
COMPTES CONSOLIDÉS IFRS

GROUPE OREGE

30 juin 2021



Rapport d'activité au 30 juin 2021

1 PREAMBULE

Les comptes consolidés présentés au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 8 octobre 2021.

2 ACTIVITE ET RESULTAT DU GROUPE

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 s'élève à 790 K€ contre 491 K€ au premier semestre 2020.

Orège attendait une reprise de ses activités sur le premier semestre 2021, mais sous réserve de :

- la réouverture des frontières, notamment aux Etats-Unis et au Japon,
- une reprise quasi-normale des opérations chez nos clients et prospects.

Force est de constater que cela n'est pas pleinement le cas à l'heure actuelle.

En particulier, 4 projets (US, Allemagne, Espagne et Japon) pour lesquels les contrats correspondants sont signés et les solutions Orège déjà installées sur les sites concernés, devaient être mis en œuvre et réceptionnés en 2021.

Certaines contraintes d'accès aux sites concernés et/ou de réouverture des frontières (Japon) demeurant à ce jour, la réception de ces 4 projets ne pourra pas être finalisée avant courant 2022. Ces 4 projets représentent environ 1 M€ de CA.

La réduction des charges d'exploitation résulte du plan d'optimisation de l'organisation et de maîtrise des coûts et charges de fonctionnement lancé par Orège au printemps 2020 face à la crise sanitaire.

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement pour 593 K€ (372 K€ pour S1 2020) et un gain de change sur créances opérationnelles en devises GBP et USD pour 544 K€ (une perte de change sur ces créances opérationnelles en devises GBP et USD pour 276 K€ pour S1 2020).

3 EVOLUTION ET PERSPECTIVES

Après des essais concluants en mars 2021 et une période de location de 4 mois sur la station d'épuration d'Harpندن, Thames Water vient d'acheter une première solution Orège pour l'intégrer dans sa chaîne de traitement des boues (cf communiqué du 06/10/2021).

L'adoption de la technologie Orège par Thames Water, réputée mondialement, et l'achat d'une première solution constituent un tournant clé pour le développement d'Orège. La solution Orège a notamment pour ambition de permettre à Thames Water de réduire ses émissions de CO2 et d'améliorer son empreinte environnementale. Le retour sur investissement de ce 1er projet Orège sera pour Thames Water d'environ 2 années. Orège va prochainement explorer toutes les pistes stratégiques d'implantation de ses solutions dans le groupe Thames Water.

A l'instar de Thames Water, depuis l'été, plusieurs Water Utilities au Royaume-Uni ont souhaité dans un premier temps pouvoir louer les solutions Orège durant quelques mois. Cela leur permettra de bénéficier immédiatement des améliorations de l'empreinte carbone et environnementale, ainsi que des économies financières correspondantes, dans l'attente de la mobilisation des ressources financières nécessaires, le plus souvent non encore budgétées pour des projets d'investissement de solutions Orège.

De nombreux projets sont actuellement en cours de discussions avec une volonté première des Water Utilities au Royaume-Uni, ou des municipalités aux US, d'améliorer les empreintes carbone et environnementales dans un contexte mondial où des sphères d'influence de plus en plus puissantes (politiques, ONG, populations, acteurs privés...) militent dans ce sens, aidées par les incitations financières et évolutions réglementaires.

L'activité commerciale devrait également pouvoir reprendre en 2022 en Italie, en Allemagne, en Espagne et au Japon après un gel complet des activités depuis mars 2020.

Le partenariat avec Alfa Laval est en train d'être rediscuté avec la Direction de ce Groupe afin de tirer les enseignements de cette collaboration depuis l'été 2020, handicapée par les contraintes liées à la pandémie. Des premières retombées commerciales ont été concrétisées durant l'été 2021. Le partenariat devrait ainsi être renforcé, afin notamment de mettre à profit la reprise d'activité désormais soutenue dans le secteur du traitement des eaux usées et des boues.

L'accélération franche des demandes de qualification de projets, de négociations d'offres aux US et au Royaume-Uni est un signal positif quant au dynamisme attendu en 2022. Orège a décidé d'accélérer cette reprise d'activité en renforçant ses équipes commerciales au Royaume-Uni et aux US.

4 EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DU SEMESTRE

Après des essais concluants en mars 2021 et une période de location de 4 mois sur la station d'épuration d'Harpenden, Thames Water achète une première solution Orège pour l'intégrer dans sa chaîne de traitement des boues. L'adoption de la technologie Orège par un leader incontesté du secteur permet à Orège, non seulement de franchir une nouvelle étape de développement commercial au Royaume-Uni, mais aussi de s'enrichir d'une nouvelle reconnaissance de sa technologie au niveau mondial. La solution d'Orège qui sera mise en œuvre courant octobre représente une vente d'environ 260 000 €.

Le 8 octobre 2021 une nouvelle avance en compte courant de 2,5 millions d'euros a été convenue avec Eren Industries avec une date d'échéance 31/12/2023 et la date de remboursement de l'avance en compte courant signée le 25 juin 2019 a été prolongée jusqu'au 30/06/2022.

5 RISQUES ET INCERTITUDES – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les risques et incertitudes auxquels la société est confrontée sont précisés dans le chapitre 4 du « Document De Référence » enregistré auprès de l'AMF le 25 juin 2019 sous le numéro R.19-023

Les relations avec les parties liées font l'objet de la note 20 des comptes semestriels 2021.

Sommaire

Rapport d'activité au 30 juin 2021	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

OREGE S.A

30 juin 2021

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>Résultat consolidé - En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-21	30-juin-20
Produits des activités ordinaires	6	790	491
Achats consommés & charges externes	7	(1 675)	(1 589)
Charges de personnel	8	(1 841)	(1 904)
Impôts et taxes		(43)	(59)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(140)	(307)
Autres produits opérationnels courants		187	-
Autres charges opérationnelles courantes		(1)	(39)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(2 722)	(3 406)
Autres produits et charges opérationnels		4	(3)
RESULTAT OPERATIONNEL		(2 718)	(3 409)
Coût de l'endettement financiers net	9	(593)	(372)
Autres produits et charges financiers	9	544	(276)
Résultat financier		(49)	(648)
RESULTAT AVANT IMPOT DES ENTREPRISES INTEGREES		(2 767)	(4 057)
Impôt sur le résultat	10	-	(2)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(2 767)	(4 059)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(2 767)	(4 059)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-
Résultat net consolidé par action		(0,05)	(0,12)
Résultat net consolidé dilué par action		(0,05)	(0,08)
Autres éléments du résultat global	Note	30-juin-21	30-juin-20
Résultat net consolidé de l'exercice		(2 767)	(4 059)
Ecart actuariel liés aux engagements envers le personnel		-	-
Variation des écarts de conversion		(462)	245
Éléments du résultat global recyclables en résultat		(462)	245
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(3 228)	(3 814)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-

BILAN CONSOLIDE

<i>ACTIF - en milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	<i>30-juin-21</i>	<i>31-déc.-20</i>
ACTIFS NON COURANTS		4 749	3 562
Ecart d'acquisition		-	-
Immobilisations incorporelles	12	134	134
Immobilisations corporelles	13	88	140
Droits d'utilisation	13	1 818	1 686
Actifs financiers		126	122
Créances d'impôt	15	2 584	1 480
Actifs d'impôts différés		0	(0)
ACTIFS COURANTS		3 820	5 542
Stocks et en-cours	14	1 887	1 723
Créances clients et comptes rattachés		1 332	1 097
Autres créances		485	2 319
Trésorerie et équivalents de trésorerie		116	403
TOTAL ACTIF		8 569	9 104

<i>PASSIF - en milliers d'euros</i>	<i>30-juin-21</i>	<i>31-déc.-20</i>
CAPITAUX PROPRES (attribuables aux propriétaires de la société)	(21 788)	(18 647)
Capital social	12 650	12 650
Primes	62 057	62 057
Réserves	(93 728)	(85 931)
Résultat	(2 767)	(7 423)
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	(21 788)	(18 647)
Provisions	140	140
Passifs d'impôts différés	0	0
Emprunts et dettes financières	16	24 508
Dettes locatives	16	1 661
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	26 309	24 938
Emprunts et dettes financières	16	3
Dettes locatives	16	321
Fournisseurs et comptes rattachés		1 572
Autres dettes et comptes de régularisation		2 152
TOTAL PASSIFS COURANTS	4 048	2 813
TOTAL PASSIF	8 569	9 104

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En millier d'euros	Note	30-juin-21	30-juin-20
Résultat net consolidé		(2 767)	(4 059)
<u>Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Élimination des amortissements et provisions		263	313
Coût de l'endettement financier		593	372
Plus et moins value de cession d'actifs immobilisés, profits et pertes de dilution		-	-
Impôt sur les sociétés		1	2
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		119	(84)
Dividendes reçus		-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(1 791)	(3 457)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	12	586	407
Variation de la créance de crédit d'impôt recherche	17	691	1 067
Impôt versés		-	(0)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(514)	(1 983)
Variation de périmètre de consolidation		-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(19)	(2)
Acquisition d'immobilisation financières		(40)	(13)
Variation des dépôts de garantie, intérêts perçus sur dépôts		8	145
Produits des cessions d'actifs immobilisés		-	-
Dividendes des participations associées		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(51)	129
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		-	-
Achat / cession d'actions propres		-	(16)
Souscription d'emprunts	19	1 270	3 084
Remboursement d'emprunts	19	(946)	(415)
Intérêts financiers versés		(48)	(1 034)
Dividendes versés aux actionnaires		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		276	1 619
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie		3	3
Variation de la trésorerie nette		(287)	(232)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		403	237
Découverts bancaires à l'ouverture		(4)	(4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		116	179
Découverts bancaires à la clôture		(3)	(179)
Variation de la trésorerie nette		(287)	(232)

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 2020	12 650	62 057	(106)	(86 399)	(388)	(12 186)	-	(12 186)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	19	795	814	-	814
Résultat net de la période	-	-	-	(7 423)	-	(7 423)	-	(7 423)
Total produits et charges comptabilisés	-	-	-	(7 404)	795	(6 608)	-	(6 608)
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
1ère application d'IFRS16	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentations de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Palements fondés sur les actions et actions propres	-	-	16	132	-	147	-	147
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation nette au 31 décembre 2020	12 650	62 057	(90)	(93 671)	408	(18 647)	-	(18 647)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(462)	(462)	-	(462)
Résultat net de la période	-	-	-	(2 767)	-	(2 767)	-	(2 767)
Total produits et charges comptabilisés	-	-	-	(2 767)	(462)	(3 228)	-	(3 228)
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentations de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Palements fondés sur les actions et actions propres	-	-	(30)	119	-	89	-	89
Autres variations	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Situation nette au 30 juin 2021	12 650	62 057	(120)	(96 320)	(54)	(21 788)	-	(21 788)

Au 30 juin 2021, 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 2021 est de 95 620 contre 77 037 au 31 décembre 2020. Le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2021 est de 50 502 657 contre 50 521 240 au 31 décembre 2020. Les actions propres annulées au 30 juin 2021 en contrepartie des capitaux propres s'élèvent à 120 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 2021 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 2021 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 2020.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux utilisés pour les comptes consolidés au 31 décembre 2020 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2021 et d'application obligatoire à cette date.

Note 2. Faits marquants de la période

Affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 s'élève à 790 K€ contre 491 K€ au premier semestre 2020.

Orège attendait une reprise de ses activités sur le premier semestre 2021, mais sous réserve de :

- la réouverture des frontières, notamment aux Etats-Unis et au Japon,
- une reprise quasi-normale des opérations chez nos clients et prospects.

Force est de constater que cela n'est pas pleinement le cas à l'heure actuelle.

En particulier, 4 projets (US, Allemagne, Espagne et Japon) pour lesquels les contrats correspondants sont signés et les solutions Orège déjà installées sur les sites concernés, devaient être mis en œuvre et réceptionnés en 2021.

Certaines contraintes d'accès aux sites concernés et/ou de réouverture des frontières (Japon) demeurant à ce jour, la réception de ces 4 projets ne pourra pas être finalisée avant courant 2022. Ces 4 projets représentent environ 1 M€ de CA.

La réduction des charges d'exploitation résulte du plan d'optimisation de l'organisation et de maîtrise des coûts et charges de fonctionnement lancé par Orège au printemps 2020 face à la crise sanitaire.

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement pour 593 K€ (372 K€ pour S1 2020) et un gain de change sur créances opérationnelles en devises GBP et USD pour 544 K€ (une perte de change sur ces créances opérationnelles en devises GBP et USD pour 276 K€ pour S1 2020).

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 2021 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 les 25 juin 2019 pour un montant de 1 million d'euros et 8 octobre 2021 pour un montant de 2.5 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 2022.

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 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 2021 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 852 K€ (Perte de change latente).

Les taux de change retenus pour la situation semestrielle 2021 sont les suivants :

(en euros)	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
	Cours fin de période			Cours moyen		
1 dollar US	1,1884	1,2271	1,1198	1,2057	1,1413	1,1015
1 livre sterling	0,8581	0,8990	0,9124	0,8684	0,8892	0,8743

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 2020 comme suit :

Entité	Forme juridique	Date de clôture	Mode d'entrée de le périmètre	30/06/21			31/12/20		
				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>	30/06/2021	30/06/2020
Ventes SLG	629	352
Ventes de prestations d'essai		
Location de matériel industriel et maintenance	160	139
Total produits des activités ordinaires	790	491

Note 7. Achats consommés et charges externes

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/21	30/06/20
Achats de matières premières et autres approvisionnements	(576)	(227)
Etudes et recherche	(7)	(4)
Sous traitance	(190)	(210)
Locations, entretien, maintenance	(223)	(265)
Assurances	(49)	(90)
Honoraires, commissions	(297)	(318)
Dépenses de communication	(8)	(37)
Frais de déplacement, missions et réceptions	(252)	(325)
Autres charges externes	(72)	(114)
TOTAL	(1 675)	(1 589)

Note 8. Charges de personnel

Les charges de personnel sont détaillées ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/21	30/06/20
Rémunération du personnel	(1 519)	(1 438)
Charges sociales	(203)	(466)
Avantages payés en actions	(119)	-
Intéressement et participation	-	-
TOTAL	(1 841)	(1 904)

Les effectifs du Groupe sont détaillés ci-dessous.

	30/06/21	30/06/20
Cadres	30	40
Non cadres et intérimaires	2	2
Total	32	42

(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)	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts sur les découverts et emprunts bancaires	(18)	(19)
Intérêts sur les emprunts vis-à-vis des parties liées (1)	(545)	(323)
Frais financiers sur contrat de location	(30)	(31)
Total coût de l'endettement financier brut	(593)	(372)
Produits nets sur trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Total coût de l'endettement financier net	(593)	(372)

(1) Il s'agit des intérêts vis-à-vis des avances en compte courant auprès du groupe EREN. 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 avait été prorogée jusqu'à la fin de l'année 2020.

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 31/12/2020 sera revue au 31/12/2021 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)	31/12/2020	Variation	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2021	Variation BFR
Stocks	1 723	90	75		1 887	90
Clients	1 097	195	40		1 332	195
Autres actifs	534	(51)	1		485	(51)
Total Actifs	3 354	234	115	-	3 704	234
Fournisseurs	686	878	9		1 572	878
Autres passifs	1 650	(57)	559		2 151	(57)
Total Passifs	2 335	821	568	-	3 724	821
Besoin en Fonds de Roulement	1 019	(586)	(452)	-	(20)	(586)

Note 12. Immobilisations incorporelles

Compte tenu de la décision du Groupe de décaler le développement commercial et industriel du SOFHYS et du temps nécessaire pour lancer et consolider le développement commercial et industriel du SLG sur les marchés internationaux, le Groupe considère ne plus 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 2021 à 317 milliers d'euros € contre 523 milliers d'euros au titre du premier semestre 2020.

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	394	13 541
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(11 276)	(1 871)	(261)	(13 408)
Valeurs nettes ouverture 2021	-	-	134	134
Acquisitions	-	-	2	2
Diminution	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	-	-	2	2
Dotations	-	-	(2)	(2)
Reprises	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	-	-	(2)	(2)
Valeurs nettes à la clôture 30 juin 2021	-	-	134	134
<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	2 500	134	2 634
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(2 384)	(109)	(2 493)
Valeurs nettes ouverture 2021	116	25	140
Acquisitions	7	10	16
Diminutions	-	-	-
Ecart de conversion	-	5	5
Reclassement	(2)	-	(2)
Autres variations	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	2 504	149	2 653
Dotations	(60)	(7)	(67)
Sorties	-	-	-
Reclassement	2	(3)	(1)
Ecart de conversion	-	(4)	(4)
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(2 441)	(124)	(2 565)
Valeurs nettes à la clôture 30 juin 2021	63	25	88

Les droits d'utilisation comptabilisés au 30/06/2021 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	2 403	2 503
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(51)	(766)	(817)
Valeurs nettes ouverture 2021	49	1 637	1 686
Acquisitions	-	324	324
Diminutions	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion	-	5	5
Reclassement	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	100	2 732	2 832
Dotations	(18)	(176)	(194)
Sorties	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Ecart de conversion	-	(3)	(3)
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(69)	(945)	(1 014)
Valeurs nettes à la clôture 30 juin 2021	31	1 787	1 818

Note 14. Stocks et en-cours

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

	30/06/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
En-cours de production	2 256	(368)	1 887	1 723
Matières premières et approvisionnement	427	(427)	-	-
Stocks et en-cours	2 683	(795)	1 887	1 723

Note 15. Créances liées au Crédit Impôt Recherche

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

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Reconnu	Encaissée	Ecart de conversion	Reclass.	30/06/2021
CIR 2017	928		(928)			-
CIR 2018	796				54	850
CIR 2019	995		(8)	(0)	(14)	972
CIR 2020	546			(0)	(6)	540
CIR 2021		221				221
Créance CIR à recevoir	3 265	221	(936)	(0)	34	2 584
dont part non courante	1 480					2 584
dont part courante	1 785					(0)

Note 16. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes financières varient comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	Variation des Intérêts Courus	Reclassement	Ecart de conversion	30/06/2021	Part courante	Part non courante
Dettes vis-à-vis des parties liées (1)	20 909	1 286		545			22 740		22 740
Dettes locatives	1 854	324	(198)		-	2	1 983	321	1 662
Prêt fédéral US	145	-				5	150		150
Avances remboursables OSEO (2)	2 118	-	(694)		-		1 423	131	1 293
Prêt export COFACE (3)	247		(54)				193		193
Découverts bancaires	4	(0)				-	3	3	-
Total des passifs financiers	25 276	1 610	(946)	545	-	7	26 493	455	26 038

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			22 740	22 740
Dettes locatives	321	527	1 135	1 983
Prêt fédéral US		150		150
Avances remboursables OSEO	131	93	1 200	1 423
Prêt export COFACE		193		193
Découverts bancaires	3			3
Total des passifs financiers	455	963	25 075	26 493

(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 tût 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 2021 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 en 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.

Note 17. Informations sectorielles

Les informations sectorielles sont présentées ci-après :

(en milliers d'euros)	30/06/2021			30/06/2020		
	Europe	USA	Total	Europe	USA	Total
Chiffres d'affaires	603	187	790	390	102	491
Résultat opérationnel courant	(1 883)	(839)	(2 722)	(2 160)	(1 246)	(3 406)

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)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat de l'exercice (en milliers d'euros)	(2 767)	(4 059)
Nombre moyen pondéré d'actions émises	50 598 277	33 103 942
Résultat par action (€ par action)	(0,05)	(0,12)
Nombre dilué de titres	51 533 405	51 679 028
Résultat net dilué par action (€ par action)	(0,05)	(0,08)

Note 19. Engagements hors bilan / Passifs et Actifs éventuels

La garantie de cautionnement solidaire a été levée en 2019 par la Société Générale pour Monsieur Pascal GENDROT et par Monsieur George GONSALVES à hauteur de 195 KEUR suite au remboursement intégral du prêt,

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 87 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>	30/06/2021	30/06/2020
Salaires et autres avantages à court terme assimilés	362	349
Jetons de présence	10	10
Total	372	359

20.2 Transactions avec les autres parties liées

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2021	30/06/2020
Charges d'intérêt liées au compte courant Eren	545	321
Compte courant EREN	22 740	18 108

Note 21. Événements postérieurs

- Le 8 octobre 2021, une nouvelle avance en compte courant de 2,5 millions d'euros a été convenue avec Eren Industries avec une date d'échéance 31/12/2023 et la date de remboursement de l'avance en compte courant signée le 25 juin 2019 a été prolongée jusqu'au 30/06/2022.
- Après des essais concluants en mars 2021 et une période de location de 4 mois sur la station d'épuration d'Harpندن, Thames Water achète une première solution Orège pour l'intégrer dans sa chaîne de traitement des boues. L'adoption de la technologie Orège par un leader incontesté du secteur permet à Orège, non seulement de franchir une nouvelle étape de développement commercial au Royaume-Uni, mais aussi de s'enrichir d'une nouvelle reconnaissance de sa technologie au niveau mondial. La solution d'Orège qui sera mise en œuvre courant octobre représente une vente d'environ 260 000 €.

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

Société OREGÉ SA
Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Opsione
92, Rue Miromesnil
75008 Paris

RSM Paris
26, Rue Cambacérès
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

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 2021 au 30 juin 2021, 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 le 08 octobre 2021, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 13 octobre 2021

Les commissaires aux comptes

Opsione

RSM Paris

Maïr 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 2021 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.

Date de lettre d'affirmation/Rapport CACs]

Pascal Gendrot
Directeur Général