



GROUPE AIRWELL SA

Société anonyme à conseil d'administration

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

824 596 795 R.C.S. Versailles

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

<https://www.airwell.com/fr/>

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2023



TABLE DES MATIERES

A. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
B. ETAT FINANCIERS CONSOLIDES	7

A. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Forte progression du chiffre d'affaires (+13%) et de l'EBITDA (+10%) au 1^{er} semestre et une structure financière renforcée par les levées de fonds

Normes françaises (en M€)	S1 2022	S1 2023	Variation
Chiffre d'affaires	28,8	32,5	+12,8%
EBITDA ¹	1,6	1,8	+10,0%
EBIT ²	1,3	1,6	+15,8%
Résultat net	0,9	1,0	+11,4%

Laurent Roegel, CEO d'Airwell : « Airwell réalise sur ce 1^{er} semestre 2023 une bonne performance, en alliant une croissance dynamique de l'activité et une progression de nos résultats. Elle récompense le travail au quotidien des équipes et notre capacité à prendre de nouvelles parts de marché dans un environnement toujours favorable pour nos offres.

Ce semestre a été marqué également par le renforcement de nos fonds propres et de notre trésorerie grâce au succès de l'augmentation de capital de 6,1 M€ réalisée en juin à l'occasion de notre transfert sur Euronext Growth. Nous disposons ainsi de moyens financiers adaptés à nos ambitions. A ce titre, nous avons concrétisé l'acquisition d'Amzair Industrie en juillet qui nous permet d'enrichir notre offre de solutions premium et d'en intégrer toute la valeur ajoutée en maîtrisant l'ensemble de la chaîne, de la conception à la distribution.

Ce premier semestre s'inscrit parfaitement dans notre trajectoire de croissance avec l'objectif d'atteindre un chiffre d'affaires supérieur à 100 M€ à horizon 2025 et une marge d'EBITDA supérieure à 5%. »

Des résultats solides au 1^{er} semestre 2023 : progression à deux chiffres de l'EBITDA

Au 1^{er} semestre 2023, le Groupe Airwell (Euronext Growth, ALAIR), fournisseur et créateur d'écosystèmes énergétiques intelligents, a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 32,5 M€, en hausse de +12,8% par rapport au 1^{er} semestre 2022. Cette progression est portée par le marché résidentiel, avec une demande toujours soutenue, en particulier pour les ventes de PAC air/eau, qui doublent sur la période.

La France métropolitaine reste le 1^{er} marché du Groupe avec 47% de l'activité (en croissance de +23,3%), alors que l'export progresse également fortement, en particulier en Europe du Nord et de l'Est.

¹ EBITDA = Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions et dépréciation des écarts d'acquisition

² Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et provisions et avant goodwill

La marge brute s'établit à 10,1 M€, en hausse de +9,8% par rapport au 1^{er} semestre 2022. Elle ressort à 31,1% du chiffre d'affaires, contre 31,9% au 1^{er} semestre 2022, liée à l'évolution du mix produit. Cet indicateur démontre la capacité du Groupe à maintenir ses marges malgré le contexte inflationniste.

Sur ce semestre, le Groupe a continué d'étoffer son offre de formation (Airwell Academy) et développer ses nouvelles offres (Leezy, Maison Hybride). Les coûts de marketing s'élèvent ainsi à 1,1 M€ (+46,1%) et les coûts commerciaux à 4,0 M€ (+10,7%). Les coûts d'approvisionnements et de distribution retrouvent des niveaux plus normatifs à 1,4 M€ (à comparer à 1,8 M€ à la même période l'an dernier). Enfin, les frais généraux s'élèvent à 1,9 M€ (contre 1,5 M€) dont 0,3 M€ de coûts non récurrents (honoraires ponctuels).

L'EBITDA³ progresse quasiment au même rythme que le chiffre d'affaires et s'établit à 1,8 M€ au 1^{er} semestre 2023, contre 1,6 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit une croissance de +10,0%.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions, l'EBIT⁴ ressort à 1,6 M€, contre 1,3 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit une hausse de +15,8%. Le taux de marge opérationnelle est de 4,8% au 1^{er} semestre 2023 (versus 4,7% au 1^{er} semestre 2022).

Le résultat financier s'élève à -0,4 M€, intégrant les intérêts financiers liés à l'emprunt obligataire de 5 M€ réalisé en janvier 2023 (auprès du fonds Delta AM).

Après prise en compte de l'impôt (0,3 M€) le résultat net s'élève à 1,0 M€ (contre 0,9 M€ au 1^{er} semestre 2022), soit une marge nette de 3,0%.

Une structure financière renforcée avec les récentes levées de fonds

Au 30 juin 2023, les capitaux propres d'Airwell s'élèvent à 10,3 M€ contre 3,9 M€ au 31 décembre 2022, renforcés par l'augmentation de capital réalisée en juin dernier d'un montant de 6,1 M€ bruts à l'occasion de son transfert sur le compartiment Euronext Growth. Ce nouveau marché de cotation permet d'élargir la visibilité auprès des investisseurs et la liquidité du titre.

La marge brute d'autofinancement reste solide à 1,2 M€ au 30 juin 2023 (versus 1,3 M€ au 30 juin 2022).

Les cash-flows générés par l'exploitation ressortent à (4,9) M€ au 30 juin 2023, contre 0,0 M€ au 30 juin 2022. Ils tiennent compte d'une variation de BFR de (6,1) M€ qui s'explique par un effet ponctuel sur les stocks (constitution de stocks de PAC air/eau important couplée à pic de stock saisonnier à fin juin) et une hausse des créances clients (augmentation des facturations en fin de période). Le BFR est depuis revenu à un niveau plus normatif.

Les flux générés par les investissements s'élèvent à (0,9) M€ (dont (0,3) M€ d'investissements et (0,6) M€ de variation des immobilisations financières) à comparer à 0,6 M€ au 30 juin 2022 (qui tenait compte d'un produit exceptionnel de cession de la marque Johnson).

³ EBITDA = Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions et dépréciation des écarts d'acquisition

⁴ EBIT : résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et provisions et avant goodwill

Les flux de financements s'élèvent à 9,4 M€ (contre (2,1) M€ au 30 juin 2022) et intègrent l'augmentation de capital (6,1 M€ bruts) et l'emprunt obligataire de 5 M€. A noter également un remboursement d'emprunt bancaire de 0,9 M€ sur la période.

Les dettes financières brutes s'élèvent à 7,8 M€ (contre 3,8 M€ au 31 décembre 2022). L'endettement net reste parfaitement maîtrisé et s'élève à 2,3 M€ au 30 juin 2023 (contre 1,8 M€ au 31 décembre 2022).

Une récente acquisition pour poursuivre l'accélération et maîtriser la chaîne de valeur

Au 2nd semestre, le Groupe entend continuer à capitaliser sur une dynamique commerciale de ses marchés porteurs et poursuivra en parallèle ses efforts d'investissements pour le déploiement de nouvelles offres innovantes et différenciantes, couplant services et équipements.

Tout récemment, le Groupe a annoncé la reprise des actifs d'Amzair Industrie, devenue Airwell Industrie, concepteur et fabricant français de pompes à chaleur connectées haut de gamme pour le résidentiel et le tertiaire, et qui est intégrée depuis le 1^{er} juillet 2023 dans les comptes d'Airwell⁵.

Cette opération s'inscrit parfaitement dans la stratégie du groupe qui vise à monter progressivement dans la chaîne de valeur, avec l'intégration de la conception et la production d'une offre premium connectée et à faible empreinte carbone. Elle permet à Airwell d'intégrer 1 usine made in France avec 15 salariés en production, de renforcer sa force de frappe technologique avec l'intégration de 4 nouveaux ingénieurs en génie climatique et I/A ainsi que d'étoffer sa structure commerciale (+2 commerciaux). Les synergies apportées participeront ainsi à la création de valeur du Groupe des prochaines années, en complément de la montée en puissance des nouvelles offres servicielles.

Au final, le Groupe vise sur l'ensemble de l'exercice une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires comme au 1^{er} semestre. Après un 3^{ème} trimestre attendu stable compte tenu notamment d'un ralentissement ponctuel aux DOM-TOM (réorganisation chez un distributeur aux Antilles), la croissance devrait nettement s'accélérer sur la dernière partie de l'année.

Le Groupe réitère ses ambitions 2025 récemment relevées d'un chiffre d'affaires supérieur à 100 M€ couplé à un EBITDA supérieur à 5%.

⁵ Cf. communiqué du 29 juin 2023

B. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE AIRWELL

10 rue du Fort de Saint Cyr
78180 Montigny le Bretonneux

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

AU 30 JUIN 2023

I – BILAN CONSOLIDE

	GROUPE AIRWELL CONSO	GROUPE AIRWELL CONSO
ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
En Euros		
Capital souscrit non appelé	0	
Immobilisations incorporelles	4 406 483	4 390 941
<i>Dont écart d'acquisition</i>	<i>500 000</i>	<i>500 000</i>
Immobilisations corporelles	715 391	686 346
Titres mis en équivalence	0	0
Immobilisations financières	1 891 799	1 239 298
Actif immobilisé	7 013 672	6 316 586
Stocks et en-cours de production	16 613 545	12 241 048
Clients et comptes rattachés	18 197 020	13 890 702
Autres créances et comptes de régularisation	2 304 592	4 862 888
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	5 564 289	2 069 660
Actif circulant	42 679 447	33 064 298
Total de l'actif	49 693 119	39 380 884
PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
En Euros		
Capital	304 177	242 361
Prime d'émission	7 407 663	2 112 044
Réserve légale	24 237	13 306
Autres réserves	0	0
Report à nouveau	-150 259	-542 982
Réserves Groupe	1 678 468	1 039 239
Résultat consolidé	1 005 700	1 042 882
Capitaux propres (Part du groupe)	10 269 985	3 906 850
Ecart de conversion	0	0
Intérêts minoritaires	-68 347	-41 081
Provisions pour risques et charges	3 071 321	3 184 326
Emprunt et dettes établ. Crédits	2 854 322	3 183 654
Emprunt et dettes financières diverses	5 000 000	659 915
Fournisseurs et comptes rattachés	14 718 729	14 381 879
Dettes fiscales et sociales	2 005 827	2 353 657
Autres dettes et comptes de régularisation	11 841 283	11 751 685
Dettes	36 420 161	32 330 789
TOTAL GENERAL	49 693 119	39 380 884

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	GROUPE AIRWELL CONSO	GROUPE AIRWELL CONSO
Compte de Résultat Consolidé	30/06/2023	30/06/2022
En Euros		
Ventes de marchandises	32 227 238	27 848 620
Production vendue de biens	0	0
Production vendue de services	277 332	979 619
CHIFFRE D'AFFAIRES	32 504 570	28 828 239
Production stockée	0	0
Reprise amort. ,provisions, transfert	25 044	244 658
Autres produits d'exploitation	180 287	112 296
Total Produits	32 709 901	29 185 192
Achats de marchandises et autres	26 550 587	15 771 443
Variation de stock	-4 147 707	3 856 494
Autres achats et charges externes	4 647 555	4 252 600
Impôts, taxes et versements assimilés	100 035	89 248
Frais de personnel	3 624 299	3 383 275
Autres charges d'exploitation	89 876	173 074
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	287 488	314 541
Charges d'exploitation	31 152 134	27 840 675
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	1 557 768	1 344 517
Dotations aux amortissements, dépréciations des écarts d'acquisition	-151 345	-151 345
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	1 709 113	1 495 862
Produits financiers	9 538	700
Charges financières	463 949	224 590
Résultat financier	-454 411	-223 890
Résultat courant des entreprises intégrées	1 254 702	1 271 972
Produits exceptionnels	0	1 000 000
Charges exceptionnelles	0	1 000 000
Résultat exceptionnel	0	0
Impôts sur les sociétés	276 268	383 613
Résultat net des entreprises intégrées	978 434	888 359
Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	0	0
	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	978 434	888 359
Intérêts minoritaires	-27 266	-14 809
Résultat net (part du groupe)	1 005 700	903 168

III – TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2023	31/12/2022
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	978 434	1 011 571
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
Amortissements et provisions (nets)	20 494	(148 507)
Variation des impôts différés	176 628	390 014
(Plus) / moins values de cession	-	-
Autres produits et charges calculés		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 175 556	1 253 078
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation des créances d'exploitation	(1 079 972)	(4 732 565)
Variation des stocks et encours	(4 267 335)	(2 974 505)
Variation des dettes d'exploitation	(774 303)	7 305 721
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(6 121 611)	(401 349)
Flux net de trésorerie lié à l'activité	(4 946 054)	851 729
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(375 846)	(544 586)
Cessions ou diminutions d'immobilisations corporelles et incorporelles	100 841	1 062 769
Variation des immobilisations financières	(652 500)	(106 722)
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(927 505)	411 461
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>		
Augmentation de capital en numéraire	5 357 435	1 500 000
Emissions de BSA	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-
Emissions d'emprunts	5 000 000	820 000
Remboursements d'emprunts	(989 246)	(3 422 571)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	9 368 189	(1 102 571)
VARIATION DE TRESORERIE	3 494 629	160 619
Incidences des variations de taux de change	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	-
Trésorerie à l'ouverture	2 069 660	1 909 042
Trésorerie à la clôture	5 564 289	2 069 660
VARIATION DE TRESORERIE	3 494 629	160 618

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**A. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes consolidés semestriels sont établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le code de commerce, en conformité avec le Règlement ANC n° 2020-01 modifiant le règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et des entreprises publiques.

La préparation des états financiers requiert de la part de la direction, certaines estimations et hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers et les notes annexes. Les réalisations peuvent s'avérer différentes de ces estimations par la suite.

Les comptes consolidés semestriels sont établis selon le principe de continuité d'exploitation et font apparaître au 30 juin 2023, un résultat net consolidé part du groupe de 1 005 700 €.

1. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers des sociétés dans lesquelles la société GROUPE AIRWELL exerce un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Toutes les transactions et les comptes réciproques significatifs entre les sociétés du Groupe ont été éliminés.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Adresses	Activités	% de détention	% d'intérêts	Méthodes d'intégration	Dates de Clôture
GROUPE AIRWELL	10 rue du Fort de Saint Cyr 78180 Montigny le Bretonneux	Commerce de gros	NA	NA	Maison Mère	31-déc
AIRWELL RESIDENTIAL SAS	10 rue du Fort de Saint Cyr 78180 Montigny le Bretonneux	Commerce de gros	100%	100 %	Intégration globale	31-déc
AIRWELL ACADEMY	10 rue du Fort de Saint Cyr 78180 Montigny le Bretonneux	Formation	80%	80%	Intégration globale	31-déc
AIRWELL RESIDENTIAL DEUTSCHLAND GMBH	Dornhofstr.34 62263 Neu-Isenburg Allemagne	Commerce de gros	100%	100 %	Intégration globale	31-déc

2. FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE 2023

La société a émis un emprunt obligataire de 5M€ auprès de France Economie Réelle en janvier 2023.

D'autre part, la société a également procédé à une augmentation de capital dans le cadre d'une offre au public préalable au transfert de ses titres sur Euronext Growth Paris, au prix unitaire de 5€ par action. Cette opération s'est traduite par une levée de fonds de 6.1M€.

Fort de ces opérations à succès, dont le but était de renforcer la présence commerciale du Groupe par croissance externe et croissance organique i), de poursuivre les investissements en R&D, data et IA ii),

et de poursuivre le développement de la Airwell Academy iii), le groupe a fait l'acquisition, fin juin 2023, des activités de la société AMZAIR Industrie, concepteur et fabricant français de pompes à chaleur connectées haut de gamme pour le résidentiel et le tertiaire. Cette acquisition a été réalisée par la filiale AIRWELL INDUSTRIE et est porteuse de synergies fortes entre les 2 entreprises, notamment sur les aspects achats, R&D, et offre servicielle.

La Société AIRWELL INDUSTRIE d'un capital de 500.000 € est détenue à 100% par la Société GROUPE AIRWELL et a été constituée le 28 juin 2023.

3. FAITS MARQUANTS POSTÉRIEURS A LA SITUATION AU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Aucun fait marquant.

4. MÉTHODES COMPTABLES ET DE CONSOLIDATION

➤ Capitaux propres

Le capital social est composé de 6 083 542 actions de 0.05 €.

Les capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2023 s'élèvent à 10 269 985 € dont 1 005 700 € de résultat net consolidé part du groupe.

➤ Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à l'écart calculé entre le coût d'achat de participations acquises et la quote-part des capitaux propres correspondants. Ces écarts sont prioritairement affectés aux actifs et passifs identifiés des entreprises acquises de telle sorte que leur contribution au bilan consolidé soit représentative de leur juste valeur. L'écart résiduel est inscrit en écart d'acquisition et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprise.

Conformément aux règlements de l'ANC 2020-01, le Groupe procède à des tests de dépréciation de ses écarts d'acquisition dans la mesure où la durée d'utilisation est non limitée. Ces tests sont réalisés au moins une fois par an lors de la clôture des comptes et lors de la survenance d'indicateurs internes ou externes remettant en cause leur valeur nette comptable. Un amortissement exceptionnel est constaté, le cas échéant, afin de ramener ces derniers à leur juste valeur.

Le montant de l'écart d'acquisition brut constaté lors de l'acquisition la société ARS est négatif de 3 026 900 € et a été inscrit dans le poste de provision pour risques et charges. La provision est reprise de manière linéaire sur une durée de 10 ans et figure sur la ligne « Dotations aux amortissements, dépréciations des écarts d'acquisition » du compte de résultat.

L'écart d'acquisition a été déterminé de la façon suivante :

Airwell Residential SAS au 12/04/21	€
Capital social + réserve	4 009 092
Résultat net	178 919
Capitaux propres	4 188 011
PV Latente sur Marques	2 721 000
Impôts différés passif sur plus value latente	- 680 250
Impôts différé actif (déficits au 31/12/20)	1 127 115
Total Situation nette groupe à la date d'acquisition (A)	7 355 876
Prix d'acquisition des titres ARS (B)	4 328 976
Ecart d'acquisition (A)-(B)	- 3 026 900

➤ **Ecarts d'évaluation**

L'écart d'évaluation correspond d'une part, à la revalorisation en juste valeur de l'ensemble des actifs identifiés dans le patrimoine de l'entreprise consolidée, en raison d'un décalage possible entre la comptabilisation des différents éléments du bilan à leur coût historique et leur montant déterminé en juste valeur.

L'écart d'évaluation est inclus dans la valeur des actifs et passifs de la société consolidée.

Un écart d'évaluation avait été déterminé sur les 2 marques détenues par la société ARS.

La marque Airwell a été valorisée à 3.5 M€ et la marque Johnson à 1 M€. Les marques ne font pas l'objet d'un amortissement compte tenu de leur durée d'utilité indéfinie.

La Marque Johnson avait été cédé au cours du 1^{er} semestre 2022 pour la somme de 1 M€.

➤ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées :

- à leur coût d'acquisition pour les actifs à titre onéreux,
- à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise,
- à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition.

Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, les fonds de commerce sont mis à zéro et revalorisés soit en incorporel, soit en goodwill s'ils ne sont pas affectables.

Les immobilisations incorporelles comprennent les postes suivants :

- Les logiciels acquis
- Les marques

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

- | | |
|--------------------|------------------|
| ▪ Logiciels acquis | 3 et 5 ans |
| ▪ Marque | Non amortissable |

S'agissant des marques, un test de dépréciation est effectué chaque année. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

➤ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées :

- à leur coût d'acquisition pour les actifs à titre onéreux,
- à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise,
- à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition.

Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

- | | |
|--|------------------|
| • Installation générale et agencements | 5 ans |
| • Mobilier et matériel de bureau | de 1 à 10 ans |
| • Immobilisations en cours | Non amortissable |

➤ **Immobilisations financières**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais d'accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

➤ **Stocks**

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Cette dépréciation est notamment évaluée en tenant compte de l'ancienneté des produits et des statistiques de ventes, soit la couverture de stock par rapport aux 12 derniers mois de ventes.

Entre autres, cela conduit à ce que les produits datant de moins d'un an ne soient pas dépréciés, et qu'un taux de dépréciation soit considéré sur les autres produits selon la règle ci-dessous :

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

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

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

➤ **Créances clients et autres créances**

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

➤ **Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

➤ **Impôts différés**

Les impôts différés sont déterminés, selon une approche dite bilancielle, sur la base des différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur valeur fiscale. Ils sont comptabilisés conformément à la conception étendue dont l'application est rendue obligatoire par le règlement ANC 2020-01.

Les retraitements non significatifs en matière d'impôts différés n'ont pas été pris en compte.

➤ **Provision pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges correspondent aux sorties probables de ressources sans contrepartie pour la société. Ces provisions correspondent aux montants les plus probables que l'entreprise est susceptible de devoir verser.

➤ **Provision pour indemnités de départ à la retraite**

Les engagements de retraite et d'indemnités de départ à la retraite sont évalués sur une base actuarielle en fonction de la rémunération annuelle du personnel, de son ancienneté et d'un coefficient de rotation (Turn-over), variable en fonction de l'âge des salariés.

L'engagement de retraite est calculé en tenant compte :

- D'un taux annuel d'actualisation de 1%
- D'un taux d'évolution du salaire moyen entre 2% et 3% selon les catégories
- D'un taux de turnover du personnel variant entre 1% et 12% avec l'âge et la catégorie professionnelle
- De la table de mortalité de l'INSEE

- Des charges patronales de 52% pour les cadres et de 45% pour les non-cadres

Compte tenu de l'importante variation du taux d'actualisation depuis 2019, et de l'impact sur le montant de la provision, la méthode du corridor est appliquée dans un souci de cohérence.

B - NOTES RELATIVES À CERTAINS POSTES DU BILAN

NOTE 1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET AMORTISSEMENTS - DÉPRÉCIATIONS

- **La variation des valeurs brutes des immobilisations incorporelles se présente comme suit (en Euros) :**

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	30/06/2023
Nature				
Concessions, licences, logiciels et brevets	1 351 359	166 220	40 285	1 477 294
Ecart d'acquisition	500 000			500 000
Marques	3 525 000		-	3 525 000
Total valeurs brutes	5 376 359	166 220	40 285	5 502 294

- **La variation des amortissements - dépréciations des immobilisations incorporelles se présente comme suit (en Euros) :**

Nature	31/12/2022	Augmentation	Diminution	30/06/2023
Concessions, licences, logiciels et brevets	985 418	110 468	74	1 095 811
	-			-
Total amortissements	985 418	110 468	74	1 095 811

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS- DÉPRÉCIATIONS

- **La variation des valeurs brutes des immobilisations corporelles se présente comme suit (en Euros) :**

Valeurs brutes	31/12/2022	Augmentation	Diminution	30/06/2023
Agencements, installations	905 300	195 506	55 623	1 045 183
Matériel et mobilier de bureau	281 424	14 420	980	294 864
Immobilisations en cours	18 800	-	4 400	14 400
Total valeurs brutes	1 205 524	209 925	61 003	1 354 447

- **La variation des amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles se présente comme suit (en Euros) :**

Amortissements	31/12/2022	Augmentation	Diminution	30/06/2023
Agencements, installations	371 365	94 962	-	466 327
Matériel et mobilier de bureau	147 812	24 917		172 729
Immobilisations en cours	-			-
	-			-
Total amortissements	519 178	119 878	-	639 056

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Au 30 juin 2023, le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	30/06/2023
Depots et cautionnements	1 239 298	422 796	270 295	1 391 799
Titres de participations		500 000		500 000
Valeur des immobilisations financières nettes	1 239 298	922 796	270 295	1 891 799

L'augmentation des titres de participation correspond au versement du capital de la société AIRWELL INDUSTRIE. La société ayant été créée le 28 juin 2023, cette dernière sera consolidée au 31 décembre 2023 compte tenu du caractère non significatif de l'activité au 30 juin 2023.

NOTE 4 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Valeurs brutes	30/06/2023	31/12/2022	Variations
Clients	18 386 442	14 086 485	-4 299 957
Clients impayés			
Factures à établir	193		-193
Dépréciation	-189 615	-195 783	-6 168
TOTAL	18 197 020	13 890 702	-4 306 318

Le montant des créances cédés non échues au 30 juin 2023 s'élèvent à 9 418 932 €.

NOTE 5 – AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

La ventilation des autres actifs courants se décompose comme suit :

	à - d'1 an	à + d'1 an	Total
fournisseurs débiteurs	390 122		390 122
Personnel et comptes rattachés			-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 493		1 493
Etat - TVA	94 248		94 248
Etat- Impôt sur les sociétés	26 983		26 983
Compte courant	194 837		194 837
Débiteurs divers			-
Factor	1 121 485		1 121 485
Charges constatés d'avance	468 035		468 035
Différence de conversion actif	7 389		7 389
TOTAL	2 304 592	-	2 304 592

L'actif d'impôt différé est calculé sur la base d'un impôt de :

- 25 % en France

	30/06/2023	31/12/2022
Impot différé passif sur Ecart d'évaluation	- 680 250	- 680 250
Impôt différé actif sur déficit	449 337	609 474
Différences temporaires	- 65 240	- 48 749
TOTAL	- 296 153	- 119 525

NOTE 6 – TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Les éléments constitutifs de la trésorerie sont les suivants :

	30/06/2023	31/12/2022
Actions propres	246 323	46 323
Comptes bancaires	5 308 021	2 014 583
Caisse	9 945	8 755
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 564 289	2 069 660

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

➤ **Capital social**

Le capital social de la société Groupe Airwell s'élève à 304 177.10 € à la suite des augmentations de capital suivantes :

- Augmentation de capital de 1315.80 € suite à l'émission de 26 316 actions gratuites
- Augmentation de capital de 60 500 € suite à l'émission de 1 210 000 actions nouvelles d'une valeur de 6 050 000 € soit une prime d'émission de 5 989 500 €.

Mouvements des titres	Nombre de titres	Valeur nominale	Capital social
Titres en débuts d'exercice	4 847 226	0,05	242 361
Variation du nominal			
Augmentation de capital	1 236 316	0,05	61 816
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice	6 083 542	0,05	304 177

La société Groupe Airwell détient 33 643 actions propres pour un prix d'acquisition de 146 474 €. Ces actions propres figurent dans le poste Disponibilité du bilan.

Les variations de capitaux propres sont les suivants :

	Capital Social	Réserves Légales	Prime d' émission	Report à nouveau	Réserves Consolidées	Résultat consolidé	Ecart de Conversion	TOTAL
Capitaux Propres 31/12/2022	242 361	13 306	2 112 044	-542 982	1 039 239	1 042 882	0	3 906 850
Affectation résultat 2022		10 931		392 722	639 229	- 1 042 882		0
Augmentation de capital nette des frais d'émission	61 815		5 295 619					5 357 435
Resultat de l'exercice 30/06/2023						1 005 700		1 005 700
Frais augmentation de capital								-
Capitaux Propres 30/06/2023	304 176	24 237	7 407 663	-150 260	1 678 468	1 005 700	0	10 269 985

Les frais relatifs à l'augmentation de capital ont été constatés en diminution de la prime d'émission.

NOTE 8 – INTÉRÊTS MINORITAIRES

	30/06/2023	31/12/2022
Réserves minoritaires	- 41 081	- 9 770
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation de périmètre		
Divers		
Résultat minoritaire	- 27 266	- 31 311
TOTAL	- 68 347	- 41 081

NOTE 9 – ECART D'ACQUISITION

➤ La variation des valeurs brutes des écarts d'acquisition se présente comme suit (en Euros) :

Entreprises concernées	31/12/2022	Augmentation	Diminution	30/06/2023
AIRWELL RESIDENTIAL SAS Ecart acquisition Négatif	- 2 509 805		- 151 345	- 2 358 460
GROUPE Airwell - Ecart acquisition positif	500 000			500 000
Total	- 2 009 805	-	- 151 345	- 1 858 460

L'écart d'acquisition d'un montant de 3 026 900 € étant négatif, celui-ci a été constaté au passif dans le poste de provision pour risque et charges. La provision est reprise en résultat de manière linéaire sur une durée de 10 ans. La diminution de 151 345 € correspond à la reprise de ladite provision sur l'exercice.

L'écart d'acquisition de 500 k€ correspond à l'acquisition d'un fonds de commerce par la société Groupe Airwell en 2016.

NOTE 10 - PROVISIONS

Les provisions s'analysent comme suit :

	31/12/2022	Dotations	Reprises	30/06/2023
Provision SAV	192 893	-	-	192 893
Provision Retraite	364 239	38 340	-	402 579
Provision pour Risque	117 390	-	-	117 391
Ecart d'acquisition	2 509 804	-	151 345	2 358 459
Total Provisions	3 184 326	38 340	151 345	3 071 322

NOTE 11 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS

Les emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédits s'analysent comme suit :

	Echéance moins 1 an	Echéance +1an - 5 ans	Echéance plus 5 ans	Total
Emprunt bancaire	658 857	2 069 465	126 000	2 854 322
				-
Total emprunts et dettes auprès des étab. de crédits	658 857	2 069 465	126 000	2 854 322

NOTE 12 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES DIVERS

Les emprunts et dettes financières divers s'analysent comme suit :

	Echéance moins 1 an	Echéance +1an - 5 ans	Echéance plus 5 ans	Total
Crédit vendeur				-
Emprunt obligataire		5 000 000		5 000 000
Compte courant				-
Total emprunts et dettes auprès des étab. de crédits	-	5 000 000	-	5 000 000

Caractéristique de l'emprunt obligataire souscrit au cours de l'exercice :

- Le montant de l'emprunt obligataire s'élève à 5.000.000 € correspondant à 100 obligations d'une valeur unitaire de 50.000 €
- La date de maturité est le 30 juin 2028
- Le taux de rémunération est de Euribor 3 mois (plafonné à 3%) + 5.90 % annuel

NOTE 13 – AUTRES DETTES

Les autres dettes sont ventilées comme suit :

	30/06/2023	31/12/2022
Clients factors	10 897 465	10 502 471
Clients avoirs à établir	353 688	726 536
Clients créditeurs		
Divers	292 109	282 969
Impôts différés passifs	296 153	119 525
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion passif	1 867	120 183
TOTAL	11 841 283	11 751 684

C - NOTES RELATIVES A CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT**NOTE 14 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR NATURE :**

Le chiffre d’affaires par nature s’analyse comme suit :

en €	30/06/2023	30/06/2022
Ventes de marchandises	32 923 035	28 421 252
Prestations de services	277 332	50 746
Divers		965 780
Rabais, remises et ristournes	- 695 797	- 609 539
TOTAL	32 504 570	28 828 239

Le chiffre d'affaires par zone géographique s'analyse comme suit :

en €	30/06/2023	30/06/2022
France	15 343 711	12 414 359
Etrangers	17 160 859	16 413 880
TOTAL	32 504 570	28 828 239

NOTE 15 – ACHATS ET SERVICES EXTÉRIEURS

Ce poste s'analyse comme suit :

en €	30/06/2023	30/06/2022
Achats de marchandises et autres	22 397 525	19 627 937
Sous traitance	1 177 351	966 166
Locations et charges locatives	409 518	359 570
Entretiens et maintenance	233 797	262 520
Assurances	182 982	108 307
Honoraires et commissions	616 485	296 924
Publications, salons, cadeaux, dons	787 100	491 262
Frais de transport	325 372	967 006
Frais de déplacement et de réception	295 332	258 233
Frais de télécommunication	47 503	53 258
Divers	577 470	489 355
TOTAL	27 050 435	23 880 537

NOTE 16 – RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit :

en €	30/06/2023	30/06/2022
Intérêts sur emprunts	265 424	94 124
Agios et autres	115	14 568
Escomptes	17 208	5 889
Perte de change	13 065	44 246
Factor	168 137	65 763
Provision pour risques		
Diverses charges		
Divers produits	5 840	
Reprises provisions pour risques		
Gains de change	3 698	700
TOTAL	- 454 411	- 223 890

NOTE 17 – IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

en €	30/06/2023	30/06/2022
Impôt sur les sociétés	99 640	108 988
Crédit d'impôts		
Impôts différés	176 628	274 625
TOTAL	276 268	383 613

NOTE 18 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

Nantissement du fonds de commerce de la société Airwell Residential SAS

NOTE 19 – RÉSULTAT PAR ACTION

Il est calculé par rapport au nombre de titres émis au 30 juin 2023.

Il s'élève au 30 juin 2023 à 0.17 euros par action comme indiqué ci-dessous.

		Au 30/06/2023	Au 30/06/2022
Nombre d'actions		6 083 542	4 347 226
Résultat net consolidé part du groupe	Total	1 005 700	1 131 244
Part du Groupe	Par action	0.17 €	0.26 €

NOTE 20 – RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Cette information n'est pas mentionnée car elle conduirait indirectement à faire état d'une rémunération individuelle.

NOTE 21 – EFFECTIF DU GROUPE

L'effectif moyen du groupe s'élève à 75 salariés.

NOTE 22 – HONORAIRES DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

Le montant des honoraires de CAC comptabilisés au titre du 1^{er} semestre s'élève à 46 K€.

NOTE 23 – QUOTA D'ÉMISSION DE GAZ

La société n'est pas encore en mesure de quantifier les effets d'émission de gaz à effet de serre mais, comme anticipé, une démarche RSE a bien été initiée sur l'année 2022. Un premier diagnostic a été formalisé par une société externe et les recommandations prises en comptes. En outre, en 2023, Groupe Airwell a réalisé un premier bilan carbone avec une société spécialisée – Les résultats sont actuellement en cours d'analyse.