

AGO 2.11.2023

EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE PENDANT L'EXERCICE ECOULE

I. Exposé sommaire de la situation de la société pendant l'exercice écoulé

La présente partie du document est à lire en relation avec le rapport annuel financier du Groupe publié à l'adresse suivante : <https://www.ares-pos.fr/rapports-financiers/>

7. Résultats consolidés résumés

En milliers d'euros	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	103 373	99 611
Résultat opérationnel	(2 709)	3 471
Résultat financier	(159)	390
Résultat des activités courantes avant impôt	(2 869)	3 861
Charge d'impôts	444	(1 258)
Résultat net consolidé	(2 425)	2 603
Résultat net part du Groupe	(2 417)	2 517

8. Bilan consolidé résumé

En milliers d'euros	31/12/2022	31/12/2021
Actif non courant	28 860	30 368
Actif courant	55 570	65 571
TOTAL ACTIF	84 430	95 939
Capitaux propres part du groupe	32 763	35 113
Intérêts minoritaires	305	312
Total capitaux propres	33 068	35 425
Passif non courant	17 679	20 254
Passif courant	33 683	40 260
TOTAL PASSIF	84 430	95 939

9. Activité Groupe de l'exercice clos le 31 décembre 2022

◦ *Chiffre d'affaires*

Au cours de l'exercice 2022, le Groupe a enregistré une légère croissance de son chiffre d'affaires annuel, dans un contexte mondial où la crise des composants électroniques et les difficultés de la chaîne d'approvisionnements ont pénalisé l'ensemble des acteurs du POS.

Cette croissance a été portée par les entités situées en France, au Royaume-Uni, en Australie et aux Etats-Unis (entité historique). En ce qui concerne l'activité de l'entité de services américaine RTG (qui se doit de fournir l'entièreté des produits lors des déploiements chez les clients) a été plus fortement pénalisée par les difficultés d'approvisionnement.

La ventilation du chiffre d'affaires par destination géographique est la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2022	31/12/2021
France	20 608	18 660
Grande Bretagne	10 500	8 154
Allemagne	8 727	11 328
Australie	8 855	7 718
USA	41 012	41 800
Autres Etats de la CEE	9 245	8 074
Export hors CEE	4 427	3 877
TOTAL	103 373	99 611

Il convient de noter que le critère d'affectation du chiffre d'affaires présenté ci-dessus est celui de la destination des ventes.

Il diffère de celui retenu lors des communiqués relatifs au chiffre d'affaires du Groupe qui sont présentés par entités juridiques du Groupe.

En Allemagne, l'activité a été pénalisée par les difficultés d'approvisionnement et l'effet de base élevé lié à la mise en place de la nouvelle réglementation fiscale relative à la fraude à la TVA en 2021.

Le chiffre d'affaires du Groupe atteint ainsi 103,4 millions d'euros, en croissance de 3,78% par rapport à 2021.

A taux de change constant tel que défini au paragraphe "11. Indicateurs alternatifs de performance" du présent rapport, le chiffre d'affaires est en recul de -1,19%.

◦ *Résultat opérationnel*

Le Groupe enregistre pour la première fois de son histoire un résultat opérationnel négatif à hauteur de - 2 709 K€, soit un taux de marge opérationnelle de - 2,62% en recul de 178,02% par rapport à 2021.

Les principaux facteurs expliquant ce résultat sont :

- la baisse du volume de marge brute (- 989 K€), liée à la baisse du taux de marge brute (46,14% versus 48,18% en 2021).
- l'absence de rentabilité opérationnelle de l'entité de services américaine ;
- la persistance de frais de personnel élevés relatifs à l'investissement de développement liés à la création du middleware ETK et de la solution digitale 360 du Groupe pour connexion aux ERP clients (à hauteur de 1,8 million d'euros (y compris earnout (388 K€)) contre 1,3 million d'euros (y compris earnout (332 K€)) au cours de l'exercice précédent, en progression de +38,5%).
- la hausse de la provision pour dépréciation des stocks (+415 K€).

Les autres variations sont liées à un retour à une activité ne recourant plus à l'activité partielle et n'étant plus limitée par des restrictions de déplacement ainsi qu'à la croissance du chiffre d'affaires.

Enfin, le Groupe a reconnu un produit relatif au crédit d'impôt recherche de 524 K€ conformément à la norme IAS 20.

Sur la base du compte de résultat consolidé, la marge brute est calculée comme suit :

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	103 373	99 611
- Achats consommés	(55 672)	(50 921)
Marge brute	47 701	48 690
En % du chiffre d'affaires	46,14%	48,88%

La marge brute s'élève à 47 701 K€ soit 46,14% contre 48 690 K€ soit 48,88% au 31 décembre 2021.

La baisse du taux de marge brute résulte non seulement de la forte variation du taux de change moyen USD/€ sur les achats (+ 9,04 % par rapport au taux 2021) mais aussi de la hausse des frais d'approche du fait de la pénurie de composants.

Les efforts accomplis par le Groupe sur la sécurisation de ses approvisionnements et la répercussion partielle des coûts ont permis au Groupe d'enregistrer un redressement de son taux de marge brute au cours de second semestre 2022 (47,05% versus 45,22% au premier semestre).

◦ **Résultat financier**

Le résultat financier s'établit à (159) K€ contre 390 K€ au 31 décembre 2021. Il est principalement impacté par l'évolution du marché des changes et la forte variation du dollar US et de la livre sterling à la date de clôture.

Les éléments qui composent le résultat financier sont détaillés au paragraphe 5.20 de l'annexe aux comptes consolidés.

◦ **Résultat net**

Le Groupe enregistre un profit d'impôts de 444 K€ qui correspond principalement à l'activation de déficits reportables sur RTG.

Le résultat net consolidé de l'exercice s'établit à (2 424) K€ ((2 417) K€ part du Groupe) contre 2 603 K€ (2 517 K€ part du Groupe) en 2021 (soit une marge nette négative de -2,34 %), en baisse de 196,03 % par rapport à 2021.

◦ **Information sectorielle**

Le Groupe communique son information sectorielle autour de trois zones géographiques : France, Europe, USA et Australie.

Cette information correspond aux indicateurs clés revus et utilisés en interne par les principaux décideurs opérationnels.

Suite à l'entrée dans le périmètre de consolidation à l'ensemble de sociétés (SOFTAVERA et LST) en 2021, le Groupe présente le total par métiers comme suit :

- la commercialisation des produits POS, KIOSKS et produits progiciels sur les zones géographiques France, Europe, USA et Australie d'un côté;
- l'activité de services avec son entité américaine RTG de l'autre,

afin de suivre l'évolution globale de chacune des activités.

K€	31/12/2022					31/12/2021						
	Commercialisation				Service	Commercialisation				Service		
	France (1)	Europe (2)	USA/Australie(3)	Sous Total	USA	Total	France (1)	Europe (2)	USA/Australie(3)	Sous Total	USA	Total
			(1)+(2)+(3)						(1)+(2)+(3)			
Chiffre d'affaires	29 428	23 220	18 309	70 958	32 415	103 373	25 698	24 065	15 467	65 231	34 380	99 611
Résultat opérationnel	(2 351)	192	1 618	(541)	(2 168)	(2 709)	(188)	1 672	876	2 360	1 111	3 471
Résultat net consolidé	(1 866)	91	952	(823)	(1 602)	(2 424)	(108)	1 250	681	1 823	781	2 603

10. Activité des filiales

Les filiales du Groupe exercent leur activité dans leur pays domestique et à l'étranger à l'exception de RTG dont l'activité se situe uniquement sur le territoire américain.

Les difficultés d'approvisionnement persistantes qui ont entravé la capacité du Groupe à maintenir le stock permanent nécessaire afin d'honorer les demandes de livraisons immédiates émises par le secteur des distributeurs et revendeurs constitue le fait majeur qui a impacté leur résultat opérationnel.

- Allemagne

Le chiffre d'affaires contributif de la filiale allemande s'élève à 11 433 K€ contre 14 239 K€ en 2021, soit une baisse de 19,7%.

Le résultat opérationnel de la filiale allemande est négatif à hauteur de (88) K€ soit un taux de marge opérationnelle de -0,77 % (contre 1242 K€ soit 8,72 % en 2021).

La hausse des charges externes (+ 220 K€) est principalement due aux dépenses de publicité avec la reprise des salons professionnels.

La provision pour dépréciation des stocks augmente de 4,5% passant de 312 K€ à 326 K€ afin de tenir compte de l'ancienneté croissante de certains articles en stock.

La provision pour garantie augmente de 85% passant de 269 K€ à 498 K€ du fait de la hausse des coûts de réparation intervenant dans l'évaluation des coûts de garantie

La contribution de cette dernière au résultat net consolidé est de (73) K€ ((65 K€) part du Groupe) contre 866 K€ en 2021 soit un recul de -108,4%.

- Grande-Bretagne

Le chiffre d'affaires contributif de la filiale britannique s'élève à 11 788 K€ contre 9 826 K€ en 2021.

Le résultat opérationnel de la filiale britannique s'élève à 280 K€ soit un taux de marge opérationnelle de 2,4% (contre 430 K€ en 2021 soit 4,4%).

Cette dégradation de la marge opérationnelle est principalement due :

- à la hausse des salaires (+ 64 K€),
- à l'augmentation de la provision pour dépréciation des stocks (+39,75%) qui passe de 421 K€ à 589 K€ afin de tenir compte de l'ancienneté croissante de certains articles en stock.

La contribution de cette dernière au résultat net consolidé est de 164 K€ contre 384 K€ en 2021.

- Etats-Unis (AURES Inc)

Le chiffre d'affaires contributif de la filiale historique américaine s'élève à 8 698 K€ contre 7 495 K€ en 2021, soit une progression de 16%.

Le résultat opérationnel de la filiale américaine est positif à hauteur de 517 K€ soit un taux de marge opérationnelle de 5,95% (contre - 387 K€ soit - 5,2 % en 2021).

L'amélioration de la marge opérationnelle est principalement due à la hausse de l'activité.

La provision pour dépréciation des créances clients comptabilisée pour un montant de 268 K€ suite à un litige clients en 2021 et a été reprise et non utilisée à hauteur de 92 K€ suite au règlement partiel du client.

La provision pour dépréciation des stocks diminue de 6,6% passant de 544 K€ à 508 K€.

La contribution de cette dernière au résultat net consolidé est positive à hauteur de 271 K€ contre une contribution négative à hauteur de 388 K€ en 2021.

- Australie

Le chiffre d'affaires contributif de la filiale australienne s'élève à 9 611 K€ contre 7 972 K€ en 2021.

Le résultat opérationnel de la filiale australienne s'élève à 1 101 K€ soit un taux de marge opérationnelle de 11,5% (contre 1 173 K€ soit un taux de marge opérationnelle de 14,7% en 2021).

La baisse du taux de marge brute est le principal élément qui explique la performance.

La contribution de cette dernière au résultat net consolidé est de 680 K€ contre 741 K€ en 2021.

- RTG

RTG n'a pas été en mesure de dégager un résultat opérationnel positif au cours de l'exercice du fait des difficultés d'approvisionnement.

L'effectif ETP* du Groupe par société est le suivant :

	31/12/2022			31/12/2021		
	TOTAL	Encadrement	Employé	TOTAL	Encadrement	Employé
FR	61,5	28,4	33,1	56,7	27,8	28,9
DE	16,6	1,0	15,6	21,9	1,0	20,9
UK	20,9	3,0	17,9	22,0	3,3	18,7
USA	5,2	1,0	4,2	6,3	1,0	5,3
AUS	11,1	2,0	9,1	10,9	2,0	8,9
RTG	179,4	11,4	168,0	194,5	9,8	184,7
KONNECT	3,0	3,0	0,0	2,0	1,9	0,1
SOFTAVERA	7,2	3,0	4,2	7,6	2,0	5,6
LST	77,2	0,0	77,2	60,2	0,0	60,2
TOTAL	382,1	52,8	329,2	382,0	48,7	333,3

* ETP : Equivalent Temps Plein

11. Indicateurs alternatifs de performance

La définition des indicateurs alternatifs de performance (IAP) suivis par le Groupe est la suivante :

- la variation à taux de change constant du chiffre d'affaires est calculée en utilisant le taux de change de la période précédant celle publiée ;
- la marge brute est obtenue en déduisant du chiffre d'affaires les achats consommés ;
- le taux de marge brute correspond au rapport obtenu en divisant la marge brute par le montant du chiffre d'affaires ;

L'impossibilité de fournir l'entièreté des produits a retardé certains déploiements chez les clients et a pénalisé le résultat opérationnel qui est négatif à hauteur de - 1 934 K€ contre 1 111 K€ en 2021.

En 2022, le résultat opérationnel inclut une charge d'amortissements sur actifs incorporels de 870 K€ contre 775 K€ en 2021.

La contribution de RTG au résultat net du Groupe est de - 1 364 K€.

- LST, SOFTAVERA et AURES Konnect

Le chiffre d'affaires réalisé par l'ensemble d'entreprises (SOFTAVERA et LST) s'élève à 1 610 K€. Il n'est pas significatif et ne représente que 1,56% du chiffre d'affaires du Groupe.

La contribution de cet ensemble et d'AURES Konnect (créée afin de porter l'acquisition) au résultat opérationnel est de - 2 218 K€.

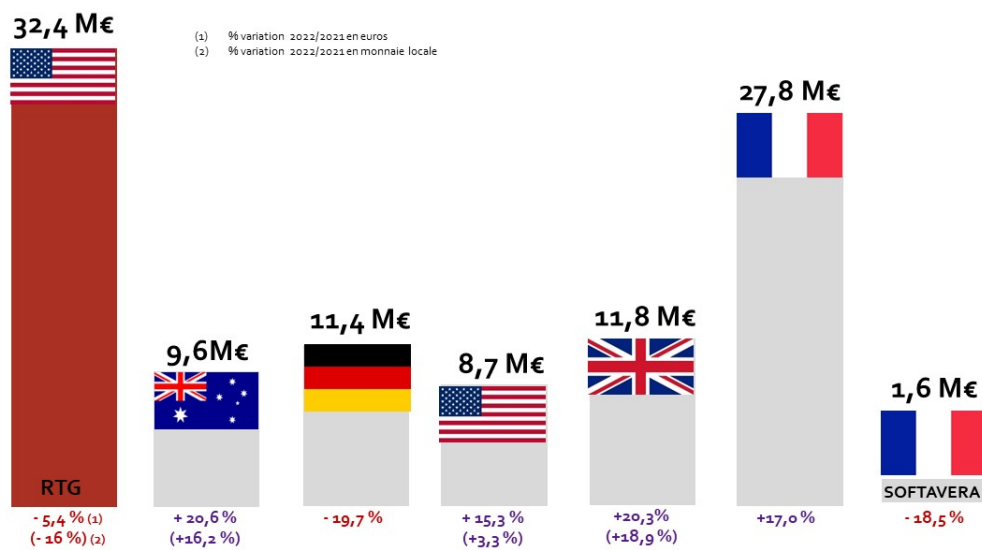
La contribution de cet ensemble et d'AURES Konnect au résultat net est de - 2 198 K€.

- le taux de marge opérationnelle correspond au rapport obtenu en divisant le résultat opérationnel par le montant du chiffre d'affaires ;
- la marge nette correspond au rapport obtenu en divisant le résultat net par le montant du chiffre d'affaires ;
- la dette nette (ou trésorerie nette) correspond à la différence entre la dette brute (dettes financières à moyen et long terme) et la trésorerie qui figure dans le tableau des flux de trésorerie et qui est composée de la trésorerie et équivalents de trésorerie diminués des découverts bancaires.

Les principaux chiffres clés et indicateurs alternatifs de performance (IAP) suivis par le Groupe sont présentés ci-après :

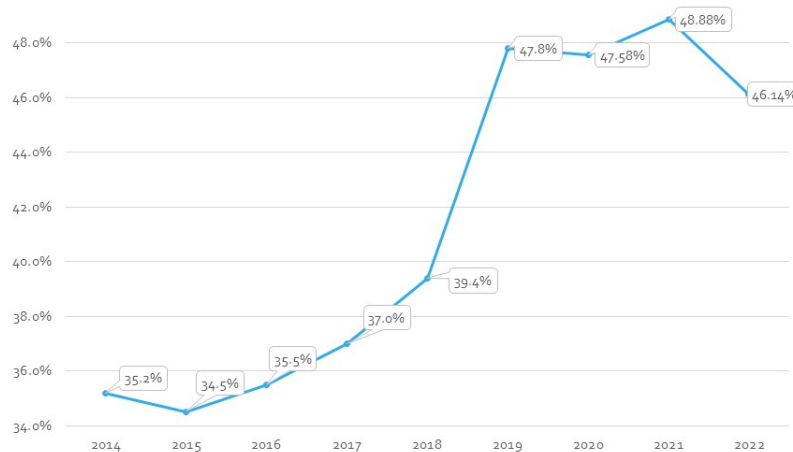
• **Répartition du chiffre d'affaires par entités**

répartition par entités du groupe



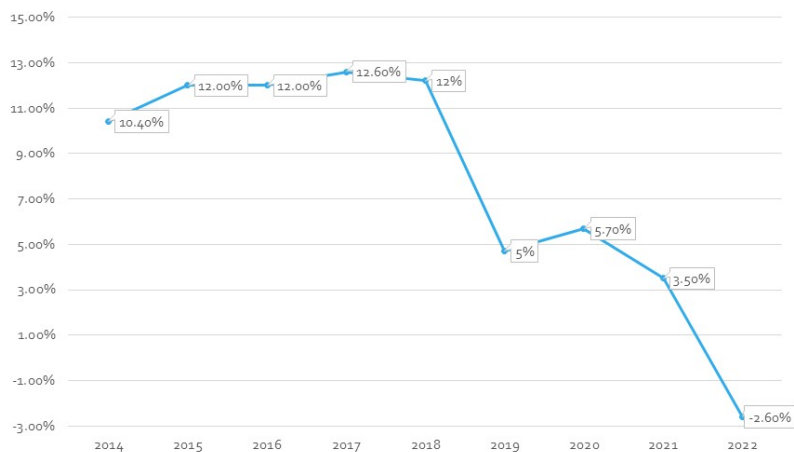
• **Taux de marge brute**

évolution du taux de marge brute



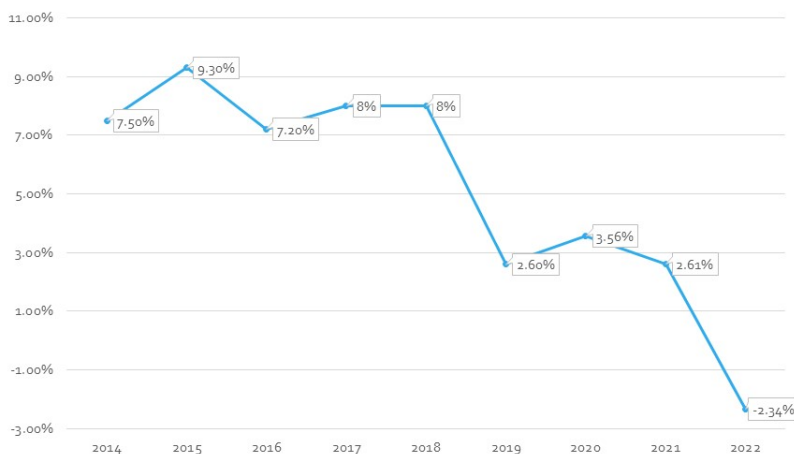
- **Taux de marge opérationnelle**

évolution du taux de marge opérationnelle



- **Taux de marge nette**

évolution de la marge nette



- **Dettes nettes**

Dettes brutes au 31 décembre 2021	(16 575)
Remboursement de la période	3 977
Nouveaux emprunts	(2 514)
Dettes brutes au 31 décembre 2022	(15 112)
Concours bancaires	(930)
Disponibilités	5 940
Dettes nettes au 31 décembre 2022	(10 102)

12. Recherche et développement

La capacité du Groupe à concevoir de nouveaux produits revêt un caractère important au regard de son activité et des évolutions technologiques du marché.

A ce titre, le Groupe engage des dépenses de recherche qui sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel

elles ont été supportées, principalement sous le poste "charges de personnel".

Certaines dépenses sont éligibles au crédit d'impôt recherche.

Le Groupe ne possède pas de brevet.

II. Evolutions récentes

L'attention est attirée sur les derniers communiqués de presse de la société, disponible à l'adresse suivante : <https://www.ares-pos.fr/communiqués-financiers/>.

Il est précisé que la société publiera son rapport semestriel à la fin du mois d'octobre 2023.