
COMPTES CONSOLIDES IFRS

GROUPE OREGE

30 juin 2020



Rapport d'activité au 30 juin 2020

1 PREAMBULE

Les comptes consolidés présentés au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 29 septembre 2020.

2 ACTIVITE ET RESULTAT DU GROUPE

Les mouvements sociaux de la fin d'année 2019 en France, puis la crise sanitaire mondiale liée au Covid 19, ont pénalisé plusieurs projets menés par Orège. L'activité d'Orège sur le premier semestre 2020, a été significativement impactée par la crise sanitaire Covid 19. Tous les projets en exécution, soit 15 contrats signés au moment de la publication des comptes 2019, ont été arrêtés sur les mois de février et mars.

Au cours de l'été Orège a repris l'exécution de 10 projets sur 16 contrats engagés au fur et à mesure de la réouverture des frontières, ainsi qu'en fonction des possibilités de déplacements aériens et de l'obtention des autorisations de reprise d'exécution par nos clients. Sur les 6 restants, 3 projets devraient reprendre en exécution d'ici fin 2020, les 3 autres devront vraisemblablement attendre début 2021.

Un partenariat commercial à portée mondiale a été signé le 12 juin 2020 entre Orège et le Groupe Alfa Laval. Ce partenariat stratégique permettra à Alfa Laval et Orège d'adresser les besoins d'acteurs municipaux comme industriels en quête continue de solutions innovantes offrant une réduction des coûts d'exploitation des stations de traitement des eaux usées, tout en répondant aux exigences accrues de développement durable et de valorisation des eaux et des boues traitées.

Les équipes d'Alfa Laval et d'Orège concentreront dans un premier temps leurs efforts de commercialisation aux Etats-Unis pour des produits combinant les solutions de conditionnement Orège (SLG) et de déshydratation Alfa Laval (filtre-bande Alfa Laval-Ashbrook Simon-Hartley) sur des projets de construction, de réhabilitation ou d'agrandissement de stations d'épuration.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 s'élève à 491 K€ contre 105 K€ au premier semestre 2019 et comprend 300 K€ pour la vente de premières solutions SLG à Itochu au Japon.

La réduction des charges d'exploitation résulte principalement d'un effort continu de maîtrise des coûts et d'optimisation de l'organisation ainsi que des mesures prises au printemps 2020 :

- Baisse de 20% du salaire d'une dizaine de managers (France, USA, UK) à compter du mois d'avril et jusqu'à la fin de l'année 2020, avec clause de retour à meilleure fortune une fois l'EBITDA d'Orège positif.

- Mise en œuvre du dispositif de chômage partiel pour une partie des effectifs Orège en France et en Grande-Bretagne.

- Réduction significative des autres coûts et dépenses de fonctionnement : arrêt de certains prestataires (notamment au bureau d'études et pour l'exécution de projets en Allemagne) et consultants (essentiellement pour le développement commercial), renégociation des baux immobiliers, assurances, etc. ...

3 EVOLUTION ET PERSPECTIVES

Les efforts de réduction des coûts seront poursuivis jusqu'à fin 2020 afin d'améliorer notre résultat opérationnel.

Au cours de l'été, nous avons observé un redémarrage des activités en Grande Bretagne. Les Water Companies ayant, pour la majorité d'entre elles, désormais validé leur plan quinquennal 2020-2025 avec le régulateur OFWAT, elles sont libres d'engager de nouveaux budgets d'investissement. Ainsi en date du 23 septembre 2020, Orège a enregistré la seconde commande d'une solution SLG par Scottish Water. L'équipe Orège UK, procède actuellement à des opérations de qualification de projets par le biais de visites de sites avec plusieurs Water Companies.

Une reprise de l'activité a également été constatée aux Etats-Unis, où une seconde vente vient d'être confirmée auprès de notre client GCUA.

4 EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DU SEMESTRE

En septembre 2020, une nouvelle avance en compte courant de 1,5 millions d'euros a été convenue avec Eren Industries avec une date d'échéance 31/12/2021 et la date de remboursement de l'avance en compte courant signée le 25 juin 2019 a été prolongée jusqu'au 30/06/2021.

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 2020.

Sommaire

Rapport d'activité au 30 juin 2020	2
1 PREAMBULE.....	2
2 ACTIVITE ET RESULTAT DU GROUPE	2
3 EVOLUTION ET PERSPECTIVES.....	3
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.....	11
Note 4. Principes et méthodes appliquées.....	11
Note 5. Périmètre de consolidation	13
Note 6. Produits des activités ordinaires	13
Note 7. Achats consommés et charges externes	13
Note 8. Charges de personnel.....	14
Note 9. Résultat financier	14
Note 10. Impôts sur les résultats	14
Note 11. Besoin en fonds de roulement	15
Note 12. Immobilisations incorporelles.....	15
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	17
Note 17. Informations sectorielles	18
Note 18. Résultat par action	18
Note 19. Engagements hors bilan / Passifs et Actifs éventuels	18
Note 20. Informations relatives aux parties liées.....	19
Note 21. Événements postérieurs	19

ETATS FINANCIERS IFRS RESUMES

OREGE S.A

30 juin 2020

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>Résultat consolidé - En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-20	30-juin-19
Produits des activités ordinaires	6	491	105
Achats consommés & charges externes	7	(1 589)	(2 203)
Charges de personnel	8	(1 904)	(2 233)
Impôts et taxes		(59)	(83)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(307)	(340)
Autres produits opérationnels courants		-	2
Autres charges opérationnelles courantes		(39)	(35)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(3 406)	(4 787)
Autres produits et charges opérationnels		(3)	(156)
RESULTAT OPERATIONNEL		(3 409)	(4 943)
Coût de l'endettement financiers net	9	(372)	(1 613)
Autres produits et charges financiers	9	(276)	39
Résultat financier	9	(648)	(1 574)
RESULTAT AVANT IMPOT DES ENTREPRISES INTEGREES		(4 057)	(6 517)
Impôt sur le résultat	10	(2)	0
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(4 059)	(6 516)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		(4 059)	(6 516)
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(4 059)	(6 516)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-
Résultat net consolidé par action		(0,12)	(0,35)
Résultat net consolidé dilué par action		(0,08)	(0,35)

Le résultat global est présenté ci-dessous :

Autres éléments du résultat global	Note	30-juin-20	30-juin-19
Résultat net consolidé de l'exercice		(4 059)	(6 516)
Ecarts actuariels liés aux engagements envers le personnel		-	-
Variation des écarts de conversion		245	101
Elements du résultat global recyclables en résultat		245	101
Résultat global total		(3 814)	(6 415)
Quote part attribuable aux actionnaires de la société mère		(3 814)	(6 415)
Quote part attribuable aux intérêts ne détenant pas le contrôle		-	-

BILAN CONSOLIDE

<i>ACTIF - en milliers d'euros</i>		Notes	Brut	Amort. / Dep.	30-juin-20	31-déc-19
ACTIFS NON COURANTS			21 673	(16 336)	5 337	5 502
Ecart d'acquisition			-	-	-	-
Immobilisations incorporelles		12	13 540	(13 404)	136	137
Immobilisations corporelles		13	2 495	(2 264)	212	300
Droits d'utilisation		13	2 544	(642)	1 902	2 118
Actifs financiers			124	(6)	119	256
Créances d'impôt		15	2 970	-	2 970	2 691
Actifs d'impôts différés			0	-	0	0
ACTIFS COURANTS			4 863	(775)	4 089	5 050
Stocks et en-cours		14	2 791	(542)	2 248	2 135
Créances clients et comptes rattachés			1 155	(232)	923	617
Autres créances			739	-	739	2 061
Trésorerie et équivalents de trésorerie			179	-	179	237
TOTAL ACTIF			26 536	(17 110)	9 428	10 552
<i>PASSIF - en milliers d'euros</i>					30-juin-20	31-déc-19
CAPITAUX PROPRES (attribuables aux propriétaires de la société)					(16 016)	(12 186)
Capital social					12 650	12 650
Primes					62 057	62 057
Réserves					(66 663)	(76 705)
Résultat					(4 059)	(10 188)
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE					-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES					(16 016)	(12 186)
Provisions					52	52
Passifs d'impôts différés					0	(0)
Emprunts et dettes financières					19 774	16 799
Dettes locatives					1 617	1 780
TOTAL PASSIFS NON COURANTS					21 444	18 632
Emprunts et dettes financières					348	1 050
Dettes locatives					421	430
Fournisseurs et comptes rattachés					2 008	1 975
Autres dettes et comptes de régularisation					1 221	651
TOTAL PASSIFS COURANTS					3 998	4 106
TOTAL PASSIF					9 428	10 552

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millier d'euros</i>	Note	30-juin-20	30-juin-19
Résultat net consolidé		(4 059)	(6 516)
<u>Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Élimination des amortissements et provisions		313	492
Coût de l'endettement financier		372	1 613
Plus et moins value de cession d'actifs immobilisés, profits et pertes de dilution		-	-
Impôt sur les sociétés		2	-
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(84)	(51)
Dividendes reçus		-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(3 457)	(4 463)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	11	407	(158)
Variation de la créance de crédit d'impôt recherche	15	1 067	(185)
Impôt versés		(0)	-
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(1 983)	(4 806)
Variation de périmètre de consolidation		-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2)	(5)
Acquisition d'immobilisation financières		(13)	(40)
Variation des dépôts de garantie, intérêts perçus sur dépôts		145	25
Produits des cessions d'actifs immobilisés		-	-
Dividendes des participations associées		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		129	(20)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		-	-
Achat / cession d'actions propres		(16)	(24)
Souscription d'emprunts	16	3 084	5 145
Remboursement d'emprunts	16	(415)	(290)
Intérêts financiers versés		(1 034)	(58)
Dividendes versés aux actionnaires		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		1 619	4 773
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie		3	4
Variation de la trésorerie		(232)	(49)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		237	321
Découverts bancaires à l'ouverture		(4)	(10)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		179	267
Découverts bancaires à la clôture		(179)	(6)
Variation de la trésorerie		(232)	(49)

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 2019	4 668	31 172	(186)	(76 243)	(81)	(40 670)	-	(40 670)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	25	(307)	(282)	-	(282)
Résultat net de la période	-	-	-	(10 188)	-	(10 188)	-	(10 188)
Total produits et charges comptabilisés	-	-	-	(10 163)	(307)	(10 470)	-	(10 470)
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Ère application d'IFRS16	-	-	-	95	-	95	-	95
Augmentations de capital	7 982	30 885	-	-	-	38 867	-	38 867
Paielements fondés sur les actions et actions propres	-	-	80	(88)	-	(8)	-	(8)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation nette au 31 décembre 2019	12 650	62 057	(106)	(86 399)	(388)	(12 186)	-	(12 186)
Gains (pertes) comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	245	245	-	245
Résultat net de la période	-	-	-	(4 059)	-	(4 059)	-	(4 059)
Total produits et charges comptabilisés	-	-	-	(4 059)	245	(3 814)	-	(3 814)
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentations de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paielements fondés sur les actions et actions propres	-	-	(16)	-	-	(16)	-	(16)
Autres variations	-	-	28	(28)	-	-	-	-
Situation nette au 30 juin 2020	12 650	62 057	(94)	(90 486)	(143)	(16 016)	-	(16 016)

Au 30 juin 2020, 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 2020 est de 92 403 contre 78 088 au 31 décembre 2019. Le nombre d'actions en circulation au 30 juin 2020 est de 50 520 189 contre 50 520 189 au 31 décembre 2019. Les actions propres annulées au 30 juin 2020 en contrepartie des capitaux propres s'élèvent à 94 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 Orege 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 2020 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 2020 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 2019.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2020 sont identiques à ceux utilisés pour les comptes consolidés au 31 décembre 2019 à l'exception des nouvelles normes,

amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2020 et d'application obligatoire à cette date.

Note 2. Faits marquants de la période

Affaires

Un partenariat commercial à portée mondiale a été signé le 12 juin 2020 entre Orège et le Groupe Alfa Laval. Ce partenariat stratégique permettra à Alfa Laval et Orège d'adresser les besoins d'acteurs municipaux comme industriels en quête continue de solutions innovantes offrant une réduction des coûts d'exploitation des stations de traitement des eaux usées, tout en répondant aux exigences accrues de développement durable et de valorisation des eaux et des boues traitées.

Les équipes d'Alfa Laval et d'Orège concentreront dans un premier temps leurs efforts de commercialisation aux Etats-Unis pour des produits combinant les solutions de conditionnement Orège (SLG) et de déshydratation Alfa Laval (filtre-bande Alfa Laval-Ashbrook Simon-Hartley) sur des projets de construction, de réhabilitation ou d'agrandissement de stations d'épuration.

Le Groupe a réalisé ses premières ventes de solutions SLG à Itochu au Japon qui contribuent pour 300 K€ au chiffre d'affaires du premier semestre 2020.

Au Royaume Uni Orège a reçu une première commande de Scottish Water pour une de ses solutions SLGF pour le conditionnement et l'épaississement de ses boues liquides sur la station d'épuration du site de Kirriemuir.

Pandémie Covid 19

Du fait de la pandémie Covid 19, Orège a œuvré pour rationaliser et optimiser son organisation, ses coûts et sa trésorerie.

Des mesures importantes ont été prises et mises en œuvre dès le mois de mars 2020 :

- Baisse de la rémunération de 20% d'une dizaine de managers (France, USA, UK) à compter du mois d'avril et jusqu'à la fin de l'année 2020, avec clause de retour à meilleure fortune une fois l'EBITDA d'Orège positif.
- Mise en œuvre du dispositif de chômage partiel pour une partie des effectifs Orège en France et en Grande-Bretagne.
- Obtention d'un prêt du gouvernement fédéral américain pour un montant de 180k\$, dont une partie devrait être transformée en subvention fin 2020.
- Mobilisation anticipée du Crédit d'Impôt Recherche 2019 pour une valeur d'environ 550 KEUR.
- Réduction significative des autres coûts et dépenses de fonctionnement : arrêt de certains prestataires (notamment au bureau d'études et pour l'exécution de projets en Allemagne) et consultants (essentiellement pour le développement commercial), renégociation des baux immobiliers, assurances, etc. ...

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 2020 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 4 avril 2019, 25 juin 2019 et 29 septembre 2020 pour des montants de 7 millions d'euros (dont 1.35 millions d'euros restant à consommer au 30 juin 2020), de 1 million d'euros et de 1,5 millions d'euros respectivement ;
- 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 2021.

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 2020 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 234 K€ (Perte de change latente).

Les taux de change retenus pour la situation semestrielle 2020 sont les suivants :

(en euros)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
	Cours fin de période			Cours moyen		
1 dollar US	1,1198	1,1234	1,1298	1,1015	1,1195	1,1298
1 livre sterling	0,9124	0,8508	0,8966	0,8743	0,8778	0,8736

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	30/06/20			31/12/19		
				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 :

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
Ventes SLG	352	71
Ventes de prestations d'essai		
Location de matériel industriel et maintenance	139	34
Total produits des activités ordinaires	491	105

Note 7. Achats consommés et charges externes

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

En milliers d'euros	30/06/20	30/06/19
Achats de matières premières et autres approvisionnements	(227)	(199)
Etudes et recherche	(4)	(53)
Sous traitance	(210)	(594)
Locations, entretien, maintenance	(265)	(243)
Assurances	(90)	(120)
Honoraires, commissions	(318)	(379)
Dépenses de communication	(37)	(77)
Frais de déplacement, missions et réceptions	(325)	(421)
Autres charges externes	(114)	(116)
TOTAL	(1 589)	(2 203)

Note 8. Charges de personnel

Les charges de personnel sont détaillées ci-dessous :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/20	30/06/19
Rémunération du personnel	(1 438)	(1 712)
Charges sociales	(466)	(521)
Intéressement et participation	-	-
TOTAL	(1 904)	(2 233)

Les effectifs du Groupe sont détaillés ci-dessous.

	30/06/2020	30/06/2019
Cadres	40	40
Non cadres et intérimaires	2	3
Total	42	43

(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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2020	30/06/2019
Intérêts sur les découverts et emprunts bancaires	(19)	(24)
Intérêts sur les emprunts vis-à-vis des parties liées (1)	(323)	(1 555)
Frais financiers sur contrat de location	(31)	(33)
Total coût de l'endettement financier brut	(372)	(1 613)
Produits nets sur trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Total coût de l'endettement financier net	(372)	(1 613)

(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 sera 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 le résultat

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 31/12/2019 sera revue au 31/12/2020 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)	31/12/2019	Variation	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2020	Variation BFR
Stocks	2 135	136	(23)		2 248	136
Clients	617	317	(12)		923	317
Autres actifs	746	28	(1)		774	28
Total Actifs	3 498	482	(36)	-	3 945	482
Fournisseurs	1 975	40	(7)		2 008	40
Autres passifs	651	849	(279)		1 221	849
Total Passifs	2 626	889	(286)	-	3 229	889
Besoin en Fonds de Roulement	872	(407)	250	-	715	(407)

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 2020 à 523 milliers d'euros € contre 439 milliers d'euros au titre du premier semestre 2019.

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	391	13 538
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(11 276)	(1 871)	(254)	(13 401)
Valeurs nettes ouverture 2020	-	-	137	137
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	-	-	(2)	(2)
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	-	-	(4)	(4)
Valeurs nettes au 30 juin 2020	-	-	136	136

Note 13. Immobilisations corporelles & droits d'utilisation

Les immobilisations corporelles sont détaillées ci-dessous :

	Installations techniques et outillages industriels	Autres immobilisations	TOTAL
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Valeurs brutes à l'ouverture	1 572	928	2 499
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(1 527)	(672)	(2 200)
Valeurs nettes ouverture 2020	44	256	300
Acquisitions	-	-	-
Diminutions	-	-	-
Ecart de conversion	-	(4)	(4)
Reclassement	-	-	-
Autres variations	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	1 572	924	2 495
Dotations	(44)	(44)	(88)
Reclassement	-	2	2
Ecart de conversion	-	2	2
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(1 572)	(712)	(2 284)
Valeurs nettes à la clôture 30 juin 2020	0	212	212

Les droits d'utilisation comptabilisés au 30/06/2020 en application de la norme IFRS 16 s'analysent comme suit :

	Droits d'utilisation mobiliers	Droits d'utilisation immobiliers	TOTAL
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Valeurs brutes à l'ouverture	100	2 443	2 543
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(37)	(388)	(425)
Valeurs nettes ouverture 2020	63	2 055	2 118
Acquisitions	-	-	-
Diminutions	-	-	-
Ecart de conversion	-	1	1
Valeurs brutes à la clôture	100	2 444	2 544
Dotations	(14)	(203)	(217)
Reclassement	-	-	-
Ecart de conversion	-	0	0
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(51)	(591)	(642)
Valeurs nettes à la clôture 30 juin 2020	49	1 853	1 902

Note 14. Stocks et en-cours

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

	30/06/2020			31/12/2019
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
En-cours de production	2 496	(247)	2 248	2 135
Matières premières et approvisionnement	295	(295)	-	-
Stocks et en-cours	2 791	(542)	2 248	2 135

Note 15. Créances liées au Crédit Impôt Recherche

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

	31/12/2019	Reconnu	Encaissée	Intérêts moratoires à recevoir	30/06/2020
<i>(en milliers d'euros)</i>					
CIR 2016	1 183	-	(1 183)	-	-
CIR 2017	928	-	-	-	928
CIR 2018	796	-	18	-	813
CIR 2019	1 100	-	(103)	-	997
CIR 2020	-	201	-	-	201
Créance CIR à recevoir	4 007	201	(1 268)	0	2 940
dont part non courante	2 691	-	-	-	2 691
dont part courante	1 316	-	-	-	289

Note 16. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes financières varient comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Variation des Intérêts Courus	Ecarts de conversion	30/06/2020	Part courante	Part non courante
Dettes vis-à-vis des parties liées (1)	15 767	3 084		(744)		18 108		18 108
Dettes locatives	2 211		(173)		1	2 039	421	1 617
Avances remboursables OSEO (2)	1 830		(242)			1 589	169	1 420
Prêt export COFACE (3)	248		(1)			247		247
Découverts bancaires	4	177			(3)	179	179	-
Total des passifs financiers	20 060	3 261	(416)	(744)	(2)	22 160	769	21 391

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			18 108	18 108
Dettes locatives	421	764	853	2 039
Avances remboursables OSEO	169	93	1 327	1 589
Prêt export COFACE		247		247
Découverts bancaires	179			179
Total des passifs financiers	769	1 103	20 288	22 160

(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 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 sera prorogée jusqu'à la fin de l'année 2020.

(2) Avances remboursables OSEO

Est incluse au 30 juin 2020 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, et
- Le montant encaissé au titre de la mobilisation de la créance CIR 2016 (cf : note 16) pour un montant de 878 k€ qui est remboursable au moment du remboursement par l'administration fiscale de la créance, anticipé en 2020.
- Le montant encaissé au titre de la mobilisation de la créance CIR 2017 (cf : note 16) pour un montant de 692 k€ qui est remboursable au moment du remboursement par l'administration fiscale de la créance, anticipé en 2021.

(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 en raison de crise sanitaire COVID19.

Note 17. Informations sectorielles

Les informations sectorielles sont présentées ci-après :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2020			30/06/2019		
	Europe	USA	Total	Europe	USA	Total
Chiffres d'affaires	390	102	491	46	59	105
Résultat opérationnel courant	(2 160)	(1 246)	(3 406)	(3 065)	(1 722)	(4 787)

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.

<i>(en euros)</i>	30/06/2020	30/06/2019
Résultat de l'exercice <i>(en milliers d'euros)</i>	(4 059)	(6 516)
Nombre moyen pondéré d'actions émises	33 103 942	18 668 065
Résultat par action (€ par action)	(0,12)	(0,35)
Nombre dilué de titres	51 679 028	18 668 065
Résultat net dilué par action (€ par action)	(0,08)	(0,35)

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>	30/06/2020	30/06/2019
Salaires et autres avantages à court terme assimilés	349	407
Jetons de présence	10	10
Total	359	417

20.2 Transactions avec les autres parties liées

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2020	30/06/2019
Charges d'intérêt liées au compte courant Eren	321	1 555
Compte courant EREN	18 108	49 127

Note 21. Evénements postérieurs

En septembre 2020, une nouvelle avance en compte courant de 1,5 millions d'euros a été convenue avec Eren Industries avec une date d'échéance 31/12/2021 et la date de remboursement de l'avance en compte courant signée le 25 juin 2019 a été prolongée jusqu'au 30/06/2021.

Egalement en septembre 2020, le Groupe a reçu une deuxième commande de la part de Scottish Water au Royaume Uni pour une solution SLGF.

Le 29 septembre 2020 le conseil d'administration d'Orège a décidé une attribution d'actions gratuites équivalent à 2,23% du capital (1.127.589 actions gratuites) et dont les principales dispositions sont présentées ci-après :

- Le nombre d'actions gratuites potentielles est réparti en plusieurs tranches pour chaque bénéficiaire selon son rôle et territoire. Des critères de performances sont applicables à chaque tranche et portent principalement sur des objectifs de chiffre d'affaires et/ou la signature et exécution de contrats commerciaux signés ou à signer pendant la Période d'Acquisition.

Date effective d'attribution : 30 juin 2020 ;

- Période d'Acquisition : commence à courir à compter de la Date d'Attribution pour une durée de deux (2) ans, soit jusqu'au 30 juin 2022 (la « Date d'Acquisition ») ;
- Période de conservation : pas de Période de Conservation ;
- Obligation de conservation : à l'issue de la Période d'Acquisition de deux ans et jusqu'à la fin de ses fonctions de mandataires, chaque bénéficiaire, mandataire social du Groupe, devra conserver au nominatif 20% du nombre d'actions gratuites qui lui a été attribué ;
- Condition de présence applicable à l'ensemble des Tranches jusqu'à la Date d'Acquisition.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Orège

Période du 1er janvier au 30 juin 2020

Aux Actionnaires,

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 Orège, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2020, 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 29 septembre 2020, 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.

1 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.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 29 septembre 2020 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.

Neuilly sur seine et Paris le 6 octobre 2020

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de
Grant Thornton International

Opsione

Vianney Martin
Associé

Maïr Ferreres
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 2020 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 06 octobre 2020

Pascal Gendrot
Directeur Général