

Rapport financier semestriel 2023

Table des matières

Attestation de la personne responsable	4
Bilan.....	5
Compte de Résultat.....	7
Etat des variations des capitaux propres	9
Tableau de flux de trésorerie.....	10
Notes annexes aux états financiers	11
Note sur les faits marquants du semestre	11
Règles et méthodes comptables	11
Arrêté des comptes.....	11
Principes et méthodes comptables	11
Frais de développement	12
Frais d'établissement et autres immobilisations incorporelles	12
Immobilisations corporelles.....	12
Immobilisations financières	12
Stocks.....	13
Créances.....	13
Disponibilités	13
Dettes et frais d'émission d'emprunt	13
Capitaux propres	14
Crédit d'impôt.....	14
Résultat exceptionnel	14
Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie	14
Note 1 - Ventilation du chiffre d'affaires net	14
Note 2 - Etat des immobilisations en valeur brute	15
Note 3 - Etat des amortissements.....	16
Note 4 - Stocks.....	16
Note 5 - Emprunts et dettes financières	17
Note 6 – Crédit Impôt Recherche (CIR)	19
Rapport semestriel d'activité	20
Un 1 ^{er} semestre marqué par le lancement de nouveaux projets significatifs	20
Solide pipeline commercial et 38 M€ de projets en négociations avancées :	21
Mise en place de la stratégie de développement post IPO	21

Confirmation des objectifs 2023 et de moyen-terme	22
---	----

Attestation de la personne responsable

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, 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. »

Gellainville, le 30 septembre 2023
Quentin RAGETLY Président Directeur Général

Bilan

				Du 01/01/2023 Au 30/06/2023			Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
État exprimé en €				Brut	Amortis. Provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé (I)			AA			
	Immobilisations Incorporelles						
	Frais d'établissement	AB	144 971,80	AC	115 291,13	29 680,67	44 058,69
	Frais de recherche et de développement	AD	79 429,23	AE	79 429,23		
	Concessions brevets droits similaires	AF	75 622,91	AG	74 286,45	1 336,46	3 644,47
	Fonds commercial (1)	AH		AI			
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			
	Avances et acomptes	AL		AM			
	Immobilisations Corporelles						
	Terrains	AN		AO			
	Constructions	AP		AQ			
	Installations techniques, mat et outillage indus.	AR	3 844 423,32	AS	2 589 931,19	1 254 492,13	1 578 273,47
	Autres immobilisations corporelles	AT	422 467,51	AU	167 467,94	254 999,57	269 894,61
	Immobilisations en cours	AV	392 758,79	AW		392 758,79	306 402,80
	Avances et acomptes	AX		AY			
	Immobilisations Financieres						
	Participations évaluées selon mise en équivalence	CS		CT			
	Autres participations	CU	180 514,81	CV	163 248,00	17 266,81	17 266,81
	Créances rattachées à des participations	BB		BC			
	Autres titres immobilisés	BD		BE			
	Prêts	BF		BG			
	Autres immobilisations financières	BH	98 116,00	BI		98 116,00	94 354,00
	TOTAL (II)	BJ	5 238 304,37	BK	3 189 653,94	2 048 650,43	2 313 894,85
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours						
	Matières premières, approvisionnements	BL	658 342,79	BM		658 342,79	494 441,69
	En-cours de production de biens	BN		BO			8 000,00
	En-cours de production de services	BP		BQ			
	Produits intermédiaires et finis	BR		BS			
	Marchandises	BT		BU			
	Avances et Acomptes versés sur commande	BV	19 238,40	BW		19 238,40	5 039,90
	Créances						
	Créances clients et comptes rattachés (3)	BX	1 176 940,17	BY	16 063,00	1 160 877,17	1 896 833,16
	Autres créances (3)	BZ	444 146,15	CA		444 146,15	142 634,50
	Capital souscrit appelé, non versé	CB		CC			
	Valeurs mobilières de placement	CD		CE			
	Disponibilités	CF	2 338 451,80	CG		2 338 451,80	386 172,26
	Charges constatées d'avance (3)	CH	53 058,07	CI		53 058,07	10 829,04
	TOTAL (III)	CJ	4 690 177,38	CK	16 063,00	4 674 114,38	2 943 950,55
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à évaluer	(IV) CL					
	Primes et remboursement des obligations	(V) CM					
	Écarts de conversion actif	(VI) CN					
TOTAL ACTIF				CO	9 928 481,75	1A 3 205 716,94	6 722 764,81
envois : (1) Dont droit au bail :				(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières	CP	(3) Part à plus d'un an :	CR
Clause de réserve de propriété :*				Immobilisations :		Stocks :	
						Créances :	

État exprimé en €		Du 01/01/2023 Au 30/06/2023		Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Capitaux Propres	Capital social ou individuel (1)	DA	634 440,00	568 680,00
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	DB	553 384,00	226 944,00
	Ecart de réévaluation (2)	DC		
	RESERVES			
	Réserve légale (3)	DD	4 750,00	4 750,00
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)	DF		
	Autres réserves	DG		
	Report à nouveau	DH	-653 282,17	-197 007,35
	Résultat de l'exercice	DI	-1 132 160,12	-456 274,82
Autres Fonds	Subventions d'investissement	DJ	681 317,97	525 317,29
	Provisions réglementées	DK		
	Total des capitaux propres	DL	88 449,68	672 409,12
	Produits des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN	358 788,36	497 806,72
	Total des autres fonds propres	DO	358 788,36	497 806,72
	Provisions pour risques	DP		
	Provisions pour charges	DQ		
	Total des provisions	DR	0,00	0,00
	DETTE FINANCIERES			
Dettes	Emprunts obligataires convertibles	DS	2 150 000,00	
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	2 651 181,37	3 051 685,40
	Emprunts et dettes financières divers	DV		1 500,00
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	DETTE D'EXPLOITATION			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	773 553,19	645 711,08
	Dettes fiscales et sociales	DY	357 425,83	281 787,08
	DETTE DIVERSES			
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		
TOTAL PASSIF	Autres dettes	EA		
	Produits constatés d'avance (4)	EB	343 366,38	106 946,00
	Total des dettes	EC	6 275 526,77	4 087 629,56
	Ecart de conversion passif	ED		
	TOTAL PASSIF	EE	6 722 764,81	5 257 845,40

Compte de Résultat

Compte de résultat					
État exprimé en €					Du 01/01/2023 Au 30/06/2023
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises			FC	
	Production vendue	Biens		FF	1 264 705,66
		Services		FI	23 166,05
	Montant net du chiffre d'affaires			FL	1 287 871,71
	Production stockée			FM	-8 000,00
	Production immobilisée			FN	67 939,00
	Subvention d'exploitation			FO	22 104,25
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges (9)			FP	
	Autres produits (1) (11)			FQ	7,08
	Total des produits d'exploitation (2)			FR	1 369 922,04
Charges d'exploitation	Achats de marchandises			FS	
	Variation de stock			FT	
	Achats de matières et autres approvisionnements			FU	767 164,86
	Variation de stock			FV	-163 901,10
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)			FW	735 643,02
	Impôts, taxes et versements assimilés			FX	14 340,84
	Salaires et traitements			FY	598 752,71
	Charges sociales du personnel (10)			FZ	209 222,15
	Dotations aux amortissements			GA	381 988,52
	Dotations aux provisions :				
	- sur immobilisations			GB	
	- sur actif circulant			GC	
	- pour risques et charges			GD	
	Autres charges (12)			GE	2,23
	Total des charges d'exploitation (4)			GF	2 543 213,23
RESULTAT D'EXPLOITATION				GG	-1 173 291,19

RESULTAT D'EXPLOITATION		GG	-1 173 291,19
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée	GH	
	Perte supportée ou bénéfice transféré	GI	
Produits financiers	De participations (5)	GJ	
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (5)	GK	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)	GL	
	Reprises sur provisions et transfert de charges	GM	
	Différences positives de change	GN	1 363,66
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	GO	
	Total des produits financiers	GP	1 363,66
Charges financières	Dotations aux amortissements et aux provisions	GQ	
	Intérêts et charges assimilées (6)	GR	34 139,51
	Différences négatives de change	GS	8 042,76
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	GT	
	Total des charges financières	GU	42 182,27
RESULTAT FINANCIER		GV	-40 818,61
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-1 214 109,80
Produits exceptionnels	Sur opérations de gestion	HA	
	Sur opérations en capital	HB	81 949,68
	Reprises sur provisions et transfert de charges	HC	
	Total des produits exceptionnels (7)	HD	81 949,68
Charges exceptionnelles	Sur opérations de gestion (6bis)	HE	
	Sur opérations en capital	HF	
	Dotations aux amortissements et aux provisions (6ter)	HG	
	Total des charges exceptionnelles (7)	HH	0,00
RESULTAT EXCEPTIONNEL		HI	81 949,68
PARTICIPATION DES SALAIRES		HJ	
IMPOTS SUR LES BENEFICES		HK	
TOTAL DES PRODUITS		HL	1 453 235,38
TOTAL DES CHARGES		HM	2 585 395,50
RESULTAT DE L'EXERCICE		HN	-1 132 160,12

A noter que la société ne peut pas présenter un comparatif avec l'exercice précédent car non mis en œuvre avant sa cotation. Pour les prochains rapports semestriels, un comparatif sera bien mis en place.

Etat des variations des capitaux propres

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES						
(en milliers d'euros) - 30/06/2023	Capital et prime d'émission	Ecart de conversion	Résultats et réserves	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Situation au 01er janvier 2023	796	0	-123	672	0	672
Résultat de l'exercice			-1 132	-1 132		-1 132
Varitation des écarts de conversion				0		0
Options de souscription d'actions	392	0		392	0	392
Actions propres				0		0
Dividendes				0		0
Variation de périmètre				0		0
Autres mouvements			155	155		155
Situation au 30 juin 2023	1 188	0	-1 100	88	0	88

Tableau de flux de trésorerie

TABLEAU DE TRESORERIE	
En milliers d'euros	30/06/2023
Résultat net total des sociétés consolidées	-1 132
Résultat net des activités arrêtés ou en cours de cession	
Résultat net total des activités poursuivies	-1 132
Elimination des amortissements et provisions	301
Elimination Plus ou moins-values de cession	0
Elim. de la charge (produit) d'impôt	0
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	560
Elimination des charges d'intérêts	0
Total marge brute d'autofinancement	-271
Impôt versés encaissés	0
Variation des créances clients liées à l'activité	370
Incidence de la variation des dettes fournisseurs	268
Flux net opérationnel affecté par les activités poursuivies	367
Acquisition d'immobilisations	-116
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	0
Variation des prêts et avances consentis	-14
Flux net affecté aux investissements des activités poursuivies	-130
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	
Diminution prime d'émission	0
Emissions d'emprunts	2 150
Remboursements d'emprunts	-402
Remboursement des obligations locatives	0
Intérêts payés	-33
Cession (acq.) nette actions propres	0
Flux net provenant du financement des activités poursuivies	1 715
Incidence variation taux de change	8
Incidence des variations des actifs et passifs destinés à être cédés	0
Variation nette de la trésorerie de l'exercice	1 952
Trésorerie à l'ouverture	386
Trésorerie à la clôture	2 338
Décomposition de la trésorerie nette :	30/06/2023
Valeurs mobilières de placement	0
Soldes de banques et caisses	2 338
Concours bancaires courants	0
Trésorerie nette	2 338

Notes annexes aux états financiers

Note sur les faits marquants du semestre

L'élément marquant du 1^{er} semestre est la préparation d'une introduction en bourse sur le marché Euronext Growth® à Paris avec les finalités suivantes :

- Augmentation de capital d'un montant de 10,0 M€ après exercice intégral de la Clause d'Extension
- 2,7 M€ de compensation de créances inclus dans l'augmentation de capital
- Prix de l'action fixé à 6,50 € par action
- Demande globale de 13,6 M€, soit une sursouscription de 1,6 fois l'offre initiale
- Montant total de l'opération pouvant être porté à 11,5 M€ en cas d'exercice intégral de l'option de surallocation, dont 10,7 M€ en augmentation de capital
- Début des négociations sur Euronext Growth® Paris le 10 juillet 2023

Règles et méthodes comptables

Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés d'Osmosun au 30 juin 2023 ont été arrêtés par la Direction et présentés pour approbation au Conseil d'Administration du 23 octobre 2023.

Principes et méthodes comptables

Les comptes établis ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions du Code de commerce et du Règlement ANC 2014-03.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les revenus de la Société comprennent majoritairement la vente de projets clé en main incluant étude, équipements sur mesure, installation et mise en service et accessoirement la vente de matériels : osmoseurs, équipements amont et aval, pièces détachées.

La Société applique la méthode de l'avancement pour reconnaître le chiffre d'affaires sur les projets clé en main spécifiquement négociés dans le cadre d'un contrat. La marge prévisionnelle est déterminée pour chaque affaire en fonction du chiffre d'affaires estimé à terminaison et des coûts budgétés. Le chiffre d'affaires de chaque affaire est reconnu à la date de clôture en fonction de l'avancement du projet, calculé à partir du ratio « coûts engagés à la date de clôture / coûts budgétés sur le projet ». Dans le cas où la marge prévisionnelle se traduirait par une perte il serait procédé à la comptabilisation d'une provision pour perte à terminaison.

Le revenu de la vente de matériels et de pièces détachées est reconnu au moment du transfert de

propriété.

Frais de développement

Les dépenses de développement sont capitalisées quand les critères suivants sont remplis :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- L'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité de l'immobilisation incorporelle à générer des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les frais de développement sont amortis sur une durée maximale de 5 ans dès leur date de mise en service.

Frais d'établissement et autres immobilisations incorporelles

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	10 à 50 ans
Agencements et aménagements	Linéaire	5 à 10 ans
Installations techniques	Linéaire	2 à 5 ans
Matériels et outillages	Linéaire	2 à 5 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	2 à 5 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 10 ans

Immobilisations financières

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice. Cette valeur est déterminée par rapport à la situation nette de la participation à la clôture.

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie et ont été évalués à leur valeur nominale.

Stocks

Les stocks de matières et marchandises ont été évalués au coût unitaire moyen pondéré.

Les produits et en cours de production ont été évalués à leur coût de production.

Les stocks et en cours sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Créances

Les créances ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances clients sont suivies mensuellement, à partir de la balance âgée par les commerciaux, chefs de projet et la direction générale.

Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas et ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

La direction générale décide d'une dépréciation, le cas échéant, en fonction de la spécificité de chaque projet / affaire.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement.

La Société n'est soumise à aucun covenant de la part de ses financeurs.

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche, développement et innovation dont le remboursement est conditionné au succès technique et commercial du projet financé sont présentées au passif dans la rubrique « Avances conditionnées ».

Capitaux propres

Les subventions d'investissement reçues des collectivités publiques et organismes assimilés au titre des biens immobilisés sont portées au poste « Subventions d'investissement » (présenté au sein des capitaux propres) et reprises au compte de résultat proportionnellement à l'amortissement des biens concernés.

Crédit d'impôt

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) est octroyé aux entreprises par l'administration fiscale afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre techniques et scientifiques. Les entreprises qui justifient des dépenses remplissant les critères requis bénéficient d'un crédit d'impôt. Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par la Société au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherches ont été encourues.

Les crédits d'impôts sont présentés en diminution de l'impôt sur le résultat.

Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels incluent les éléments qualifiés d'exceptionnels dans leur nature par le droit comptable, notamment les subventions et avances remboursables.

Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie

Note 1 - Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant 30 06 2023
Ventes produits finis France	203 521
Ventes produits finis suspension de taxe	78 102
Ventes de produits finis export	983 083
Prestations de service export	22 066
Produits activités annexes	1 100
Total	1 287 872

Répartition par secteur géographique	Montant 30 06 2023
Ventes France	203 521
Ventes Export et suspension de taxe et UE	1 084 351
Total	1 287 872

Autres produits d'exploitation	Montant 30 06 2023
Production stockée	- 8 000
Production immobilisée	67 939
Subvention d'exploitation	22 104
Reprise sur amort. et prov., transfert de charges	0
Autres produits	7
Total des autres produits d'exploitation	82 050

Note 2 - Etat des immobilisations en valeur brute

ANNEE 2023	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements et de développement	224 401		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	74 533		1 090
TOTAL	298 934		1 090
Installations techniques, matériel et outillage industriel	3 834 239		10 184
Autres Immobilisations Corporelles	407 116		15 352
Immobilisations corporelles en cours	306 403		86 356
TOTAL	4 547 758		111 892
Autres participations	180 515		
Prêts, autres immobilisations financières	94 354		3 762
TOTAL	274 869		3 762
TOTAL GENERAL	5 121 561		116 744

ANNEE 2023	Diminutions		Valeur brute fin exercice
	Poste à Poste	Cessions	
Frais d'établissements et de développement			224 401
Autres postes d'immobilisations incorporelles			75 623
TOTAL			300 024
Installations techniques, Matériel et outillage industriel			3 844 423
Autres Immobilisations Corporelles			422 468
Immobilisations corporelles en cours			392 759
TOTAL			4 659 650
Autres participations			180 515
Prêts, autres immobilisations financières			98 116
TOTAL			278 631
TOTAL GENERAL			5 238 305

En 2023 :

- Les immobilisations en cours concernent principalement le programme Eau saumâtre C.
- Les installations techniques, matériel et outillage industriel concernent principalement les démonstrateurs et prototypes réalisés dans le cadre du programme DEMOS, les prototypes et bancs d'essais réalisés dans le cadre du programme eau saumâtre A, et les démonstrateurs et bancs d'essais réalisés dans le cadre du programme ECODESS.

Note 3 - Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice 2023	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais établissement recherche développement	180 342	14 378		194 720
Autres immobilisations incorporelles	70 888	3 398		74 286
TOTAL	251 230	17 776	-	269 006
Installations techniques, matériel et outillage industriel	2 255 965	333 966		2 589 931
Autres immobilisations corporelles	137 221	30 247		167 468
TOTAL	2 393 186	364 213	-	2 757 399
TOTAL GENERAL	2 644 416	381 989	-	3 026 405

Note 4 - Stocks

Les stocks sont principalement composés de composants industriels et de pièces détachées.

Les stocks sont récents et ne comportent pas, par nature, de risques d'obsolescence. En conséquence, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur les deux périodes présentées.

Note 5 - Emprunts et dettes financières

Tableau de Variation des Emprunts				
Libellé	Solde au 31/12/2022	+	-	Solde au 30/06/2023
Bpifrance Prêt Amorçage	17 250		11 500	5 750
Bpifrance prêt Innov renf Fonds propres	225 000		50 000	175 000
Bpifrance prêt innovation 098620/00	1 000 000		150 000	850 000
Bpifrance PGE soutien innovation	600 000		75 000	525 000
BNP PGE soutien innovation	600 072		75 627	524 445
CA prêt Trésor 140 K€	37 333		13 999	23 334
CA prêt 300 K€ n° 882139	268 655		21 002	247 653
Bpifrance 300 000 €	300 000		0	300 000
TOTAL	3 048 310		397 128	2 651 182

EMPRUNTS (DETTES M-T)									
Intitulé	Montant	Taux	Périodicité	Date d'octroi du prêt	Date de la première échéance	Durée du différé ⁽¹⁾	Durée du prêt	Dernière échéance	Capital restant dû au 30/06/2023
Prêt à taux variable Euribor 3 mois moy – BPI	115 000	Taux variable	Trimestrielle	31/01/2015	30/06/2018	3	5	31/12/2023	5 750
Prêt NYPRO trésorerie – CA	140 000	0,00%	Mensuelle	15/05/2019	15/05/2019	0	5	15/04/2024	23 334
Prêt Innovation - BPI	500 000	3,05%	Trimestrielle	30/09/2017	31/03/2020	2	5	31/03/2025	175 000
PGE BNP	612 649	0,75%	Mensuelle	30/11/2020	30/11/2022	1	4	30/11/2026	524 445
PGE BPI	600 000	2,25%	Trimestrielle	16/12/2020	31/12/2022	1	4	31/12/2026	525 000
Prêt Innovation – BPI	1 000 000	2,85%	Trimestrielle	31/03/2020	30/09/2022	2	5	30/09/2027	850 000
Prêt Rebond – BPIr	300 000	0,22%	Trimestrielle	31/08/2022	31/08/2024	2	5	31/08/2029	300 000
Prêt MT Entreprise (matériel / travaux) – CA	300 000	0,80%	Mensuelle	31/08/2022	31/08/2022	0	7	31/03/2029	247 653
TOTAL									2 651 182
INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS									0
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES									2 651 182

(1) Les différés en soutien au développement de l'entreprise, figurant dans la colonne « durée du différé » ont été établis contractuellement au moment de l'attribution du prêt.

Note 6 – Crédit Impôt Recherche (CIR)

Sur le premier semestre 2023, pas d'éléments éligibles au CIR.

Sur le second semestre 2023, les travaux de Recherche et Développement sur le phyto-dessalement devraient être éligibles.

Rapport semestriel d'activité

La société ne dispose pas de comptes comparatifs pour le 1^{er} semestre 2022. Les informations présentées ci-dessous correspondent à la situation au 30 juin 2023, soit avant l'introduction en bourse en juillet 2023.

Un 1^{er} semestre marqué par le lancement de nouveaux projets significatifs

OSMOSUN a poursuivi sur le 1^{er} semestre le déploiement de ses unités de dessalement dans le monde avec, d'une part, l'avancée des unités lancées en 2022 et, d'autre part, le démarrage de plusieurs nouveaux projets significatifs pour alimenter en eau potable la population locale en Afrique au Cap Vert, au Maroc ou encore en Mauritanie, dans les Caraïbes à Saint Kitts et Nevis et en Océanie au Vanuatu.

Au cours du semestre, OSMOSUN a pris en commande 6 unités de dessalement, portant à 65 le nombre d'unités vendues depuis sa création, l'équivalent d'environ 3,0 millions de mètres cube d'eau produits et de 4821 tonnes de CO2 évitées.

Le chiffre d'affaires, comptabilisé à l'avancement, ressort à 1 287 872 € sur le 1^{er} semestre 2023, en phase avec les attentes du Groupe. Pour rappel, les revenus sont reconnus à l'avancement des projets, en fonction des coûts engagés à la date de clôture, et peuvent fluctuer en fonction des phases de développement des projets.

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 82 050 € et incluent notamment 67 939 € de frais de recherche et développement immobilisés et 22 104 € de subventions d'exploitation.

La production de l'exercice ressort à 1 369 922 €

La marge brute (Production de l'exercice – achats de matières premières et autres approvisionnements – variation de stocks – sous-traitance directe) s'établit à 40 % de la production de l'exercice.

L'EBITDA semestriel ajusté (EBITDA + Crédit d'Impôt Recherche) ressort à -791 303 €. Sur la période, le Crédit d'Impôt Recherche est nul.

Au cours du semestre, **la structuration du Groupe s'est renforcée. OSMOSUN s'est engagé dans un programme d'investissements, notamment humains afin de préparer l'accélération de sa croissance future tout en assurant la maîtrise de ses charges d'exploitation.**

L'effectif moyen a augmenté de 53% pour atteindre 24,5 ETP au 1^{er} semestre 2023 contre 16 ETP au 1^{er} semestre 2022. Les charges de personnel ressortent ainsi à 807 974.86 €.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions de 381 989 €, le résultat

d'exploitation s'établit à -1 173 291 €.

Le résultat net du semestre s'établit à -1 132 160 € incluant 40 819 € de charges financières nettes, principalement des différences de change et des charges d'emprunts, et un résultat exceptionnel de 81 950 € lié à des quotes-parts de subventions virées au compte de résultat.

Le free cash-flow opérationnel ressort positif à 237 k€ sur le 1er semestre 2023 grâce à une bonne gestion du besoin en fonds de roulement et un contrôle strict des investissements.

Au 30 juin 2023, la trésorerie disponible s'élève à 2,3 M€ (contre 0,4 M€ au 31 décembre 2022) pour une dette financière brute de 4,8 M€. **La trésorerie disponible a depuis été considérablement renforcée par la levée de fonds de 9,8 M€ nets réalisée en juillet 2023 lors du succès de l'introduction en bourse d'OSMOSUN.**

Les capitaux propres ressortent à 88 450 € au 30 juin 2023 comparé à 672 409 € au 31 décembre 2022. Ceux-ci ont été renforcés significativement avec la levée de fonds issue de l'IPO de juillet 2023.

Solide pipeline commercial et 38 M€ de projets en négociations avancées :

Le Groupe est entré dans une phase active de développement commercial porté par le contexte international de pénurie d'eau et le besoin de réduire l'empreinte carbone de l'industrie de l'eau. Le pipeline commercial du Groupe s'est ainsi significativement accéléré pour atteindre 166 M€ au 30 juin 2023. Ce pipeline inclut :

- **Un carnet de commandes (contrats signés à ce jour), représentant une dizaine de projets à livrer sur les 12 prochains mois, d'un montant de 4,4 M€ ;**
- **Plus de 40 projets en négociations avancées à réaliser potentiellement entre 2023 et 2024 et représentant un chiffre d'affaires potentiel estimé à 38 M€ ;**

Plus de 150 projets ont été identifiés, d'une valeur totale de 124 M€, sur lesquels la Société pourrait se positionner.

Mise en place de la stratégie de développement post IPO

OSMOSUN ambitionne de devenir un acteur de référence du traitement de l'eau avec un positionnement privilégié sur les solutions « bas carbone ». L'introduction en bourse de juillet 2023 a permis à la Société de se doter des moyens financiers nécessaires pour accompagner et accélérer son

développement.

La Groupe a d'ores et déjà commencé à poser les piliers de sa stratégie de croissance organique à travers notamment le renforcement de ses équipes et le déploiement de structures locales. Un plan de recrutement a ainsi été engagé avec l'ouverture de 9 postes dont 6 dans les fonctions commerciales, opérationnelles et techniques. L'objectif est avant tout de renforcer la présence locale sur les zones géographiques prioritaires (notamment l'Afrique et l'Asie-Pacifique) et d'accompagner la montée en charge ainsi que l'ouverture vers de nouveaux marchés comme le traitement de l'eau au sens large.

OSMOSUN a récemment étendu sa présence locale au Maroc avec le lancement d'une joint-venture aux côtés du groupe industriel marocain PCS. Ce partenariat industriel et commercial s'intègre parfaitement dans la stratégie de déploiement d'OSMOSUN sur la région prioritaire de l'Afrique de l'Ouest et du Maghreb. Le Maroc est en situation de stress hydrique sévère. Les savoir-faire combinés d'OSMOSUN et de PCS permettront à la filiale de bénéficier pleinement du large programme d'investissements dans la construction de stations de dessalement d'eau de mer mis en place par le gouvernement et par le groupe industriel marocain OCP.

Le Groupe a également accéléré sa stratégie de partenariat tant pour consolider sa position sur le marché du dessalement de l'eau de mer que pour se développer sur des marchés connexes, à l'image des partenariats récemment signés avec OKwind, spécialiste des systèmes intelligents de génération et de management d'énergie renouvelable dédiés à l'autoconsommation, et avec la Fondation Architectes de l'Urgence.

Comme annoncé dans son plan de développement, **OSMOSUN étudie des cibles d'acquisitions potentielles qui pourraient lui permettre d'accélérer sa croissance** et d'accéder à de nouvelles technologies et/ou pénétrer des marchés connexes.

Confirmation des objectifs 2023 et de moyen-terme

Compte tenu de l'avancement programmé des projets enregistrés au carnet de commandes et de l'accélération des opportunités commerciales, OSMOSUN est confiant dans l'atteinte de son objectif de chiffre d'affaires annuel fixé autour de 4,0 M€ en 2023.

Sur la base des contrats déjà signés, des négociations avancées et de l'accélération des opportunités commerciales, **OSMOSUN anticipe une accélération significative de la croissance en 2024.**

OSMOSUN confirme également ses ambitions à moyen terme d'atteindre un chiffre d'affaires de 20 M€ en 2025 et de 48 M€ en 2027 et d'améliorer sa rentabilité sur toute la période du plan pour porter sa marge d'EBITDA ajusté à plus de 10% en 2025 et plus de 20% en 2027.