

RAPPORT SEMESTRIEL DES COMPTES CONSOLIDÉS 2023/2024

Situation au 31 décembre 2023

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2023.....	8
BILAN CONSOLIDÉ	9
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL.....	11
ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS.....	12
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	13
NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSES	14
PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	15
NOTE 1 - Bases de présentation	15
NOTE 2 – Méthodes et Règles d'évaluation	16
NOTE 3 - Périmètre de consolidation	18
NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE.....	19
NOTE 4 - écarts d'acquisition.....	19
NOTE 5 - Immobilisations incorporelles.....	20
NOTE 6 - Immobilisations corporelles	21
NOTE 7 – Actifs liés aux droits d'utilisation.....	21
NOTE 8 - Autres actifs financiers non courants	22
NOTE 9 - Impôts différés.....	22
NOTE 10 - Stocks	23
NOTE 11 - Clients et autres débiteurs	23
NOTE 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	24
NOTE 13 – Capitaux propres	24
NOTE 14 – Provisions non courantes.....	24
NOTE 15 - Provisions pour retraites et assimilés.....	25
NOTE 16 - Emprunts et dettes financières	26
NOTE 17 – Provisions (part à moins d'un an).....	27
NOTE 18 - Fournisseurs et autres créiteurs	27
NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDÉ.....	28
NOTE 19 – Chiffre d'affaires consolidé.....	28
NOTE 20 – Achats consommés	29
NOTE 21 – Charges externes	29
NOTE 22 - Charges de personnel et effectifs	30
NOTE 23 – Dotations aux dépréciations et provisions courantes	30
NOTE 24 - Autres produits et charges d'exploitation	31

NOTE 25 – Indicateurs de performance	31
NOTE 26 – Autres produits et charges opérationnels non courants.....	32
NOTE 27 - Résultat financier.....	32
NOTE 28 - Impôts sur les résultats.....	33
NOTE 29 – Intégration fiscale française	33
NOTE 30 - Résultat par action.....	34
AUTRES INFORMATIONS	35
NOTE 31 – Information sectorielle.....	35
NOTE 32 - Engagements hors bilan et passifs éventuels	37
NOTE 33 – Instruments financiers.....	37
NOTE 34 – Facteurs de risques financiers	38
NOTE 35 – Evénements post clôture	39

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Informations générales et faits marquants

Montagne et Neige Développement SA (ci-après MND SA) est une société anonyme de droit français dont l'exercice social débute le 1^{er} juillet et se clôture le 30 juin. Son siège social est situé au Parc d'activités Alpespace – 74 voie Magellan – 73800 Sainte-Hélène du Lac.

En plein cœur des Alpes, depuis 2004, MND- est un groupe industriel français spécialiste de la mobilité par câble, des systèmes d'enneigement, de la sécurité en montagne et des infrastructures de loisirs à sensations. Avec plus de 3000 clients dans environ 50 pays, MND contribue au quotidien sur ses 4 coeurs de métiers à la mobilité, aux loisirs et à la sécurité de tous en proposant des solutions éprouvées et durables issues de son expérience en montagne.

Basé en Savoie, MND compte environ 300 collaborateurs et s'appuie sur 12 implantations internationales ainsi que 28 distributeurs pour développer ses activités dans le monde. MND est coté sur le marché Euronext Growth à Paris (FR00140050Q2 – ALMND).

Les comptes semestriels consolidés, non audités, du Groupe Montagne et Neige Développement ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 avril 2024.

Les chiffres indiqués dans ce rapport sont présentés en milliers d'euros.

Cotation en Bourse

Le Groupe MND a été introduit en Bourse sur le marché Euronext à Paris, compartiment C, le 16 octobre 2013.

Le 4 décembre 2018, faisant usage de la 11^{ème} résolution adoptée par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 27 septembre 2018, et consécutivement à l'accord d'Euronext Paris le 23 novembre 2018, le Groupe MND a annoncé le transfert de la cotation des actions composant son capital social du marché réglementé d'Euronext vers le marché Euronext Growth à Paris. Ce transfert, effectif depuis la séance de Bourse du 4 décembre 2018, vise à permettre à MND d'être coté sur un marché plus approprié à la taille de l'entreprise. Le transfert sur Euronext Growth simplifie le fonctionnement de la société et diminue ses coûts, tout en lui permettant de continuer à bénéficier des attraits des marchés financiers.

Sa capitalisation boursière s'élève au 26 avril 2024 à 57 M€ avec un cours de l'action de 0,7980 €.

POURSUITE DANS LE DEPLOIEMENT DU PLAN STRATEGIQUE SUCCEED TOGETHER 2024 AU COURS DE L'EXERCICE 2023/2024

En septembre 2020, MND a dévoilé « **Succeed Together 2024** », son plan stratégique, articulé autour d'une marque unique, **MND**, qui s'appuie sur les 4 expertises cœur de métier du groupe : **MND ROPEWAYS** dans les solutions de transport par câble, **MND SNOW** pour les systèmes d'enneigement, **MND SAFETY** pour les installations de sécurité et de prévention des risques avalancheux et **MND LEISURE** dans les infrastructures de loisirs à sensations.

Dans le cadre de « **Succeed Together 2024** », le groupe a engagé un plan de transformation visant l'excellence opérationnelle, à travers le regroupement de ses pôles et sa relocalisation industrielle en France, au cœur des Alpes et de la région Auvergne-Rhône-Alpes, au plus près de ses marchés historiques, liés à l'activité des équipements de domaines skiables.

Cette présence locale a été renforcée au cours de l'année 2023 avec la livraison d'un nouveau bâtiment industriel permettant de doubler les capacités de production du groupe. Ce nouveau bâtiment permet notamment d'augmenter les espaces d'assemblage pour les pôles transport par câble et enneigement, de regrouper l'ensemble des activités sur un seul site et d'accueillir la nouvelle gamme d'appareils de transport

par câble débrayable ORIZON™ dévoilée mi-avril et dédiée aux projets de transport en montagne, en zones touristiques et en milieu urbain.

Par ailleurs, face aux défis climatiques, ce plan stratégique comporte également un volet environnemental, à travers le développement de solutions optimisées sur le plan énergétique et l'accompagnement des clients dans leurs démarches de réduction de leur empreinte écologique.

« **Succeed Together 2024** » s'inscrit dans une logique de retour à une rentabilité durable et à une croissance maîtrisée.

RESULTATS SEMESTRIELS 2023/2024

En M€ - Normes IFRS - Données consolidées	1 ^{er} semestre 2022/2023 (6 mois)	1 ^{er} semestre 2023/2024 (6 mois)	Exercice 2022/2023 (12 mois)
Chiffre d'affaires	49,3	30,3	91,2
Marge brute¹	17,2	12,7	32,4
% de marge brute	35%	42%	36%
EBITDA ajusté²	3,7	-1,4	7,9
% de marge d'EBITDA ajusté	7,4%	n.a.	8,7%
Résultat opérationnel courant	1,0	-3,7	3,1
Résultat opérationnel	0,3	-3,8	-10,3
Résultat financier ³	-8,5	-2,1	-26,4
Résultat net	-8,1	-5,8	-36,3

¹ Marge brute : chiffre d'affaires – Achats consommés.

² EBITDA ajusté : L'EBITDA ajusté désigne le bénéfice avant que n'en soit soustrait les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements, les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients) et l'ajustement des éléments exceptionnels à caractère non récurrent.

³ Résultat financier : Coût de l'endettement financier net + Autres produits et charges financiers.

CHIFFRE D'AFFAIRES DE 30,3 M€ AU 1^{ER} SEMESTRE 2023/2024

À l'issue du 1^{er} semestre 2023/2024, MND a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 30,3 M€, soit un recul de -38% par rapport au 1^{er} semestre 2022/2023.

Le recul de l'activité semestrielle est la conséquence de plusieurs facteurs, dont (i) le décalage dans le démarrage du projet de Chimgan en Ouzbékistan (aménagement 4 saisons du site pour un montant total de 100 M€), avec une montée en charge moins rapide qu'envisagée initialement pour des raisons administratives locales qui sont aujourd'hui résolues, et (ii) la fin du contrat de partenariat industriel et commercial entre les groupes MND et Bartholet. Les modalités de cette fin de contrat font actuellement l'objet d'un litige entre les deux sociétés, MND estimant que le non-respect par Bartholet de multiples obligations contractuelles a nui à la prise de commandes d'appareils débrayables et donc occasionné une baisse d'activité importante en matière de projets de transport par câble.

Le pôle **Enneigement & Remontées mécaniques** a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 18,2 M€, en recul de -47% par rapport à un 1^{er} semestre 2022/2023 soutenu. L'avancement de plusieurs projets, dont le nouveau téléphérique urbain et touristique de la ville de Huy en Belgique, a néanmoins permis de poursuivre le déploiement de l'activité, notamment à l'international.

Le pôle **Sécurité & Loisirs** a enregistré un chiffre d'affaires semestriel de 12,1 M€, en recul de -17%. Si les activités en matière d'équipements de prévention des avalanches et des risques naturels sont quasi-stables, les équipements de sécurité des pistes et les activités loisirs 4 saisons ont pâti d'un ralentissement des investissements des opérateurs des domaines skiables pour la saison d'hiver 2023/2024.

Par zones géographique, 59% de l'activité du 1^{er} semestre 2023/2024 a été réalisée en France (contre 49% sur l'ensemble du dernier exercice 2022/2023), 34% en Europe hors France (vs. 8% en 2022/2023) et 23% dans le reste du monde (vs. 43% en 2022/2023).

TAUX DE MARGE BRUTE¹ DE 42% - EBITDA AJUSTÉ² de -1,4 M€ AU 1^{ER} SEMESTRE

La marge brute¹ semestrielle s'est élevée à 12,7 M€, en recul de -26%.

Néanmoins, porté par un mix activités favorable, le taux de marge brute a progressé, atteignant 42%, contre 35% au 1^{er} semestre 2022/2023.

Dans un environnement toujours inflationniste, les charges opérationnelles se sont inscrites en légère hausse au 1^{er} semestre 2023/2024 : +8% pour les charges externes et +5% pour les charges de personnel, notamment liés aux investissements d'avant-vente et de développement commercial initiés pour la nouvelle gamme d'appareils de transport par câble débrayable ORIZON™ dévoilée mi-avril (se référer à la page 4 pour plus d'informations).

Il convient de souligner que l'évolution des charges opérationnelles au 1^{er} semestre 2023/2024 est en phase avec le niveau d'activité qui était initialement attendu avant le décalage du démarrage du projet de Chimcan et s'inscrit plus largement dans une structuration opérationnelle et commerciale du groupe afin de préparer sa phase de croissance sur le marché mondial du transport par câble.

L'EBITDA ajusté² s'est établi à -1,4 M€ à l'issue du 1^{er} semestre 2023/2024, contre 3,7 M€ un an plus tôt.

Après prise en compte des dotations aux amortissements, dépréciations et provisions et des éléments exceptionnels à caractère non récurrent, le résultat opérationnel courant semestriel s'est élevé à -3,7 M€, contre 1,0 M€ l'an dernier.

Le résultat financier semestriel s'est établi à -2,1 M€, constitué pour l'essentiel des intérêts de la dette financière. Le résultat financier du 1^{er} semestre 2022/2023 s'était élevé à -8,5 M€, n'intégrant pas l'impact des opérations de refinancement finalisées en mars 2023 et ayant conduit à un désendettement massif du groupe et au rétablissement de ses équilibres bilanciels.

Le résultat net part du groupe est ressorti à -5,8 M€ au 1^{er} semestre 2023/2024, contre -8,1 M€ un an plus tôt.

SITUATION BILANCIELLE AU 31 DECEMBRE 2023

Au 31 décembre 2023, qui constitue traditionnellement un point bas en termes de trésorerie, la trésorerie disponible s'élevait à 0,5 M€, contre 0,6 M€ à fin juin 2023.

La dette financière (hors dettes locatives IFRS 16) s'élevait à 41,5 M€ au 31 décembre 2023, contre 25,7 M€ à fin juin 2023. Elle est constituée :

- du prêt de l'Etat français par l'intermédiaire du FDES (Fonds de Développement Economique et Social) à hauteur de 21,6 M€ (amortissement à compter de juillet 2025 et jusqu'en juillet 2029 avec 100% des intérêts capitalisés) ;
- d'une ligne d'obligations simples, d'un montant de 15 M€ et 1,1 M€ d'intérêts courus, mise en place en juillet 2023 par le partenaire financier Cheyne Capital dans le cadre du plan de croissance et d'investissement pour le développement des nouvelles solutions et des projets dédiés au transport urbain, et ;
- de diverses dettes pour le solde (dettes crédit-bail, dette d'affacturage, avances ADEME, etc.).

¹ Marge brute : chiffre d'affaires – Achats consommés.

² L'EBITDA ajusté désigne le bénéfice avant que n'en soit soustrait les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements, les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients) et l'ajustement des éléments exceptionnels à caractère non récurrent.

Les dettes locatives (IFRS 16) s'accroissent à 16,8 M€ au 31 décembre 2023, contre 13,6 M€ fin juin 2023, consécutivement à l'extension des bâtiments avec la livraison de plus de 4 000 m² de nouveaux espaces de fabrication et d'assemblage sur le site industriel de Sainte-Hélène-du-Lac en Savoie fin juillet 2023. Cette extension vise à concevoir de nouvelles lignes de produits et à accroître les capacités industrielles du Groupe en France pour la production des nouvelles solutions et des projets dédiés au transport urbain.

Au 31 décembre 2023, les capitaux propres de MND s'élevaient à 16,8 M€.

En M€ - Normes IFRS - Données consolidées	30/06 2023	31/12 2023	En M€ - Normes IFRS - Données consolidées	30/06 2023	31/12 2023
Actifs non courants	49,4	57,0	Capitaux propres	22,6	16,8
Actifs courants	106,0	91,1	Dettes financières	25,7	41,5
dont Stocks	20,3	19,5	Dettes locatives (IFRS 16)	13,6	16,8
dont Clients	70,2	47,8	Passifs courants	92,5	71,9
Trésorerie	0,6	0,5	Autres passifs	1,7	1,6
TOTAL ACTIF	156,1	148,6	TOTAL PASSIF	156,1	148,6

Postérieurement à la clôture du 1^{er} semestre 2023/2024, MND a mis en place, principalement avec Cheyne Capital, des lignes additionnelles de financement, par émission d'obligations simples aux conditions de marchés obligataires sans garantie, d'un montant total de 21 M€ (10 M€ en février 2024, 10 M€ en mars 2024 et 1 M€ en avril 2024), visant à financer son plan de croissance et d'investissement pour le 2nd semestre de l'exercice en cours et le 1^{er} semestre 2024/2025. Ces fonds viennent également compléter la finalisation du plan stratégique " **Succeed Together 2024** ", avec le développement des nouvelles lignes de produits et des projets dédiés au transport par câbles (lire page 4) et à l'accroissement des capacités industrielles de MND. À date, au regard des lignes additionnelles de financement mise en place depuis le début de l'année 2024, MND est donc en mesure de financer son plan de croissance pour les douze prochains mois.

CARNET DE COMMANDES DE 126,7 M€ AU 31 DÉCEMBRE 2023

Au 31 décembre 2023, le carnet de commandes fermes s'élevait à 126,7 M€, en forte progression par rapport au 31 décembre 2022 (67,9 M€), et contre 143,0 M€ au 30 juin 2023.

Les commandes à facturer au 2nd semestre de l'exercice 2023/2024 (qui sera clos le 30 juin 2024) représentaient 50,5 M€ au 31 décembre 2023.

PERSPECTIVES

MND anticipe de renouer avec une croissance soutenue au 2nd semestre de l'exercice 2023/2024 (du 1^{er} janvier au 30 juin 2024) mais du fait du retard pris au 1^{er} semestre, le Groupe ne dépassera pas le cap des 100 M€ de chiffre d'affaires annuel en 2023/2024 et n'enregistrera pas d'amélioration marquée de sa rentabilité (EBITDA ajusté) sur l'ensemble de l'exercice.

À l'occasion de Mountain Planet, salon de l'aménagement en montagne qui s'est tenu du 16 au 18 avril 2024 à Grenoble, MND a dévoilé ORIZON™, sa nouvelle gamme d'appareils de transport par câble débrayable, pour la mobilité en montagne, en zones touristiques et en milieu urbain. À travers cette nouvelle gamme novatrice de télécabines et télésièges mono-câble débrayables, MND vise à offrir aux acteurs de la montagne et aux opérateurs de transports, des solutions de mobilité fiables, performantes, durables et Made in France.



Le Groupe a investi 20 M€ pour le développement et l'industrialisation de sa gamme ORIZON™, ainsi que 10 M€ pour la construction du bâtiment dédié à la production et à l'assemblage de ces nouvelles solutions à Sainte-Hélène-du-Lac en Savoie (France). À cela s'ajoute, la construction d'un premier appareil sur site pour permettre aux clients de découvrir et tester les produits en exploitation réelle. Dans les 24 prochains mois, une centaine de nouveaux collaborateurs rejoindra le groupe MND pour accompagner son développement.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2023

Le Conseil d'administration du groupe MND s'est réuni le 26 avril 2024 et a arrêté les comptes semestriels consolidés de l'exercice 2023/2024.

Les données chiffrées sont présentées en milliers euros sauf mention spécifique.

BILAN CONSOLIDE

	Notes	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 30 juin 2023 12 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Ecart d'acquisition	4	12 497	12 499	12 503
Immobilisations incorporelles	5	21 016	16 995	14 018
Immobilisations corporelles	6	2 681	2 607	2 485
Actifs liés aux droits d'utilisation	7	18 929	15 981	7 138
Autres actifs financiers	8	1 879	1 337	1 286
Autres actifs long terme		0	0	0
Actifs non-courants		57 002	49 420	37 430
Stocks et en-cours	10	19 500	20 287	23 480
Créances clients et actifs liés aux contrats clients	11	47 766	70 189	45 683
Créances fiscales	11	6 028	7 515	8 027
Autres débiteurs	11	7 626	6 883	4 289
Créances d'impôt		847	178	493
Autres actifs courants		9 319	953	893
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	546	624	3 345
Actifs courants		91 632	106 631	86 210
Total Actif		148 634	156 051	123 640
		Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
Capital	13	70 829	70 827	2 513
Primes liées au capital		66 623	66 621	2 323
Actions propres		(251)	(249)	(249)
Autres réserves		(447)	(191)	(381)
Résultats accumulés		(119 908)	(114 358)	(85 980)
Total Capitaux propres, part du groupe		16 846	22 649	(81 775)
Intérêts minoritaires		(0)	(97)	(90)
Total Intérêts minoritaires		(0)	(97)	(90)
Total des capitaux propres		16 846	22 552	(81 865)
Emprunts et dettes financières	16	23 398	23 499	25 988
Dettes sur obligations locatives	16	15 185	12 187	1 654
Engagements envers le personnel	14/15	316	330	278
Autres provisions	14	32	32	32
Impôts différés	9	482	555	920
Autres passifs long terme		737	737	738
Total Passifs non courants		40 151	37 340	29 610
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	16	18 056	2 207	112 425
Dettes sur obligations locatives (part à moins d'un an)	16	1 644	1 454	1 782
Provisions (part à moins d'un an)	17	3 661	5 000	1 672
Dettes fournisseurs	18	31 575	44 150	28 522
Dettes sociales	18	3 732	4 330	5 775
Dettes fiscales	18	7 928	7 709	6 650
Autres créiteurs	18	7 993	1 862	2 040
Autres passifs courants et passifs liés aux contrats clients	18	17 047	29 446	17 028
Total Passifs courants		91 637	96 159	175 894
Total des passifs		131 788	133 499	205 504
Total Passif		148 634	156 051	123 640

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 30 juin 2023 12 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Chiffre d'affaires	19	30 320	91 188	49 262
Achats consommés	20	(17 579)	(58 815)	(32 106)
Charges externes	21	(7 262)	(13 413)	(6 699)
Charges de personnel	22	(7 971)	(16 040)	(7 566)
Impôts et taxes		(324)	(765)	(356)
Dotation aux amortissements		(2 331)	(4 845)	(2 640)
Dotations nettes aux provisions	23	(103)	(266)	45
Autres produits et charges d'exploitation	24	1 558	6 022	1 088
Résultat opérationnel courant		(3 693)	3 066	1 029
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	
Autres produits et charges opérationnels non courants	26	(77)	(13 399)	(799)
Résultat opérationnel		(3 770)	(10 334)	229
Coût de l'endettement financier net	27	(1 934)	(24 989)	(8 153)
Autres produits et charges financiers	27	(142)	(1 446)	(343)
Résultat avant impôt		(5 846)	(36 768)	(8 267)
Impôts sur les bénéfices	28	71	439	166
Résultat net		(5 775)	(36 329)	(8 101)
Part du groupe		(5 775)	(36 321)	(8 100)
Part des minoritaires		0	(8)	(1)
Résultat par action (€/action)	30	(0,082)	(0,51)	(3,22)
Résultat dilué par action (€/action)	30	(0,082)	(1,62)	(3,22)

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	Notes	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 30 juin 2023 12 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Résultat net total		(5 775)	(36 329)	(8 101)
Ecarts de conversion		(84)	354	108
Ecarts actuariels		74	(46)	0
Impact changement de méthodes		0	0	0
Effet d'impôts		(19)	12	20
Total des autres éléments du résultat global		(29)	320	128
Résultat global		(5 803)	(36 009)	(7 973)
Dont part revenant au Groupe consolidé		(5 803)	(36 004)	(7 961)
Dont part revenant aux intérêts minoritaires		0	(5)	(12)

Précision : toutes les composantes des autres éléments du résultat global ont vocation à être recyclées en résultat, à l'exception des écarts actuariels liés aux engagements postérieurs à l'emploi.

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Autres réserves	Résultats accumulés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation Au 30 juin 2022	2 514	11 644	(249)	(285)	(87 449)	(73 825)	(92)	(73 917)
Variation de juste valeur	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	0	0	0	0	317	317	3	320
Résultat de la période	0	0	0	0	(36 321)	(36 321)	(8)	(36 329)
Résultat global	0	0	0	0	(36 004)	(36 004)	(5)	(36 009)
Augmentation de capital	68 313	64 298	0	0	0	132 611	0	132 611
Mouvements sur actions propres	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres variations (1)	0	(9 320)	0	94	9 094	(133)	1	(132)
Situation Au 30 juin 2023	70 827	66 621	(249)	(192)	(114 359)	22 650	(97)	22 553
Variation de juste valeur	0	0	0	0	0	0	0	0
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	0	0	0	-29	0	-29	0	-29
Résultat de la période	0	0	0	0	-5 775	-5 775	0	-5 775
Résultat global	0	0	0	-29	-5 775	-5 803	0	-5 803
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	2	2	0	0	0	4	0	4
Mouvements sur actions propres	0	0	-2	0	0	-2	0	-2
Composante fonds propres des émissions obligataires	0	0	0	0	0	0	0	0
Paiements d'un dividende en actions de filiales	0	0	0	0	0	0	0	0
Variation de périmètre	0	0	0	-227	225	-2	97	95
Autres variations (1)	0	0	0	0	0	-1	0	-1
Situation Au 31 décembre 2023	70 829	66 623	-251	-447	-119 908	16 846	0	16 846

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 30 juin 2023 12 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Résultat net total consolidé	(5 775)	(36 329)	(8 101)
Ajustements			
Résultat des mises en équivalence	0	0	0
Amortissements et provisions	1 903	11 180	2 143
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	2	1 941	468
Produits de dividendes	0	0	0
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie	0	(1 644)	0
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	0	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(3 870)	(24 852)	(5 490)
Charge (produit) d'impôt	(71)	(439)	(166)
Coût de l'endettement financier net	1 934	24 989	8 153
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(2 007)	(302)	2 497
Incidence de la variation des stocks	577	4 420	1 227
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs	3 212	(33 181)	(7 857)
Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(8 825)	20 377	(7 104)
Impôts payés	0	0	(46)
Variations du Besoin en Fonds de Roulement	(5 036)	(8 384)	(13 780)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(7 043)	(8 686)	(11 283)
Incidence des variations de périmètre	(505)	26	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 045)	(9 354)	(4 661)
Acquisition d'actifs financiers	0	0	0
Variation des prêts et avances consentis	(287)	113	227
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3	31	21
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 834)	(9 185)	(4 413)
Augmentation de capital *	4	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(2)	0	0
Emissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières	15 991	47 447	24 924
Remboursements d'emprunts et dettes financières *	(2 374)	(8 230)	(2 121)
Intérêts financiers nets versés / capitalisés	(820)	(24 213)	(8 145)
Autres flux liés aux opérations de financement	0	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	12 799	15 004	14 658
Incidence de la variation des taux de change	0	(589)	(541)
Incidence des changements de principes comptables	0	0	0
Variation de la trésorerie	(78)	(3 455)	(1 579)
Trésorerie d'ouverture nette	624	4 080	4 080
dont trésorerie active	624	624	5 139
Trésorerie de clôture nette	546	624	2 503
dont trésorerie active	546	624	3 345

* Une opération en capital intervenue au cours de l'exercice 2022/2023 a permis de désendetter massivement le Groupe par le biais d'une conversion en capital de la dette existante de Cheyne et Cheydemont à hauteur d'un montant total de 136,6 M€. Se référer au communiqué de presse du 14 mars 2023

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSES

La présente annexe fait partie intégrante des comptes semestriels consolidés résumés au 31 décembre 2023. Les comptes semestriels consolidés, non audités, ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 26 avril 2024.

Montagne et Neige Développement SA (ci-après MND) est une société anonyme de droit français à conseil d'administration et au capital de 70 829 332 €, dont le siège social se situe au Parc d'activités Alpespace – 74 Voie Magellan - 73800 Sainte-Hélène-du-Lac.

MND SA et ses filiales et sous-filiales (ci-après le « Groupe MND ») sont spécialistes de la mobilité par câble, des systèmes d'enneigement, de la sécurité en montagne et des infrastructures de loisirs à sensations.

Le terme « Groupe » désigne le groupe de sociétés constitué par la Société et l'ensemble de ses filiales.

A noter que les évènements de la période et de l'exercice précédent sont précisés dans le rapport d'activité du présent document et dans le rapport financier annuel de l'année dernière.

MND (FR00140050Q2 – ALMND) est cotée sur le marché d'Euronext Growth à Paris.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

NOTE 1 - Bases de présentation

1.1. Référentiel IFRS

Ces états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés au 31 décembre 2023 sont conformes au référentiel IFRS adopté par l'Union européenne et consultable sur le site internet de la Commission Européenne.

Les principes comptables retenus sont identiques avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2023 à l'exception des nouvelles adoptions mentionnées ci-dessous.

Le groupe a également adopté au 1er juillet 2023 les normes suivantes entrées en application :

- amendements IAS 1, Informations à fournir sur les principes et méthodes comptables ; et mise à jour d'un guide d'application pratique de la matérialité (« IFRS Practice Statement 2 : MakingMaterialityJudgements»), adopté en mars 2022 par l'Union Européenne (UE) ;
- amendements IAS 8, Définition d'une estimation comptable ; adopté en mars 2022 par l'UE ;
- amendements IAS 12, Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction, adopté en août 2022 par l'UE ;
- amendements IAS 12 -Pilier 2, adopté en novembre 2023 par l'UE, et d'application immédiate en 2023 (a). IFRS 17 et amendements – « Contrat d'assurance » et amendements de la norme 17 » ;

Le Groupe a appliqué l'amendement IAS 12 « Impôts sur le résultat » relatif à l'application de la Directive Européenne Pilier 2 permettant de ne pas tenir compte des effets éventuels de la Directive sur le calcul des impôts différés. L'impact sur les comptes consolidés du Groupe est en cours d'analyse. Le Groupe ne s'attend pas à un impact significatif de l'application de Pilier 2, à compter de l'exercice 2024, sur la charge d'impôt courant liée à la « top-up tax » payable au titre de Pilier 2, compte tenu des éléments disponibles à date.

Les autres nouvelles normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er juillet 2023 sont non applicables ou n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés ou en cours d'adoption par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible en tant qu'interprétation de textes existants, et qui entreront en vigueur après le 31 décembre 2023, notamment :

Exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024 :

- l'amendement IFRS 16, Dettes sur obligation locative dans une opération de cession et de lease-back, publié par l'UE en novembre 2023 ;
- l'amendement IAS 1, Présentation des états financiers : classement des dettes en courant ou non courant, et dettes non courantes comprenant des covenants, adopté par l'UE en décembre 2023 ;
- l'amendement IFRS 7, Instruments financiers : accords de financement avec les fournisseurs, adopté par l'IASB en mai 2023, et adoption en cours par l'UE.
- l'amendement de norme et interprétation IFRS 14 « Comptes de report réglementaires ».

Exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 :

- l'amendement IAS 21, Absence de convertibilité des devises, adopté par l'IASB en août 2023, et adoption en cours par l'UE.

Le processus interne de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les comptes consolidés du groupe est en cours, mais le groupe n'anticipe pas d'impacts significatifs.

NOTE 2 – Méthodes et Règles d'évaluation

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe sont principalement détaillés dans les rapports financiers annuels. Un extrait des principes et règles d'évaluation est repris dans les paragraphes suivants :

Méthodes comptables

Les états financiers ont été établis selon les principes généraux des normes comptables IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement. A ce titre, les comptes consolidés du Groupe Montagne et Neige Développement ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 26 avril 2024 selon le principe de prudence et de continuité d'activité. A ce titre, la société a fait une revue de son risque de liquidité et considère être en mesure d'assurer le financement de ses activités au cours des 12 prochains mois.

Recours à des estimations

Les états financiers reflètent les hypothèses et estimations retenues par le groupe. La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, charges et engagements. Les données définitives peuvent différer de ces estimations et hypothèses.

Conversion des états financiers des filiales exprimés en monnaies étrangères

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture, à l'exception des capitaux propres convertis au cours moyen pour le résultat, et au cours historique pour les autres éléments. Le tableau des flux de trésorerie est converti au taux de change moyen de l'exercice.

La différence de conversion est inscrite en autres éléments du résultat global. En cas de cession ou de dissolution d'une entité, les écarts de conversion accumulés dans les autres éléments du résultat global sont constatés en résultat de la période.

Les écarts d'acquisition sont suivis dans la devise de la filiale concernée. Aucune filiale significative du Groupe n'est située dans un pays à forte inflation.

Les taux de conversion des devises utilisés sont les suivants :

1 euro =	Au 31 décembre 2023		Au 30 juin 2023		AU 31 décembre 2022	
	Taux moyens	Taux de clôture	Taux moyens	Taux de clôture	Taux moyens	Taux de clôture
Dollar américain (USD)	1,0821	1,1050	1,0474	1,0866	1,0138	1,0666
Franc suisse (CHF)	0,9579	0,9260	0,9820	0,9788	0,9784	0,9847
Couronne suédoise (SEK)	11,6142	11,0960	11,0555	11,8055	10,7796	11,1218
Rouble russe (RUB)	102,6006	100,1000	73,1382	96,9663	62,5783	79,0200
Renminbi (CNY)	7,8284	7,8509	7,2836	7,8983	7,0775	7,3582

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le Groupe applique la norme IFRS 15 depuis l'exercice 2018/2019. La norme pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires sur la base d'une analyse en cinq étapes successives :

- L'identification du contrat ;
- L'identification des différentes obligations de performance c'est-à-dire la liste des biens ou services distincts que le vendeur s'est engagé à fournir à l'acheteur ;
- La détermination du prix global du contrat ;
- L'allocation du prix global à chaque obligation de performance ;
- La comptabilisation du chiffre d'affaires lorsqu'une obligation de performance est satisfaite.

L'analyse du chiffre d'affaires dans le cadre de la norme IFRS 15 a permis de mettre en évidence deux familles principales de ventes :

- (1) Les ventes de produits finis,

(2) Les ventes de projets,

On retrouve ces deux familles de ventes dans chacune des 4 activités du Groupe, « Sécurité », « Enneigement », « Remontées mécaniques », « Loisir d'été ».

Quelle que soit l'activité concernée, les ventes de produits finis doivent faire l'objet d'un transfert de contrôle pour être reconnues en chiffre d'affaires.

Concernant les ventes de projets, l'analyse des contrats a conduit à comptabiliser le chiffre d'affaires à l'avancement pour les sociétés remplissant les critères IFRS 15.35. Les actifs adaptés à l'environnement de chacun des clients n'ont pas d'usage alternatif pour l'entité et l'entité dispose, à tout moment, en cas de résiliation par le client, d'un droit exécutoire au paiement de la valeur des travaux réalisés à date.

Par ailleurs, le Groupe intervient en tant que principal partenaire vis-à-vis de ses clients et non en tant qu'intermédiaire. Il n'existe pas de composante de financement significative dans les contrats signés avec les clients. Il n'existe pas d'autre actif lié aux contrats clients (coûts marginaux d'obtention de contrats clients ou coûts d'exécution de contrats clients). Les passifs liés au contrats clients correspondent essentiellement à des avances reçues et à des produits constatés d'avance.

Dans le cas où la prévision à fin d'affaire fait ressortir un résultat déficitaire, une provision pour perte à terminaison est comptabilisée indépendamment de l'avancement du chantier, en fonction de la meilleure estimation des résultats prévisionnels intégrant, le cas échéant, des droits à recettes complémentaires ou à réclamation, dans la mesure où ils sont quasi-certains et peuvent être évalués de façon fiable. Les provisions pour pertes à terminaison sont présentées au passif du bilan.

Carnet de commandes

Le carnet de commande correspond au portefeuille de contrats (bons de commandes ou contrats signés) restant à reconnaître en revenu évaluée selon les dispositions et principes comptables IFRS 15, ce qui implique notamment de plafonner les contreparties variables au montant hautement probable.

Le carnet de commandes à la clôture d'un exercice est calculé comme suit :

+ carnet de commandes à l'ouverture de l'exercice + nouvelles commandes reçues au cours de l'exercice – annulations de commandes enregistrées au cours de l'exercice – chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice.

Le carnet de commandes peut également fluctuer du fait des variations du périmètre de consolidation, des ajustements de prix contractuels et des effets de conversion de devises étrangères.

Par ailleurs, il convient de souligner que le fait génératrice et les données variables, qui confirment le caractère effectif, ferme et hautement probable de la commande à exécuter, sont de différentes formes =

- Pour toutes commandes inférieures à 1 million d'euros, le fait générateur est la réception de la commande et/ou du contrat signé.
- Pour toutes commandes supérieures à 1 million d'euros, le fait générateur dépend d'un certain nombre de critères, la taille du contrat, le profil et le risque client (public ou privé), le risque pays, le risque financier avec notamment la perception d'un acompte, la mise en place de garantie financière et enfin tout risque technique et administratif tel que l'obtention d'un permis de construire.

NOTE 3 - Périmètre de consolidation

3.1. Entrées / Sorties de périmètre

Au cours du 1^{er} semestre 2023/2024,

- Les sociétés MND China et MND MOUNTAIN DEVELOPMENT, ont été déconsolidées au 1^{er} juillet 2023 du fait de leur caractère non significatif. Les activités de ces filiales ont été transférées à la société MND France,
- La société MND OOO, est sortie du périmètre de consolidation au 1^{er} juillet 2023, cette société est en cours de cession et/ou liquidation.

Les impacts de la sortie du périmètre de ces filiales ne sont pas significatifs.

3.2. Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2023

Unités	Société mère	Pays	Activité	Au 31 décembre 2023			Au 30 juin 2023		
				Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de conso.
MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	France	Services	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
MND FRANCE	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	France	Production & Distribution	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
MBS	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	France	Production & Distribution	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
MND SCANDINAVIA	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	Suède	Distribution	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
MND AUSTRIA	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	Autriche	Distribution	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
MND AMERICA	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	USA	Distribution	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
MND SWISS	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	Suisse	Distribution	100,00 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %	IG
MND CHINA	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	Chine	Distribution	-	-	-	100,00 %	100,00 %	IG
MND MOUNTAIN DEVELOPMENT	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	Chine	Distribution	-	-	-	99,00 %	99,00 %	IG
MND OOO	MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT	Russie	Distribution	-	-	-	100,00 %	100,00 %	IG

NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

NOTE 4 - Ecarts d'acquisition

Montants bruts	Ecart d'acquisition
Au 30 juin 2023	12 942
• Acquisitions / Augmentations de l'exercice	
• Cessions / Diminutions de l'exercice	
• Écart de conversion	(2)
Au 31 décembre 2023	12 940
Pertes de valeurs	
Au 30 juin 2023	443
• Pertes de valeur	0
• Écart de conversion	0
Au 31 décembre 2023	443
Montants nets	
Au 30 juin 2023	12 499
Au 31 décembre 2023	12 497
Par UGT	
	Valeurs nettes Au 31 décembre 2023
MND Safety	8 978
MND Snowmaking	694
MND Ropeways	2 570
MND Leisure	256
TOTAL	12 497
	Valeurs nettes Au 30 juin 2023
	8 979
	694
	2 569
	256
	12 499

L'évaluation des UGT a été réalisée sur la base de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité a été déterminée à partir des flux de trésorerie actualisés. Les flux de trésorerie futurs sont ceux qui ressortent des plans d'affaires à sept ans préparés par le Groupe (conférence 2.9). Pertes de valeur des actifs immobilisés du rapport financier du 30 juin 2023).

Les hypothèses clés sous-tendant les principaux tests d'impairedement sont les suivantes :

UGT	Au 31 décembre 2023		Au 30 juin 2023	
	Taux d'actualisation	Taux de croissance à l'infini	Taux d'actualisation	Taux de croissance à l'infini
MND Safety	10,35%	2,00%	10,35%	2,00%
MND Snowmaking	10,35%	2,00%	10,35%	2,00%
MND Ropeways	10,35%	2,00%	10,35%	2,00%
MND Leisure	10,35%	2,00%	10,35%	2,00%

La mise en œuvre des tests de dépréciation conformément aux principes définis en note 2.9 du rapport financier du 30 juin 2023 n'a pas conduit à constater de dépréciations au 31 décembre 2023, ni à identifier de variations significatives des hypothèses retenues au 30 juin 2023, qui pourraient conduire à une dépréciation au 31 décembre 2023.

NOTE 5 - Immobilisations incorporelles

	Frais de développements	Brevets, licences	Autres immobilisations	Total
Montants bruts				
Au 30 juin 2022	15 088	6 385	6 099	27 572
• Augmentations de l'exercice		35	8 447	8 482
• Diminutions de l'exercice		(863)	(273)	(1 136)
• Transferts	1 938	(872)	1 592	2 657
• Variations de périmètre	(1 426)	(17)	(409)	(1 852)
• Écart de conversion				0
Au 30 juin 2023	15 599	4 668	15 456	35 723
• Augmentations de l'exercice		40	4 750	4 790
• Diminutions de l'exercice		9	15	24
• Transferts			(3)	(3)
• Variations de périmètre				0
• Écart de conversion				0
Au 31 décembre 2023	15 599	4 717	20 218	40 534
Amortissements				
Au 30 juin 2022	(13 053)	(3 024)	(586)	(16 663)
• Dotations de l'exercice	(618)	(76)	(847)	(1 541)
• Diminutions de l'exercice		480	35	515
• Transferts	511	(1 101)	(1 903)	(2 493)
• Variations de périmètre	1 046	12	396	1 454
• Écart de conversion				0
Au 30 juin 2023	(12 114)	(3 709)	(2 905)	(18 728)
• Dotations de l'exercice	(477)	(30)	(286)	(793)
• Diminutions de l'exercice				0
• Transferts				0
• Variations de périmètre			3	3
• Écart de conversion				0
Au 31 décembre 2023	(12 591)	(3 739)	(3 188)	(19 518)
Montants Nets				
Au 30 juin 2023	3 485	959	12 551	16 995
Au 31 décembre 2023	3 008	978	17 030	21 016

Dans la continuité de l'exercice clos au 30 juin 2023, le Groupe a poursuivi ses investissements au 1^{er} semestre 2023/2024 dans les différents pôles d'activités avec un montant de dépenses R&D à hauteur de 4,8 M€.

Ces projets capitalisés sont nettement individualisés et ont de sérieuses chances de rentabilité commerciale. Ces dépenses sont amorties sur une durée comprise entre 5 et 12 années. Ils seront activés à la fin de la période de développement précédant la phase d'industrialisation et de commercialisation.

Les analyses effectuées (cf. ci-dessus en note 2) n'ont pas conduit à identifier des indices de pertes de valeur sur les projets capitalisés.

NOTE 6 - Immobilisations corporelles

	Terrains et Constructions	Instal. techn., mat. et out.	Autres immobilisations corporelles	Total
Montants bruts				
Au 30 juin 2022	336	5 283	4 329	9 949
• Augmentations de l'exercice	2		870	872
• Diminutions de l'exercice	(1)	(124)	(62)	(186)
• Transferts	285	(912)	(768)	(1 396)
• Variations de périmètre			0	0
• Écart de conversion	(2)	(6)	(25)	(33)
Au 30 juin 2023	620	4 242	4 343	9 205
• Augmentations de l'exercice	68	124	188	380
• Diminutions de l'exercice		(10)		(10)
• Transferts			(18)	(18)
• Variations de périmètre	(1)	(0)	(31)	(33)
• Écart de conversion	(0)	(0)	(3)	(3)
Au 31 décembre 2023	686	4 355	4 479	9 520
Amortissements				
Au 30 juin 2022	(180)	(4 400)	(2 890)	(7 470)
• Dotations de l'exercice	(25)	(188)	(320)	(533)
• Diminutions de l'exercice	1	91	62	153
• Transferts	(1)	988	241	1 228
• Variations de périmètre		5	0	0
• Écart de conversion	1	5	18	24
Au 30 juin 2023	(204)	(3 504)	(2 890)	(6 598)
• Dotations de l'exercice	(20)	(87)	(170)	(277)
• Diminutions de l'exercice		5		5
• Transferts			(2)	(2)
• Variations de périmètre		0	31	31
• Écart de conversion	0	(0)	1	1
Au 31 décembre 2023	(223)	(3 586)	(3 030)	(6 840)
Montants nets				
Au 30 juin 2023	416	737	1 454	2 607
Au 31 décembre 2023	463	769	1 449	2 681

NOTE 7 – Actifs liés aux droits d'utilisation

	Terrains et Constructions	Instal. techn., mat. et out.	Autres immo. Corporelles	Autres immo. Incorporelles	Total
Montants bruts					
Au 30 juin 2022	7 070	8 519	1 436	1 950	18 975
• Augmentations de l'exercice	13 107		372		13 479
• Diminutions de l'exercice	(7 090)	(3 195)			(10 285)
• Transferts	1 512	291	(778)	1	1 026
• Variations de périmètre	(556)				(556)
• Écart de conversion	(23)				(23)
Au 30 juin 2023	14 019	5 615	1 030	1 951	22 615
• Augmentations de l'exercice	4 007	202			4 209
• Diminutions de l'exercice	(314)		(385)		(699)
• Transferts	(536)	46	490		0
• Variations de périmètre	(0)				(0)
• Écart de conversion	(4)		2		(2)
Au 31 décembre 2023	17 173	5 863	1 136	1 951	26 123
Amortissements					
Au 30 juin 2022	(5 235)	(4 804)	(1 090)	(1 013)	(12 142)
• Dotations de l'exercice	(2 128)	(678)	(466)		(3 272)
• Diminutions de l'exercice	7 090	1 983			9 073
• Transferts	(914)	(122)	560	(142)	(618)
• Variations de périmètre	312				312
• Écart de conversion	12				12
Au 30 juin 2023	(863)	(3 621)	(996)	(1 155)	(6 635)
• Dotations de l'exercice	(970)	(230)	(58)		(1 258)
• Diminutions de l'exercice	314		385		699
• Transferts	(0)	122	(122)		(0)
• Variations de périmètre					0
• Écart de conversion	2		(2)		0
Au 31 décembre 2023	(1 518)	(3 729)	(793)	(1 155)	(7 194)
Montants nets					
Au 30 juin 2023	13 156	1 994	34	796	15 980
Au 31 décembre 2023	15 655	2 134	344	796	18 929

L'analyse effectuée n'a pas conduit à identifier d'actifs liés aux contrats de location qui seraient à tester indépendamment d'une unité génératrice de trésorerie.

Pour information, les contrats de crédit-bail portent essentiellement sur les installations techniques.

NOTE 8 - Autres actifs financiers non courants

	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	1 879	1 337
Valeurs brutes	1 879	1 337
Valeurs nettes	1 879	1 337

Les prêts, cautionnements et autres créances - non courants regroupent essentiellement des dépôts de garantie versés principalement par les sociétés filiales françaises aux sociétés propriétaires des bâtiments industriels des sites français et des cautions bancaires en contre-garantie.

NOTE 9 - Impôts différés

Les actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où ils pourront être imputés sur des différences taxables futures, ou lorsqu'il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement par imputation sur des résultats futurs. Les résultats futurs sont pris en compte en fonction d'un horizon prévisible (à 5 ans), au regard des prévisions disponibles, qui dépend des sociétés du Groupe. Le calcul effectué tient compte des dispositions fiscales applicables en France en matière d'utilisation des déficits fiscaux reportables (plafonnement des utilisations, etc.).

Au 31 décembre 2023, et conformément à la norme IAS 12 et aux recommandations de l'ESMA, l'historique des pertes récentes a conduit le groupe à ne reconnaître aucun impôt différé actif relatif aux déficits fiscaux reportables.

	Différences temporaires	Reports déficitaires	Retraite	Retraitements divers	Total
Au 30 juin 2022	(58)	0	(165)	1 215	992
• Incidence résultat	5		(1)	(566)	(563)
• Variations de périmètre	107		9	27	143
• Reclassement	(59)		(19)	77	(2)
• Impact OCI			(12)		(12)
• Écart de conversion				(3)	(3)
Au 30 juin 2023	(6)	0	(188)	750	555
• Incidence résultat	(6)		(15)	(74)	(90)
• Variations de périmètre				0	0
• Reclassement	(0)		0	(0)	(0)
• Impact OCI			19	0	19
• Écart de conversion	(0)			(1)	(2)
Au 31 décembre 2023	(6)	0	(185)	674	483

Suivi des déficits fiscaux Au 30 juin 2023	France	Allemagne	Autriche	Reste du monde
Déficits fiscaux de fin de période	(186 103)	0	(9 515)	(27 854)
Dont déficits ayant donné lieu à activation d'impôts différés	0	0	0	0
Dont déficits n'ayant pas donné lieu à activation d'impôts différés	(186 103)	0	(9 515)	(27 854)
Suivi des déficits fiscaux Au 31 décembre 2023	France	Allemagne	Autriche	Reste du monde
Déficits fiscaux de fin de période	(192 494)	0	(10 026)	(27 940)
Dont déficits ayant donné lieu à activation d'impôts différés	0	0	0	0
Dont déficits n'ayant pas donné lieu à activation d'impôts différés	(192 494)	0	(10 026)	(27 940)

NOTE 10 - Stocks

	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Stocks matières premières et fournitures	16 279	17 384
Encours de Production	5 415	4 893
Stocks de marchandises	642	1 127
Valeurs brutes	22 336	23 405
Provision pour dépréciation	(2 836)	(3 117)
Valeurs nettes	19 500	20 288

NOTE 11 - Clients et autres débiteurs

	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Avances et acomptes versés sur commandes	4 873	4 081
Créances clients	26 013	37 511
Actifs sur contrats clients	22 244	36 138
Créances sociales	1 048	1 056
Créances fiscales	6 028	7 515
Débiteurs divers	1 705	1 746
Valeurs brutes	61 912	88 048
Provision pour dépréciation	-491	(3 461)
Valeurs nettes	61 421	84 587
Échéancement		
Inférieur à un an		
Compris entre un et cinq ans		
Supérieur à cinq ans		
Total	61 421	84 587

Le poste « Crédences clients » s'élève à 26,0 M€ au 31 décembre 2023 et le poste « Actifs sur contrats clients » (qui correspond aux clients - factures à établir, constatées dans le cadre de l'application de la marge à l'avancement) s'élève à 22,2 M€.

Le poste « Crédences fiscales » est composé essentiellement de postes de TVA (crédit de TVA, TVA déductible sur décaissements, TVA sur factures non parvenues).

La dépréciation concerne uniquement le poste « Clients et comptes rattachés ». Une provision de 0,5 M€ est constatée conformément à la norme IFRS 9 en fonction des pertes attendues à la clôture des comptes semestriels au 31 décembre 2023.

L'évolution des comptes courants débiteurs, dépréciés totalement, s'explique par la variation du périmètre de consolidation qui a entraîné la reconstitution des comptes courants envers les sociétés devenues hors groupe.

NOTE 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Disponibilités à court terme	546	624
Total	546	624

Il n'existe pas de trésorerie soumise à des restrictions ou à des garanties.

NOTE 13 – Capitaux propres

Au 31 décembre 2023, le capital de la Société était composé de 70 829 332 actions.

Le tableau ci-dessous synthétise les mouvements de capital intervenus depuis le 30 juin 2023.

Date	Capital émis	Primes d'émission ou d'apport (après imputation des frais)	Nombre d'actions créées	Nombre d'actions composant le capital	Valeur nominale	Capital social
Total Au 30 juin 2022	7 194 716,50 €	3 864 335,98 €	119 826 985	2 513 222	1,00 €	2 513 222,31 €
10/03/2023	Augmentation de BSA	68 306 364,00 €	68 306 364	68 306 364	1,00 €	68 306 364,00 €
10/03/2023 - 30/06/2023		7 366,00 €	7 366,00 €	7 366	1,00 €	7 366,00 €
Total Au 30 juin 2023	75 508 446,50 €	72 178 065,98 €	188 140 715	70 826 952	1,00 €	70 826 952,00 €
01/07/2023 - 31/12/2023	BSA	2 380,00 €	2 380,00 €	2 380	1,00 €	2 380,00 €
Total Au 31 décembre 2023	75 510 826,50 €	72 180 445,98 €	2 380,00 €	70 829 332,00 €	1,00 €	70 829 332,00 €

NOTE 14 – Provisions non courantes

	Autres	Pensions et retraites	Total
Au 30 juin 2022	90	232	322
• Dotations de l'exercice	52		52
• Reprise de provision utilisée		0	0
• Reprise de provision non utilisée		0	0
• Variations de périmètre	(58)		(58)
• Autres		46	46
• Écart de conversion		0	0
Au 30 juin 2023	32	330	362
• Dotations de l'exercice	60		60
• Reprise de provision utilisée		0	0
• Reprise de provision non utilisée		0	0
• Variations de périmètre		0	0
• Gains ou pertes actuariels		(74)	(74)
• Écart de conversion		0	0
Au 31 décembre 2023	32	316	348

NOTE 15 - Provisions pour retraites et assimilés

Le groupe doit verser des indemnités de départs à la date de départ à la retraite des salariés, conformément aux dispositions des conventions collectives. Les obligations liées à ces engagements sont comptabilisées sous forme de provisions.

Ces engagements sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées par actualisation des droits futurs estimés à l'âge de départ à la retraite.

	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Variation de l'engagement net reconnu au bilan		
Dette actuarielle de début de période	330	232
Charge d'intérêt	10	8
Coût des services rendus	50	44
Gains ou pertes actuariels	-74	46
Variation de périmètre		
Ecart de conversion		
Dette actuarielle de fin de période	316	330

Le Groupe ne disposant pas d'actif de couverture, l'intégralité de l'engagement exposé ci-dessus est inscrit au passif du Groupe.

Les écarts actuariels sont constatés directement en autres éléments du résultat global.

Le tableau suivant présente les principales hypothèses retenues pour les clôtures 31 décembre 2023 et 30 juin 2023.

	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Table de mortalité	INSEE 2022	INSEE 2021
Age de départ à la retraite	65 ou 67 ans	65 ou 67 ans
Taux de charges sociales moyen	44,55%	44,55%
Taux d'actualisation (iBoxx)	3,35%	3,75%
Taux de revalorisation des salaires	3,00%	3,00%
Taux de turn-over	Variable par tranche d'âge	Variable par tranche d'âge
Hypothèse de départ	Départ volontaire	Départ volontaire

NOTE 16 - Emprunts et dettes financières

Emprunts et dettes financières	Au 30 juin 2022	Emissions	Remboursements	Reclassement	Variation des cours de change	Au 30 juin 2023
Emprunts obligataires	5 000	18 900	(19 300)	(4 600)		0
Emprunts garantis par l'Etat	20 598	861				21 459
BPIFrance / Avance ADEME	1 414	180				1 594
Autres emprunts et dettes assimilées	70 077	27 206	(108 175)	10 892		0
Dettes sur obligations locatives et crédit-bail	1 521	13 479		(2 367)		12 633
Intérêts courus	10 720			-10720		0
Dettes financières non courantes	109 330	16 915	0	(2 255)	0	35 686
Emprunts obligataires	0		(4 100)	5 000		900
Emprunts auprès étab. de crédit	259		(259)			0
Autres emprunts et dettes assimilées	5 161	300	(5 461)			0
Autres dettes financières	964		(249)			715
Dettes sur obligations locatives et crédit-bail	2 490		(2 238)	1795		2 047
Concours bancaires courants	1 059		(1 059)			0
Dettes financières courantes	9 933	11 056	(10 196)	2 255	(49)	3 662
Échéancement	Au 30 juin 2022					Au 30 juin 2023
Inférieur à un an	9 933					3 662
Compris entre un et deux ans	106 570					4 563
Compris entre deux et trois ans	2 760					4 786
Compris entre trois et quatre ans	0					5 289
Supérieur à cinq ans	0					21 048
Total	119 263					39 348
Emprunts et dettes financières	Au 30 juin 2023	Emissions	Remboursements	Reclassement	Variation des cours de change	Au 31 décembre 2023
Emprunts obligataires	0					0
Emprunts garantis par l'Etat	21 459	120				21 579
Avance ADEME	1 594					1 594
Autres emprunts et dettes assimilées	0					0
Dettes sur obligations locatives et crédit-bail	12 633	4 209		(1 431)		15 411
Intérêts courus	0					0
Dettes financières non courantes	35 686	4 329	0	(1 431)	0	38 584
Emprunts obligataires	900	16 081	(900)			16 081
Emprunts auprès étab. de crédit	0					0
Autres emprunts et dettes assimilées	0					0
Autres dettes financières	715	888	(246)			1 357
Dettes sur obligations locatives et crédit-bail	2 047		(1 216)	1 431		2 262
Intérêts courus	0	0				0
Concours bancaires courants	0					0
Dettes financières courantes	3 662	16 969	(2 362)	1 431	0	19 700
Échéancement	Au 30 juin 2023					Au 31 décembre 2023
Inférieur à un an	3 662					19 700
Compris entre un et deux ans	4 563					6 412
Compris entre deux et trois ans	4 786					5 920
Compris entre trois et quatre ans	5 289					5 946
Supérieur à cinq ans	21 048					20 306
Total	39 348					58 284

La dette financière (hors dettes locatives IFRS 16 et crédit-bail) s'élevait à 41,5 M€ au 31 décembre 2023, contre 25,7 M€ à fin juin 2023. Elle est constituée :

- du prêt de l'Etat français par l'intermédiaire du FDES (Fonds de Développement Economique et Social) à hauteur de 21,6 M€ (amortissement à compter de juillet 2025 et jusqu'en juillet 2029 avec 100% des intérêts capitalisés) ;
- d'une ligne d'obligations simples, d'un montant de 15 M€ et 1,1 M€ d'intérêts courus, mise en place en juillet 2023 par le partenaire financier Cheyne Capital dans le cadre du plan de croissance et d'investissement pour le développement des nouvelles solutions et des projets dédiés au transport urbain, et ;

- de diverses dettes pour le solde (dette crédit-bail, dette d'affacturage, avances ADEME, etc.).

Les dettes locatives (IFRS 16) et crédit-bail s'accroissent à 17,7 M€ au 31 décembre 2023, contre 14,7 M€ fin juin 2023, consécutivement à l'extension des bâtiments avec la livraison de plus de 4 000 m² de nouveaux espaces de fabrication et d'assemblage sur le site industriel de Sainte-Hélène-du-Lac en Savoie fin juillet 2023.

NOTE 17 – Provisions (part à moins d'un an)

	Garanties	Litiges	Restructuration	Autres, pénalité fin de chantier	Total
Au 30 juin 2022	933	100	1 024	151	4 471
▪ Dotations de l'exercice		1 807	1 491	700	3 998
▪ Reprise de provision utilisée		(74)	(850)	(282)	(1 206)
▪ Reprise de provision non utilisée					0
▪ Variations de périmètre					0
▪ Autres					0
▪ Écart de conversion					0
Au 30 juin 2023	933	1 833	1 665	569	5 000
▪ Dotations de l'exercice				733	733
▪ Reprise de provision utilisée		(81)	(500)	(750)	(1 331)
▪ Reprise de provision non utilisée					0
▪ Variations de périmètre			(741)		(741)
▪ Autres					0
▪ Écart de conversion					0
Au 31 décembre 2023	933	1 752	424	552	3 661

Dans la cadre du plan de transformation engagé au cours des exercices précédents, le groupe a poursuivi sa restructuration opérationnelle en France et à l'étranger, ce qui se traduit par la reprise d'une provision de 0,5 M€ comptabilisée en résultat non courant.

NOTE 18 - Fournisseurs et autres créditeurs

	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Dettes fournisseurs	31 575	31 845
Dettes sociales	3 732	6 802
Dettes fiscales	7 928	6 509
Dettes diverses	7 993	1 175
Passifs sur contrats	17 047	20 918
Total	68 276	67 250
Échéancement	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Inférieur à un an	68 276	67 250
Compris entre un et cinq ans		
Supérieur à cinq ans		
Total	68 276	67 250

Le poste « Passifs sur contrats » est composé principalement des acomptes clients reçus à hauteur de 9,6 M€ contre 13,0 M€ en N-1 et aux produits constatés d'avance pour 7,4 M€ contre 7,9 M€ en N-1, confère NOTE 2 – Méthodes et règles d'évaluation.

NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE

NOTE 19 – Chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires consolidé

	Au 31 décembre 2023 6 mois		Au 31 décembre 2022 6 mois	
Production vendue de biens	24 351	80,3%	42 446	86,2%
Production vendue de services	2 727	9,0%	1 925	3,9%
Ventes de marchandises	3 242	10,7%	4 891	9,9%
Total	30 320	100,0%	49 262	100,0%

La "Production vendue de services" regroupe principalement les prestations de montage (réalisées lors de contrats clé en main) et de service après-vente.

L'analyse des produits des activités ordinaires dans le cadre de la norme IFRS 15 a permis de mettre en évidence 2 familles de ventes :

- (1) Les ventes de produits finis,
- (2) Les ventes de projets,

	Au 31 décembre 2023		Au 31 décembre 2022	
France	13 305	43,9%	26 584	54,0%
Europe (hors France)	6 924	22,8%	9 452	19,2%
Amérique du Nord	4 147	13,7%	8 451	17,2%
Asie	1 101	3,6%	3 627	7,4%
Reste du monde	4 843	16,0%	1 148	2,3%
Total	30 320	100,0%	49 262	100,0%

La ventilation du CA par secteur d'activité est donnée en note 31 sur l'information sectorielle.

NOTE 20 – Achats consommés

	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2022
	6 mois	6 mois
Achat sous-traitance industrielle	(6 473)	(8 768)
Achat matières premières, fournit. & aut. appro.	(9 258)	(20 562)
Variation stocks matières premières, fournit. & autres appro.	(666)	(1 153)
Achats de marchandises	(674)	(1 551)
Variation stocks de marchandises	85	0
Achats non stockés de matières et fournitures	(593)	(72)
Total	(17 579)	(32 106)

NOTE 21 – Charges externes

	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2022
	6 mois	6 mois
Sous-traitance générale	(242)	(285)
Locations et charges locatives	(540)	(243)
Primes d'assurance	(526)	(399)
Entretiens et réparations	(490)	(345)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(636)	(578)
Publicités	(396)	(310)
Transports	(1 433)	(1 592)
Déplacements, missions	(1 025)	(1 059)
Frais postaux et télécommunication	(97)	(109)
Divers	(1 876)	(1 779)
Total	(7 262)	(6 699)

La rubrique « divers » comprend notamment les managements fees pour 473 K€, le personnel extérieur pour 1 210 K€, les services bancaires pour 106 K€ ainsi que des autres charges externes pour 87 K€.

NOTE 22 - Charges de personnel et effectifs

	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Rémunération du personnel	(5 738)	(5 542)
Charges sociales	(2 183)	(1 984)
Dotation nette pour engagement de retraite	(51)	(40)
TOTAL	(7 971)	(7 566)

Les charges de personnel se sont élevées à 7 971 K€ au 1^{er} semestre 2023/2024, contre 7 566 K€ pour la même période de l'exercice précédent.

<u>Effectifs moyens des sociétés intégrées</u>	Au 31 décembre 2023 12 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Cadres	133	126
Techniciens, agents de maîtrise, employés, ouvriers et C.D.D.	132	132
Total	265	258

Au 31 décembre 2023, le Groupe comptait 265 salariés contre 258 collaborateurs à fin 2022.

NOTE 23 – Dotations aux dépréciations et provisions courantes

	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	(107)	39
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des stocks	4	6
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation drs créances	0	0
Total	(103)	45

NOTE 24 - Autres produits et charges d'exploitation

	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2022
	6 mois	6 mois
Crédits d'Impôt Recherche	1 155	358
Subventions d'exploitation	225	120
Pertes sur créances irrécouvrables	(1)	0
Produits et charges diverses	179	610
Total	1 558	1 088

Le montant des autres produits et charges d'exploitation s'élève à 1 558 K€ au 1^{er} semestre 2023/2024 contre 1 088 K€ pour la même période de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique principalement par la hausse du crédit d'impôt recherche en raison d'un programme important de R&D / Innovation.

NOTE 25 – Indicateurs de performance

	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2022
	6 mois	6 mois
Chiffres d'Affaires	30 320	49 262
Achats Consommés	(17 579)	(32 106)
MARGE BRUTE	12 740	17 156
Charges externes	(7 262)	(6 699)
Charges de Personnel	(7 971)	(7 566)
Impôts et Taxes	(324)	(356)
Dotation aux amortissements	(2 331)	(2 640)
Dotations nettes aux provisions	(103)	45
Autres Produits et Charges d'exploitation	1 558	1 088
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(3 693)	1 028
Dotation aux amortissements	2 331	2 640
EBITDA	(1 362)	3 669
Eléments exceptionnels à caractère non recurrent	0	0
EBITDA AJUSTÉ	(1 362)	3 669

Marge brute : Chiffre d'affaires – Achats consommés. Le Groupe suit la marge brute comme indicateur afin de mesurer sa performance indépendamment de ses charges externes, charges de personnel et de sa politique de financement et d'amortissement.

EBITDA ajusté

Le Groupe suit l'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) ajusté comme indicateur de performance afin de mesurer la performance du Groupe indépendamment de sa politique de financement et d'amortissement.

L'EBITDA ajusté désigne le bénéfice avant que n'en soit soustrait les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements, les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients) et l'ajustement des éléments exceptionnels à caractère non récurrent.

NOTE 26 – Autres produits et charges opérationnels non courants

	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Produit de cession d'immobilisations		
Valeur nette comptable des immobilisations cédées		
Frais de restructuration	(5)	(827)
Pénalités, amendes et litiges	(48)	
Autres produits		38
Autres charges	(24)	(10)
TOTAL	(77)	(799)

Les autres produits et charges opérationnels non courants, qui s'élèvent à -0,1 M€ au 1^{er} semestre 2023/2024, diminuent par rapport au 1^{er} semestre 2022/2023 en raison de la baisse des coûts de restructuration et d'adaptation de la structure du Groupe.

NOTE 27 - Résultat financier

	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Gains de change	80	885
Dividendes		
Autres produits financiers	82	
Produits financiers	162	885
Pertes de change	(90)	(905)
Coût de l'endettement financier net	(1 934)	(7 880)
Autres charges financières	(215)	(596)
Charges financières	(2 238)	(9 381)
Résultat financier	(2 076)	(8 496)

Le résultat financier semestriel s'est établi à -2 076 K€, constitué pour l'essentiel des intérêts de la dette financière. Le résultat financier du 1^{er} semestre 2022/2023 s'était élevé à -8 496 K€, n'intégrant pas l'impact des opérations de refinancement finalisées en mars 2023 et ayant conduit à un désendettement massif du groupe et au rétablissement de ses équilibres bilançiers.

NOTE 28 - Impôts sur les résultats

<u>Composantes de la charge d'impôt</u>	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Impôts exigibles	(0)	0
Impôts différés	90	212
CVAE	(18)	(46)
TOTAL	71	166

Les impôts différés correspondent essentiellement au retraitement des contrats de crédits baux et IFRS 16.

<u>Rapprochement entre la charge théorique et la charge réelle</u>	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Résultat net	(5 775)	(8 101)
Impôts sur les bénéfices	71	(166)
Résultat avant impôt	(5 846)	(8 267)
Taux d'impôt théorique	25,00%	25,00%
Impôt théorique calculé au taux de la société mère	1 462	2 067
Différences permanentes	0	(212)
Impact du reclassement de la CVAE	(14)	0
Impact du reclassement du CIR	135	
Déficits non activés	(1 767)	(2 067)
Utilisation des déficits précédemment non activés	20	
Impact du changement de taux d'impôt différé entre l'ouverture et la clôture		
Autres	236	46
Charge (ou produit) réelle d'impôt	72	(166)

NOTE 29 – Intégration fiscale française

Les filiales consolidées suivantes appartiennent au périmètre d'intégration fiscale français dont MONTAGNE ET NEIGE DEVELOPPEMENT est la société tête de groupe :

- MND France
- MBS

NOTE 30 - Résultat par action

	Au 31 décembre 2023 6 mois	Au 31 décembre 2022 6 mois
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère (en K€)	(5 775)	(8 100)
Nombre d'actions de droit ordinaire	70 829 332	2 513 222
Nombre moyen d'actions de droit ordinaire	70 828 795	2 513 222
Résultat en euros par action	(0,08)	(3,22)
Résultat dilué en euros par action	(0,08)	(3,22)

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. Les instruments donnant droit au capital de façon différée (obligations convertibles, etc.) sont considérés comme anti dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action étant donné que le résultat est déficitaire.

AUTRES INFORMATIONS

NOTE 31 – Information sectorielle

31.1.1 Résultats sectoriels

	Au 31 décembre 2023			Au 30 décembre 2022		
	Sécurité & Loisirs	Enneigement & Remontées Mécaniques	Total	Sécurité & Loisirs	Enneigement & Remontées Mécaniques	Total
Chiffre d'Affaires	12 119	18 201	30 320	14 679	34 583	49 262
Résultat Opérationnel Courant	(1 102)	(2 591)	(3 693)	667	362	1 029
Résultat Opérationnel	(928)	(2 842)	(3 770)	711	(482)	229

A noter les évolutions suivantes :

- Le pôle « Enneigement & Remontées mécaniques » a totalisé des ventes semestrielles de 18,2 M€ vs 34,6 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.
- Le pôle « Sécurité & Loisirs » a enregistré un chiffre d'affaires semestriel consolidé de 12,1 M€ vs 14,7 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.
- Au 1^{er} semestre 2023/2024, le pôle « Enneigement & Remontées mécaniques » a enregistré un résultat opérationnel de -2,8 M€ vs. -0,5 M€ au 1^{er} semestre 2022/2023, tandis que le pôle « Sécurité & Loisirs » a vu son bénéfice opérationnel passer de +0,7 M€ à -0,9M€.

31.1.2 Répartition des actifs et des passifs

	Au 31 décembre 2023			Au 30 juin 2023		
	Sécurité & Loisirs	Enneigement & Remontées Mécaniques	Total	Sécurité & Loisirs	Enneigement & Remontées Mécaniques	Total
Actifs non courants	31 973	25 037	57 009	19 243	30 171	49 413
- écart d'acquisition	9 265	3 238	12 503	9 235	3 263	12 499
- autres actifs non courants	22 708	21 799	44 506	10 007	26 907	36 914
Actifs courants	30 626	61 006	91 632	19 632	86 998	106 630
- stocks	6 559	12 941	19 500	5 071	15 216	20 287
- créances clients et autres débiteurs	18 217	37 175	55 392	13 991	68 954	82 944
- autres actifs courants	5 597	10 596	16 193	552	2 223	2 775
- disponibilités	251	294	546	18	605	623
Total actif	62 598	86 043	148 641	38 874	117 169	156 043
Passifs non courants	16 082	24 069	40 152	11 389	25 926	37 315
- dettes financières	15 485	23 100	38 585	10 963	24 698	35 662
- autres passifs non courants	597	970	1 567	426	1 228	1 654
Passifs courants	29 258	62 379	91 637	14 358	81 819	96 177
- dettes financières	8 058	11 646	19 704	766	2 896	3 662
- dettes fournisseurs et autres créditeurs	13 941	33 016	46 957	9 308	54 346	63 654
- autres passifs courants	7 259	17 717	24 976	4 284	24 577	28 862
Total passif	45 340	86 449	131 789	25 747	107 746	133 493

NOTE 32 - Engagements hors bilan et passifs éventuels

	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
<u>Engagements donnés</u>		
Cautions/garanties	15 281	2 281
Nantissements (titres, fonds de commerce, autres)	28 421	29 168
Daily	0	0
Total engagements donnés	43 702	31 449
<u>Engagements reçus</u>		
	Au 31 décembre 2023	Au 30 juin 2023
Cautions/garanties	357	357
Nantissements		
Autres		
Total engagements reçus	357	0

Précisions sur les engagements donnés :

- Les suretés réelles (nantissement de titres et de fonds de commerce) sont données en garantie pour des dettes financières.
- Les cautions bancaires sont données aux clients sur les marchés, retenues de garantie ou paiements d'acompte.

NOTE 33 – Instruments financiers

Au 31 décembre 2023	Désignation des instruments financiers	Niveau de juste valeur (cf. infra)	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actifs				
Créances rattachées	B		1 879	1 879
Clients	B		47 766	47 766
Autres débiteurs	B		7 626	7 626
Autres actifs courants (hors charges constatées d'avance)	B	2	847	847
Trésorerie et équivalents de trésorerie	A	1	546	546
Total			58 664	58 664
Passifs				
Dettes financières (part à plus et à moins d'un an)	B	2	58 284	58 284
Concours bancaires courants	B		0	0
Fournisseurs et autres créateurs	B		31 575	31 575
Autres dettes courantes (hors produits constatés d'avance)	B		17 047	17 047
Total			106 907	106 907

Le poste « créances rattachées » comprend essentiellement les dépôts de garantie versés à la SCI IMMO SHDLau titre des contrats de location immobilière.

- A - Actifs et passifs en juste valeur par le résultat
- B - Actifs et passifs évalués au coût amorti
- C - Actifs et passifs évalués en juste valeur par les capitaux propres

Aucun reclassement entre les différentes catégories n'a été effectué sur l'exercice. Les méthodes et règles d'évaluation des instruments financiers est précisé en note 2.10 Actifs financiers du rapport annuel des comptes clos au 30 juin 2023.

Aucun niveau d'évaluation n'est indiqué lorsque la valeur nette comptable est proche de la juste valeur.

Les contrats de couverture de change sont des instruments financiers utilisés par l'entreprise pour atténuer le risque de fluctuations des taux de change sur les transactions en devises étrangères. Ces contrats sont traités conformément à la norme IFRS 9, "Instruments financiers".

K€	Au 31 décembre 2023			Au 30 juin 2023		
	Montant Notionnel	Juste Valeur	Gain (Perte)	Montant Notionnel	Juste Valeur	Gain (Perte)
Contrats Forward vendeurs						
USD - Forward	29 007	27 467	1 541	9 203	8 755	448
USD - Option Vanilla	-	-	-	19 432	18 237	1 195
Total	29 007	27 467	1 541	28 636	26 992	1 644

NOTE 34 – Facteurs de risques financiers

Les facteurs de risques financiers sont détaillés dans la note 33 du rapport annuel des comptes clos au 30 juin 2023.

En ce qui concerne le risque de liquidité – appréciation de la continuité d'exploitation, les comptes semestriels 2023/2024 clos au 31 décembre 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration selon le principe de continuité d'exploitation.

Dans ce contexte, la Société a procédé à une analyse de sa prévision de trésorerie, qui lui permet de confirmer sa capacité de financement de ses besoins au cours des 12 prochains mois, soit à la date d'arrêté de ses comptes semestriels clos le 31 décembre 2023 avoir la capacité de couvrir ses échéances jusqu'au 31 décembre 2024 (se référer à la note 34).

NOTE 35 – Evènements post clôture

FINANCEMENT

Postérieurement à la clôture du 1^{er} semestre 2023/2024, MND a mis en place, principalement avec Cheyne Capital, des lignes additionnelles de financement, par émission d'obligations simples aux conditions de marchés obligataires sans garantie, d'un montant total de 21 M€ (10 M€ en février 2024, 10 M€ en mars 2024 et 1 M€ en avril 2024), visant à financer son plan de croissance et d'investissement pour le 2nd semestre de l'exercice en cours et le 1^{er} semestre 2024/2025.

Ces fonds viennent également compléter la finalisation du plan stratégique " **Succeed Together 2024** ", avec le développement des nouvelles lignes de produits et des projets dédiés au transport par câbles et à l'accroissement des capacités industrielles de MND.

Au regard des lignes additionnelles de financement mise en place depuis le début de l'année 2024, MND est donc en mesure de financer son plan de croissance pour les douze prochains mois.

CARNET DE COMMANDES³ DE 126,7 M€ AU 31 DÉCEMBRE 2023

Au 31 décembre 2023, le carnet de commandes fermes s'élevait à 126,7 M€, en forte progression par rapport au 31 décembre 2022 (67,9 M€), et contre 143,0 M€ au 30 juin 2023.

Les commandes à facturer au 2nd semestre de l'exercice 2023/2024 (qui sera clos le 30 juin 2024) représentaient 50,5 M€ au 31 décembre 2023.

PERSPECTIVES

MND anticipe de renouer avec une croissance soutenue au 2nd semestre de l'exercice 2023/2024 (du 1^{er} janvier au 30 juin 2024) mais du fait du retard pris au 1^{er} semestre, le Groupe ne dépassera pas le cap des 100 M€ de chiffre d'affaires annuel en 2023/2024 et n'enregistrera pas d'amélioration marquée de sa rentabilité (EBITDA ajusté) sur l'ensemble de l'exercice.

À l'occasion de Mountain Planet, salon de l'aménagement en montagne qui s'est tenu du 16 au 18 avril 2024 à Grenoble, MND a dévoilé ORIZON™, sa nouvelle gamme d'appareils de transport par câble débrayable, pour la mobilité en montagne, en zones touristiques et en milieu urbain. À travers cette nouvelle gamme novatrice de télécabines et télésièges mono-câble débrayables, MND vise à offrir aux acteurs de la montagne et aux opérateurs de transports, des solutions de mobilité fiables, performantes, durables et Made in France.

Le Groupe a investi 20 M€ pour le développement et l'industrialisation de sa gamme ORIZON™, ainsi que 10 M€ pour la construction du bâtiment dédié à la production et à l'assemblage de ces nouvelles solutions à Sainte-Hélène-du-Lac en Savoie (France). À cela s'ajoute, la construction d'un premier appareil sur site pour permettre aux clients de découvrir et tester les produits en exploitation réelle. Dans les 24 prochains mois, une centaine de nouveaux collaborateurs rejoindra le groupe MND pour accompagner son développement.

³ Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires non encore reconnu sur des commandes déjà reçues (bon de commandes ou contrats signés) et prend en compte la norme IFRS15.