)	(970)	-	(970)
Résultat net de la période	-	-	-	(4 604)	-	(4 604)	-	(4 604)
Total produits et charges comptabilisés	-	-	-	(4 581)	(993)	(5 573)	-	(5 573)
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentations de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur les actions et actions propres	-	-	(64)	238	-	173	-	173
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation nette au 31 décembre 2021	12 650	62 057	(155)	(98 014)	(585)	(24 047)	-	(24 047)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	0	(590)	(590)	-	(590)
Résultat net de la période	-	-	-	(2 917)	-	(2 917)	-	(2 917)
Total produits et charges comptabilisés	-	-	-	(2 917)	(590)	(3 507)	-	(3 507)
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentations de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur les actions et actions propres	-	-	(7)	118	-	111	-	111
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation nette au 30 juin 2022	12 650	62 057	(162)	(100 814)	(1 175)	(27 444)	-	(27 444)

Au 30 juin 2022, le capital social de la Société s'élève à 12.649.569 euros.

Il est divisé en 50.598.277 actions entièrement souscrites et libérées d'une valeur nominale de 0,25 euros chacune.

Le nombre d'actions auto-détenues au 30 juin 2022 est de 143 062 contre 129 359 au 31 décembre 2021.

Le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2022 est de 50 455 215 contre 50 468 918 au 31 décembre 2021.

Les actions propres annulées au 30 juin 2022 en contrepartie des capitaux propres s'élèvent à 162 milliers d'euros.

Toutes les actions donnent droit à leurs titulaires à une part proportionnelle des résultats et de l'actif net de la Société.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Note 1. Référentiel comptable

La société de droit français Orège SA, sise au 2 Rue René Caudron Bat D, Parc Val Saint Quentin 78960 Voisins le Bretonneux, et ses filiales Orège North America Inc., Orège UK Limited et Orège GmbH constituent le Groupe Orège qui développe et commercialise des solutions innovantes pour le traitement des effluents complexes et des boues.

Les comptes consolidés au 30 juin 2022 du Groupe Orège ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS publié par l'IASB tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date.

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2022 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». La norme IAS 34 permet de présenter une sélection de notes annexes aux comptes consolidés résumés qui doit être lue conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et du 30 juin 2021 (pour le P&L).

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2022 sont identiques à ceux utilisés pour les comptes consolidés au 31 décembre 2021 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2022 et d'application obligatoire à cette date.

Note 2. Faits marquants de la période

Affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 s'élève à 1 077 K€ contre 790 K€ au premier semestre 2021, soit une augmentation de 36%.

Les charges d'exploitation du premier semestre 2022 ont augmenté de 14% par rapport au premier semestre 2021 ce qui reflète la hausse de l'activité.

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement pour 736 K€ (593 K€ pour S1 2021) et un gain de change net pour 740 K€ (544 K€ pour S1 2021).

Au 30 juin 2022, Orège disposait de 744 K€ de liquidités (374 K€ au 31 décembre 2021).

Les dettes financières s'élèvent à 32 528 K€, dont 30 825 K€ au titre des avances en compte courant d'actionnaire (31 décembre 2021 : 28 494 K€, dont 26 631 K€ au titre des avances en compte courant d'actionnaire).

Les deux projets signés avec des régies municipales dans le Wisconsin (La Crosse) et en Caroline du Sud (Eastley) vont être réalisés en grande partie en 2022, ce qui devrait générer un chiffre d'affaires pour l'année d'environ 700 K€.

Les contraintes liées à la pandémie ont pratiquement disparu depuis cet été et Orège a ainsi pu reprendre depuis quelques semaines l'exécution de deux projets gelés depuis 2,5 années, en Allemagne et au Japon. Cependant, aucun chiffre d'affaires ne sera généré sur 2022 sur ces deux projets.

Note 3. Continuité d'exploitation

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le conseil d'administration compte tenu de la trésorerie disponible au 30 juin 2022 et des éléments suivants :

- les conventions d'avance en compte courant d'actionnaire qui ont été mises en place depuis avril 2015, dont celles mises en place le 26 juillet 2022 pour un montant de 2 millions d'euros et le 19 octobre 2022 pour un montant de 2,6 millions d'euros ;
- les perspectives de ventes ;
- la mobilisation des créances crédit d'impôt recherche ; et
- au regard des cash flows prévisionnels du Groupe.

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances jusqu'au 30 juin 2023.

Note 4. Principes et méthodes appliquées.

Les principes comptables sont inclus dans les notes correspondantes des comptes consolidés.

Sauf information contraire les informations chiffrées sont présentées en milliers d'euros.

1. Recours à des jugements et des estimations significatives

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux normes comptables internationales IFRS implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses réalistes et raisonnables. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et du résultat du Groupe. Ces jugements et estimations sont revus de manière continue.

Les principales hypothèses relatives à des événements futurs et les autres sources d'incertitudes liées au recours à des estimations à la date de clôture pour lesquelles il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs et de passifs au cours d'un exercice ultérieur, concernent principalement ;

- L'évaluation des coûts de développement inscrits à l'actif - cf. note 13. Immobilisations incorporelles
- L'évaluation des impôts différés – cf. note 11. Impôts sur les résultats.

2. Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

A chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe un indice de perte de valeur de ses actifs. Un indice de perte de valeur peut être soit un changement dans l'environnement économique ou technique de l'actif, soit une baisse de sa valeur de marché.

Si un indice de perte de valeur est identifié, la valeur recouvrable de l'actif est déterminée, comme la plus élevée des deux valeurs suivantes : juste valeur nette des coûts de sortie ou valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue de l'actif et de sa sortie à la fin de l'utilisation prévue.

Les actifs sont regroupés en unités génératrices de trésorerie (UGT), qui représentent le niveau le moins élevé générant des flux de trésorerie indépendants.

Les tests de dépréciation des UGT sont réalisés en comparant la valeur recouvrable de ces actifs ou de ces unités génératrices de trésorerie à leur valeur comptable. Les calculs de la valeur recouvrable sont effectués à partir des projections de flux futurs de trésorerie basés sur les projections préparées par la direction conformément à la norme IAS 36.

3. Opérations réciproques

Les comptes réciproques ainsi que les profits résultant d'opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés. Les profits internes éliminés comprennent notamment la marge interne sur les prestations, services et autres frais refacturés par la maison mère à sa filiale.

4. Gestion des risques marché et de contrepartie

Compte tenu de ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers : risques de marché, risque de crédit, risque de change et risque de liquidité. La gestion des risques vise à minimiser leurs effets potentiellement défavorables sur la performance financière du Groupe.

Les informations relatives à ces risques sont présentées de manière détaillée dans l'annexe 1 du rapport de gestion intitulé « Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée – Utilisation des instruments financiers par la Société ».

5. Monnaies étrangères

Les états financiers consolidés sont présentés en Euro qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société mère. Les monnaies fonctionnelles des filiales américaine et anglaise sont respectivement le Dollar américain et la livre Sterling.

Les actifs et passifs des sociétés étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la clôture de la période et les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de change de la période.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » les différences de change ayant trait à un élément monétaire qui fait en substance partie intégrante de l'investissement net d'une entreprise dans une entreprise étrangère consolidée sont inscrites dans les capitaux propres consolidés jusqu'à la cession ou la liquidation de cet investissement net, date à laquelle elles sont inscrites en produit ou en charge dans le résultat comme les autres écarts de conversion relatifs à cette entreprise. Ainsi au 30 juin 2022 les différences latentes de change constatées sur les comptes courants de la filiale anglaise et américaine ont été directement enregistrées dans les capitaux propres consolidés pour un montant total de 1 238 K€ (Gain de change latent).

Les taux de change retenus pour la situation semestrielle 2022 sont les suivants :

(en euros)	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
	Cours fin de période			Cours moyen		
1 dollar US	1,0387	1,1326	1,1884	1,0940	1,1835	1,2057
1 livre sterling	0,8582	0,8403	0,8581	0,8422	0,8600	0,8684

Autres Opérations en devises :

Les charges et les produits des opérations libellées en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires en devises sont convertis aux taux de clôture et les écarts de change résultant de cette conversion sont enregistrés dans le compte de résultat.

Note 5. Périmètre de consolidation

Les sociétés contrôlées sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Le périmètre de consolidation est constitué au 30 juin 2022 comme suit :

Entité	Forme juridique	Date de clôture	Mode d'entrée de le périmètre	30/06/22			31/12/21		
				Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation *	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
OREGE	SA	31-déc	Société mère	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE NORTH AMERICA	Inc	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE UK	LLC	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG
OREGE GmbH	GmbH	31-déc	Creation	100%	100%	IG	100%	100%	IG

*IG : Intégration globale

Note 6. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont détaillés ci-dessous :

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/22	30/06/21
Ventes SLG	824	629
Ventes de prestations d'essai	180	126
Location de matériel industriel et maintenance	73	34
Total	1 078	790

Note 7. Achats consommés et charges externes

Les achats consommés et charges externes sont détaillés ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/22	30/06/21
Achats de matières premières et autres approvisionnements	(744)	(576)
Etudes et recherche	(14)	(7)
Sous traitance	(255)	(190)
Locations, entretien, maintenance	(227)	(223)
Assurances	(44)	(49)
Honoraires, commissions	(175)	(297)
Dépenses de communication	(30)	(8)
Frais de déplacement, missions et réceptions	(392)	(252)
Autres charges externes	(75)	(72)
TOTAL	(1 956)	(1 675)

Note 8. Charges de personnel

Les charges de personnel sont détaillées ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/22	30/06/21
Rémunération du personnel	(1 385)	(1 322)
Charges sociales	(424)	(399)
Avantages payés en actions	(118)	(119)
Intéressement et participation	-	-
TOTAL	(1 927)	(1 841)

Les effectifs du Groupe sont détaillés ci-dessous.

	30/06/22	30/06/21
Cadres	31	30
Non cadres et intérimaires	2	2
Total	33	32

(1) L'effectif moyen est calculé au prorata du temps de présence des salariés dans le Groupe.

Note 9. Résultat financier

Le coût de l'endettement financier est détaillé comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
Intérêts sur les découverts et emprunts bancaires	(18)	(18)
Intérêts sur les emprunts vis-à-vis des parties liées (1)	(686)	(545)
Frais financiers sur contrat de location	(32)	(30)
Total coût de l'endettement financier brut	(736)	(593)
Produits nets sur trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Total coût de l'endettement financier net	(736)	(593)

(1) Il s'agit des intérêts vis-à-vis des avances en compte courant auprès du groupe EREN INDUSTRIE.

Les autres produits et charges financiers sont essentiellement constitués d'écart de change.

Note 10. Impôts sur les résultats

Compte tenu des résultats négatifs du groupe, aucun impôt différé n'est reconnu dans les comptes consolidés du Groupe OREGÉ en attendant une meilleure visibilité sur les possibilités d'utilisation des déficits fiscaux dans un avenir proche. Cette position identique à celle prise au 31/12/2021 sera revue au 31/12/2022 en fonction des perspectives actualisées à cette date.

Note 11. Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Variation	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2022	Variation BFR
Stocks	2 428	199	102		2 729	199
Clients	1 677	(806)	63		934	(806)
Autres actifs	539	76	6	36	621	76
Total Actifs	4 644	(531)	171	36	4 284	(531)
Fournisseurs	1 332	375	24		1 730	375
Autres passifs	2 146	(577)	(0)	-	1 569	(577)
Total Passifs	3 478	(202)	23	-	3 299	(202)
Besoin en Fonds de Roulement	1 166	(329)	147	36	984	(329)

Note 12. Immobilisations incorporelles

Compte tenu du temps nécessaire pour lancer et consolider le développement commercial et industriel du SLG et du SLG-Flosep sur les marchés internationaux et de l'impact des contraintes de la pandémie sur le développement de ces activités, le Groupe considère ne pas respecter toutes les conditions pour comptabiliser les coûts de développement en immobilisations incorporelles et en conséquence ces coûts ont été comptabilisés en charges.

Le montant des coûts de développement, qui ne concernent que la technologie SLG, directement comptabilisés en charges s'élève au titre du premier semestre 2022 à 330 milliers d'euros € contre 317 milliers d'euros au titre du premier semestre 2021.

Les immobilisations incorporelles sont détaillées ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Coûts de développement	Brevets	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	11 276	1 871	352	13 499
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(11 276)	(1 871)	(218)	(13 365)
Valeurs nettes ouverture 2022	-	-	134	134
Acquisitions	-	-	-	-
Diminution	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	11 276	1 871	352	-
Dotations	-	-	(1)	(1)
Reprises	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(11 276)	(1 871)	(220)	(1)
Valeurs nettes à la clôture 30 juin 2022	-	-	133	133
<i>Dont immobilisation en crédit-bail</i>	-	-	-	-

Note 13. Immobilisations corporelles & droits d'utilisation

Les immobilisations corporelles sont détaillées ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Installations techniques et outillages industriels	Autres immobilisations	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	1 616	177	1 793
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(1 573)	(140)	(1 713)
Valeurs nettes ouverture 2022	43	37	80
Acquisitions	213	-	213
Diminutions	(9)	-	(9)
Ecart de conversion	-	7	7
Reclassement	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	1 820	184	2 004
Dotations	(62)	(7)	(69)
Sorties	9	-	9
Reclassement	-	-	-
Ecart de conversion	-	(6)	(6)
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(1 626)	(153)	(1 780)
Valeurs nettes à la clôture 30 juin 2022	193	31	224

Les droits d'utilisation comptabilisés au 30/06/2022 en application de la norme IFRS 16 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Droits d'utilisation mobiliers	Droits d'utilisation immobiliers	TOTAL
Valeurs brutes à l'ouverture	100	2 763	2 863
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(83)	(867)	(950)
Valeurs nettes ouverture 2022	17	1 896	1 912
Acquisitions	76	-	76
Diminutions	(36)	-	(36)
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion	-	15	15
Reclassement	2	(2)	-
Autres variations	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	143	2 775	2 918
Dotations	(25)	(158)	(183)
Sorties	36	-	36
Reclassement	(5)	5	-
Ecart de conversion	-	(14)	(14)
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(78)	(1 034)	(1 112)
Valeurs nettes à la clôture 30 juin 2022	65	1 742	1 807

Note 14. Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent de la manière suivante :

	30/06/2022			31/12/2021
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
En-cours de production	3 062	(334)	2 729	2 428
Matières premières et approvisionnement	427	(427)	-	-
Stocks et en-cours	3 490	(761)	2 729	2 428

Note 15. Créances liées au Crédit Impôt Recherche

Les créances liées au crédit impôts recherche s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Reconnu	Encaissée	Ecart de conversion	Reclass.	30/06/2022
CIR 2016/2017	157			15		172
CIR 2018	860		(1)	1	(36)	823
CIR 2019	806			8		814
CIR 2020	514		(6)			507
CIR 2021	526	(4)		0		521
CIR 2022		272				272
Créance CIR à recevoir	2 863	268	(8)	24	(36)	3 111
dont part non courante	1 992					2 281
dont part courante	871					830

Note 16. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes financières varient comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Variation des Intérêts Courus	Reclassement	Ecart de conversion	30/06/2022	Part courante	Part non courante
Dettes vis-à-vis des parties liées (1)	26 631	3 526	(18)	686			30 825		30 825
Dettes locatives	2 070	76	(181)			1	1 965	316	1 650
Avances remboursables OSEO (2)	1 737	(18)	(139)				1 580	635	945
Prêt export COFACE (3)	113						113	113	-
Découverts bancaires	13	(2)					11	11	-
Total des passifs financiers	30 565	3 582	(338)	686	-	1	34 495	1 075	33 420

L'échéancier des dettes financières est présenté ci-après :

(en milliers d'euros)	Moins d'un an	de 2 à 3 ans	Plus de 3 ans	TOTAL
Dettes vis-à-vis des parties liées		30 825		30 825
Dettes locatives	316	646	1 004	1 965
Prêt fédéral US				-
Avances remboursables OSEO	635	963		1 598
Prêt export COFACE	113			113
Découverts bancaires	11			11
Total des passifs financiers	1 075	32 434	1 004	34 513

(1) Dette vis-à-vis des parties liées

La dette vis-à-vis des parties liées concerne principalement le montant cumulé des tirages des avances en compte courant avec l'actionnaire principal, Eren Industries SA. Plusieurs conventions d'avance en compte courant ont été signées entre Orège et Eren Industries S.A depuis avril 2015 en fonction des besoins de trésorerie de la société et ses filiales.

A l'issue de l'augmentation de capital réalisé le 18 juillet 2019 (cf note 22) l'échéance du solde des avances en compte courant a été modifié au 31 décembre 2023 au plus tard et le têt d'intérêt a été réduit à 5% annuel. Une réduction de 5% à 2,5% du taux d'intérêt sur le solde du compte courant d'actionnaire a été proposée par Eren Industries à partir du deuxième trimestre 2020 dans le contexte de la crise Covid 19. Cette réduction a été prorogée jusqu'à la fin de l'année 2020.

(2) Avances remboursables OSEO

Est incluse au 30 juin 2022 dans ce poste

- L'aide obtenue le 28 mai 2013 dans le cadre du contrat d'aide à l'innovation avec OSEO Innovation pour un montant total de 610 milliers d'euros. Cette aide a été accordée à taux zéro et est remboursable à partir de 2016 sur cinq ans (43 milliers d'euros remboursable sur 2016, 76 milliers d'euros sur 2017, 103 milliers d'euros sur 2018, 136 milliers d'euros sur 2019, 169 milliers d'euros sur 2020 et 93 milliers d'euros sur 2021). A compter du 31 mars 2020, en raison de la crise sanitaire COVID19 toutes les échéances sont reportées de 6 mois
- Le montant encaissé au titre de la mobilisation de la créance CIR 2018 (cf : note 15) pour un montant de 635 k€ qui est remboursable au moment du remboursement par l'administration fiscale de la créance, anticipé au second semestre 2022.
- Le montant encaissé au titre de la mobilisation de la créance CIR 2019 (cf : note 15) pour un montant de 567 k€ qui est remboursable au moment du remboursement par l'administration fiscale de la créance, anticipé en 2023.

(3) Prêt Export COFACE

Le 5 juin 2013, un contrat d'aide à l'export a été signé avec la COFACE pour un montant total de 600 milliers d'euros. Une première tranche de 105 milliers d'euros a été versée en 2013, une seconde tranche de 105 milliers d'euros a été versée en 2014. Au cours de l'exercice 2015, une nouvelle tranche de 165 milliers d'euros a été débloquée. Ce prêt est remboursable à partir de 2016 sur 4 ans selon un pourcentage du chiffre d'affaires export générés. Le pourcentage peut varier entre 7% et 30% selon la nature du chiffre d'affaires. Le montant des remboursements ne pourra être supérieur au montant total du financement obtenu. Le remboursement de 2020 prévu initialement en Juin 2020 a été décalé de 6 mois soit en décembre 2020 puis décalé en 1^{er} semestre 2021 en raison de crise sanitaire COVID19. Le solde sera remboursé en septembre 2022

Note 17. Informations sectorielles

Les informations sectorielles sont présentées ci-après :

(en milliers d'euros)	30/06/2022			30/06/2021		
	Europe	USA	Total	Europe	USA	Total
Chiffres d'affaires	846	232	1 078	603	187	790
Résultat opérationnel courant	(1 721)	(1 197)	(2 918)	(1 883)	(839)	(2 722)

Note 18. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

(en euros)	30/06/2022	30/06/2021
Résultat de l'exercice (en milliers d'euros)	(2 917)	(2 767)
Nombre moyen pondéré d'actions émises	50 598 277	50 598 277
Titres auto-détenus	(143 062)	(95 620)
Nombre moyen pondéré net d'actions émises	50 455 215	50 502 657
Résultat par action (€ par action)	(0,06)	(0,05)
Nombre dilué de titres	51 390 343	51 437 785
Résultat net dilué par action (€ par action)	(0,06)	(0,05)

Note 19. Engagements hors bilan / Passifs et Actifs éventuels

Dans le cadre de l'avenant au bail des locaux à usage de bureaux signé avec la société « Val Saint Quentin 2 SARL » le 20 août 2018, il a été donné une garantie bancaire autonome à première demande d'un montant de 43 milliers d'euros consentie auprès de la Société Générale par le nantissement de valeurs mobilières de placement du même montant.

Note 20. Informations relatives aux parties liées**20.1 Rémunérations des dirigeants et mandataires sociaux**

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2022	30/06/2021
Salaires et autres avantages à court terme assimilés	378	362
Jetons de présence	10	10
Total	388	372

20.2	Transactions	avec	les	autres	parties	liées
	<i>(en milliers d'euros)</i>			30/06/2022	30/06/2021	
	Charges d'intérêt liées au compte courant Eren			686	545	
	Compte courant EREN			30 825	22 740	

Note 21. Événements postérieurs

Orège vient de contractualiser en octobre la vente de 3 solutions d'épaississement SLG-F avec une nouvelle Water Utility au Royaume-Uni. Les 3 unités correspondantes pourraient être mises en œuvre d'ici fin 2022, et générer environ 1 M€ de chiffre d'affaires sur l'exercice en cours.

Depuis le 30 juin 2022, Orège a encaissé 552 K€ au titre des créances de crédit d'impôt recherche (CIR) et Eren Industries a accordé à la société 4 600 K€ supplémentaires d'avance en compte courant, ce qui devrait permettre au Groupe Orège de couvrir l'intégralité des besoins en financement jusqu'au 30 juin 2023. A la date de ce rapport 2 600 K€ sont non tirés.

La pression mondiale sur les chaînes d'approvisionnements s'est renforcée sur les derniers mois (prix, délais de livraison, disponibilité de certains composants électroniques et des automates...).

Orège avait largement anticipé cette situation depuis fin 2021 et a ainsi procédé à une réorganisation complète de ses chaînes d'approvisionnements : recrutement d'un supply chain manager expérimenté, nouveaux distributeurs, achats "opportunistes" de stocks de composants, configurations d'automates revisités afin de s'adapter au contexte...

Ainsi, Orège n'anticipe plus aucun problème pour la fin d'année 2022.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE**

Société OREGÉ SA
Période du 1er janvier 2022 au 30 juin 2022

Opsione
92, Rue Miromesnil
75008 Paris

RSM Paris
26, Rue Cambacérès
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

Aux Actionnaires

Orège

Parc de Val Saint-Quentin - 2, rue René Caudron
78960 Voisins-le-Bretonneux

Mesdames, Messieurs,

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 Jacques Bogart, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, 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.

I – 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.

II – 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.

Fait à Paris, le 19 Octobre 2022

Les commissaires aux comptes

Opsione

RSM Paris

Mair Fereres
Associé

Vital Saint Marc
Associé

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

(Art. 222-3 – 4° du Règlement Général de l'AMF)

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables (normes IFRS telles que adoptées par l'Union Européenne) et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation au 30 juin 2022 et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 19 octobre 2022

Pascal Gendrot
Directeur Général