

LARGO

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 71.005,96 euros
4, rue Jean Mermoz - 44980 Sainte-Luce-sur-Loire
821 173 572 RCS NANTES
(la "**Société**")

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

TABLE DES MATIERES

RAPPORT D'ACTIVITE.....	3
1. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2021	3
• Augmentation de capital par incorporation de réserves	3
• Transformation de la Société en société anonyme à conseil d'administration	3
• LARGO a réalisé un chiffre d'affaires de 3,0 M€ au 1 ^{er} trimestre 2021, en hausse de 79% par rapport au 1 ^{er} trimestre 2020.....	3
• Introduction en bourse de LARGO SA sur Euronext Growth.....	3
• Exercice partiel de l'option de surallocation et la mise en œuvre d'un contrat de liquidité avec Portzamparc	4
• LARGO annonce la signature d'un contrat de commercialisation avec Digicel, l'un des principaux leaders télécoms de la Caraïbe	5
• Portzamparc - Groupe BNP Paribas, initie la couverture de Largo à l'achat (24 juin 2021)	5
2. EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 1^{er} JUILLET 2021	5
• LARGO signe son premier partenariat à l'international avec le grossiste portugais Bluetooth	5
• Largo renforce sa stratégie de distribution avec le déploiement d'une marque unique et le lancement de son site e-commerce Largo.fr.....	5
• LARGO réalise un chiffre d'affaires semestriel de 6,2 M€, en progression de 63% par rapport au 1 ^{er} semestre 2020	6
• L'engagement RSE de Largo récompensé par l'obtention du label Lucie	6
• LARGO signe un contrat de commercialisation stratégique avec WELCOM', l'enseigne mobile aux multiples opérateurs	6
• LARGO recrute son Directeur de Production et optimise son outil industriel	6
• LARGO signe un contrat de commercialisation avec UBALDI.com pour distribuer ses Smartphones reconditionnés.....	7
3. ACTIVITE ET COMPTES DE LA SOCIETE	7
• Activité de la Société sur le premier semestre 2021 et analyse du compte de résultat	7
• Analyse du bilan	8
COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2021	10

RAPPORT D'ACTIVITE

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Conseil d'Administration, conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires à l'effet de vous rendre compte de la situation et de l'activité de la Société et des résultats de notre gestion, au cours de du semestre clos le 30 juin 2021 et soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice.

1. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2021

- ***Augmentation de capital par incorporation de réserves***

L'assemblée générale des associés par consultation écrite en date du 22 janvier 2021 a décidé conformément aux dispositions de l'article L. 225-128 du code de commerce, d'augmenter le capital social s'élevant actuellement à dix-neuf mille trois cent quatre-vingt-deux euros (19.382 €) d'un montant de dix-neuf mille trois cent quatre-vingt-deux euros (19.382 €) pour le porter à trente-huit mille sept cent soixante-quatre euros (38.764 €), par prélèvement de ce montant de dix-neuf mille trois cent quatre-vingt-deux euros (19.382 €) sur le compte des autres réserves de la Société.

Cette augmentation de capital a été réalisée par élévation de la valeur nominale des dix-neuf mille trois cent quatre-vingt-deux (19.382) actions de la Société d'une valeur nominale d'un euro (1€) chacune, à une valeur nominale de deux euros (2€) chacune.

- ***Transformation de la Société en société anonyme à conseil d'administration***

L'assemblée générale des associés par consultation écrite en date du 22 janvier 2021 a décidé de transformer la Société en société anonyme à conseil d'administration à compter de ce jour, conformément aux dispositions de l'article L. 225-244 du Code de commerce, et d'adopter de nouveaux statuts.

- ***LARGO a réalisé un chiffre d'affaires de 3,0 M€ au 1^{er} trimestre 2021, en hausse de 79% par rapport au 1^{er} trimestre 2020***

Le chiffre d'affaires enregistré au cours du premier trimestre 2021 s'établit à 3,0 M€, soit une augmentation de +79% par rapport au 31 mars 2020. La croissance du chiffre d'affaires provient majoritairement des bonnes performances enregistrées sur les ventes *Retail*, Opérateurs et B2B qui représentent un total de 73% du chiffre d'affaires trimestriel.

- ***Introduction en bourse de LARGO SA sur Euronext Growth***

L'Assemblée générale mixte des actionnaires de la Société en date du 18 mars 2021 (l'"**Assemblée Générale**") a décidé, en vertu de sa cinquième résolution, d'augmenter le capital de la société par voie d'offre au public en prévision de l'inscription des actions de la Société aux négociations sur Euronext Growth.

En date du 20 avril 2021, le Conseil, faisant usage des autorisations et délégations qui lui ont été consenties par l'Assemblée Générale aux termes de ses cinquième et sixième résolutions, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant nominal de 30.304,20 euros, pour le porter de la somme de 38.764 euros à la somme de 69.068,20 euros, par émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par voie d'offre au public, de 1.515.210 actions ordinaires, au prix de 13,35 euros par action, soit 0,02 euros de valeur nominale et 13,33 euros unitaire de prime d'émission, après mise en œuvre de la Clause d'Extension à hauteur d'un nombre total de 223.220 actions nouvelles supplémentaires.

Le montant total de l'augmentation de capital a été libéré intégralement en numéraire par versement en espèces pour un montant de 19.265 K€ et par compensation de créances pour un montant de 963 K€ au profit des souscripteurs (Olivier Blanchard , FCPI Dividendes Plus 6, FCPI Dividendes Plus 7, FCPI Dividendes Plus 8 (fonds gérés par Vatel Capital) et Pays de Loire participations).

Les souscriptions de 1.515.210 actions nouvelles recueillies par CACEIS CORPORATE TRUST ont été libérées en numéraire à concurrence d'un montant de 20.228.053,50 euros et les souscriptions de 72.105 actions nouvelles ont été libérées par compensation avec des créances liquides et exigibles sur la Société à concurrence de 962.635,42 euros et moyennant le versement d'une soulte d'un montant global de 33,67 euros.

Le Conseil d'administration en date du 22 avril 2021 a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital d'un montant nominal de 30.304,20 euros, pour le porter de 38.764 euros à la somme de 69.068,20 euros, par émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par voie d'offre au public, de 1.515.210 actions ordinaires nouvelles, au prix de 13,35 euros par action, soit 0,02 euros de valeur nominale et 13,33 euros de prime d'émission, après mise en œuvre de la Clause d'Extension. Le montant global de la prime d'émission s'élève ainsi à 20.197.749,30 euros.

Le Conseil en date du 21 mai 2021 a décidé d'exercer partiellement l'Option de Surallocation et en conséquence, décide d'augmenter le capital social d'un montant nominal de 1.937,76 euros, pour le porter de la somme de 69.068,20 euros, à la somme de 71.005,96 euros, par émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, de 96.888 actions ordinaires, au prix de 13,35 euros par action, soit un montant nominal de 1.937,76 euros et le versement d'une prime d'émission de 1.291.517,04 euros de prime d'émission, représentant une souscription d'un montant total de 1.293.454,80 euros, prime d'émission incluse, à libérer intégralement en numéraire par versements en espèces.

Le montant (prime d'émission incluse) des augmentations de capital effectuées dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société et suite à l'exercice partiel de l'Option de Surallocation s'est ainsi établi à 21.521.508,30 euros, correspondant à l'émission de 1.612.098 actions ordinaires nouvelles.

- ***Exercice partiel de l'option de surallocation et la mise en œuvre d'un contrat de liquidité avec Portzamparc***

Le 21 mai 2021, Portzamparc, Chef de File et Teneur de Livre, a exercé partiellement l'option de surallocation, donnant lieu à l'émission de 96.888 actions nouvelles supplémentaires pour un montant total de 1.293.454,80 euros, au prix de l'offre, soit 13,35 euros par action.

En conséquence, le nombre total d'actions de Largo offertes dans le cadre de son introduction en bourse s'élèvera à 1.808.243 actions, portant ainsi la taille de l'offre à 24,1 millions d'euros à l'issue du règlement-livraison des actions nouvelles supplémentaires prévu le 26 mai 2021.

Le capital social de Largo est composé de 3.550.298 actions.

Largo annonce également avoir confié à Portzamparc la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la pratique de marché admise. La mise en œuvre du contrat de liquidité sera effective à compter de lundi 24 mai 2021, étant précisé qu'une somme de 200 000 € en espèces a été affectée au compte de liquidité.

- ***LARGO annonce la signature d'un contrat de commercialisation avec Digicel, l'un des principaux leaders télécoms de la Caraïbe***

Largo a signé un contrat avec Digicel, l'un des principaux leaders télécoms de la Caraïbe, pour la commercialisation de ses Smartphones reconditionnés.

Dans le cadre de ce partenariat, Digicel proposera à ses clients à travers ses quatre agences clients et ses soixante boutiques réparties sur les Antilles-Guyane (Guadeloupe, Guyane, Martinique et Saint-Martin) une offre de Smartphones reconditionnés. Les Smartphones reconditionnés par Largo seront proposés à la vente dans les boutiques de l'opérateur conjointement à la souscription d'une offre Digicel (pré ou postpayée). Ces offres seront mises en avant à travers des campagnes de communication spécifiques et bénéficiera d'une forte visibilité sur le réseau de distribution de Digicel.

L'accompagnement de Largo dans le développement de cette offre de téléphonie éco-responsable permet au Groupe Digicel d'élargir son catalogue mobile et de proposer des Smartphones haut de gamme performants à des prix très compétitifs. Ce premier partenariat en outre-mer pour Largo marque une étape structurante dans la stratégie d'élargissement du portefeuille clients et de son expansion en dehors du territoire métropolitain.

- ***Portzamparc - Groupe BNP Paribas, initie la couverture de Largo à l'achat (24 juin 2021)***

L'initiation de la couverture du titre de Largo par Portzamparc – Groupe BNP Paribas avec une étude intitulée « *Refurbished is the new Gold* ».

2. EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 1^{er} JUILLET 2021

- ***LARGO signe son premier partenariat à l'international avec le grossiste portugais Bluetooth***

Largo a signé son premier contrat de partenariat à l'international avec le grossiste de Smartphones portugais Bluetooth.

Largo permettra ainsi à Bluetooth de répondre à une demande grandissante du marché portugais pour les produits reconditionnés qui sont à la fois plus économiques et plus écologiques qu'un produit neuf.

- ***Largo renforce sa stratégie de distribution avec le déploiement d'une marque unique et le lancement de son site e-commerce Largo.fr***

Largo poursuit le développement de son activité en commercialisant ses produits sur son nouveau site e-commerce largo.fr et en déployant une marque unique sur l'ensemble de ses canaux de distribution.

- ***LARGO réalise un chiffre d'affaires semestriel de 6,2 M€, en progression de 63% par rapport au 1er semestre 2020***

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2021 s'établit à 6,2 M€, soit une augmentation de +63% par rapport au 30 juin 2020. L'activité du deuxième trimestre confirme ainsi le bon démarrage enregistré au cours du premier trimestre 2021 avec le maintien de la dynamique commerciale. La croissance du chiffre d'affaires provient majoritairement, à l'instar du trimestre précédent, des bonnes performances réalisées sur les ventes *Retail*, Opérateurs et B2B qui représentent 76% du chiffre d'affaires semestriel.

- ***L'engagement RSE de Largo récompensé par l'obtention du label Lucie***

Obtention du label Lucie 26000 par Largo qui rejoint la 1ère communauté engagée et responsable de France. Cette distinction matérialise l'engagement de Largo dans une démarche de développement durable qui s'inscrit au cœur de son ADN et dans le respect de tous ses partenaires.

- ***LARGO signe un contrat de commercialisation stratégique avec WELCOM', l'enseigne mobile aux multiples opérateurs***

Largo a signé un contrat avec Welcom', l'enseigne de téléphonie mobile aux multiples opérateurs et services pour tous, pour la commercialisation de ses Smartphones reconditionnés.

Ce partenariat permettra à Welcom' d'alimenter sa gamme de produits en Smartphones reconditionnés afin de répondre à une demande croissante de la part des consommateurs et de matérialiser concrètement ses efforts en matière de développement durable. En effet, le reconditionnement d'un Smartphone par Largo permet d'économiser 40 kilogrammes de matières premières¹ et 30 kilogrammes de CO2 comparé à la production d'un Smartphone neuf.

- ***LARGO recrute son Directeur de Production et optimise son outil industriel***

Benjamin Larose rejoint Largo en qualité de Directeur de Production afin d'accompagner la montée en puissance de l'outil industriel de Largo après plus de 20 ans d'expérience dans l'univers du reconditionnement dont plus de 10 années en tant que Directeur de production.

Benjamin Larose dirige à ce titre, l'ensemble des activités de reconditionnement et du service qualité : planification, organisation et suivi de la production, animation et pilotage des équipes et définition du plan d'optimisation de l'outil industriel de la Société. Il joue un rôle clé dans l'accompagnement de la montée en puissance du processus de reconditionnement.

L'optimisation de son processus de reconditionnement pour atteindre 13 000 produits reconditionnés par mois d'ici fin 2021

Pour faire face à une demande croissante, Largo a décidé d'optimiser son outil industriel de reconditionnement. Suite à la réalisation d'un audit interne, la Société a décidé de redéfinir les étapes et les métiers clés du processus de reconditionnement ainsi que de réorganiser physiquement l'atelier afin d'y optimiser les flux de marchandises et d'y augmenter la productivité.

En parallèle de ce chantier d'optimisation, Largo a mis en place une cellule qualité chargée d'effectuer des contrôles à chaque étape du processus de reconditionnement. Ces contrôles permettent d'assurer

une qualité irréprochable du reconditionnement et de limiter au maximum toute interruption dans la chaîne de valeur.

Ces différents chantiers ont pour objectif d'étendre la capacité de reconditionnement à environ 13 000 produits par mois d'ici la fin de l'année 2021 vs. 7 000 à fin juin et à plus de 25 000 d'ici fin 2022.

Largo initie parallèlement la mise en place de certifications ISO 9001 relatives au management de qualité. Gages de qualité aussi bien en interne que pour les partenaires de Largo, ces certifications favoriseront le rayonnement de Largo auprès de l'écosystème de l'économie circulaire du mobile.

- ***LARGO signe un contrat de commercialisation avec UBALDI.com pour distribuer ses Smartphones reconditionnés***

Largo a signé un contrat avec Ubaldi.com, distributeur spécialisé dans les produits High-Tech, pour la commercialisation de ses Smartphones reconditionnés.

Le reconditionnement 100% Made in France, la transparence et la qualité du process industriel et la fiabilité du service après-vente de Largo ont convaincu Ubaldi.com de distribuer des produits reconditionnés. Ubaldi.com distribuera ainsi les Smartphones reconditionnés par Largo via son réseau de 14 magasins en France et sur son site internet qui compte plus de 100K visiteurs uniques par jour.

Ubaldi.com, présent depuis 25 ans dans le secteur de la distribution, propose un vaste choix de produits High Tech et d'équipements pour la maison. La qualité au meilleur prix reflète le positionnement de la Société, qui pour se différencier de ses concurrents, a choisi LARGO comme fournisseur de Smartphones reconditionnés haut de gamme afin de proposer une nouvelle alternative éco-responsable à ses 2,2 Millions de clients.

3. ACTIVITE ET COMPTES DE LA SOCIETE

- ***Activité de la Société sur le premier semestre 2021 et analyse du compte de résultat***

Le total de l'actif et du passif du semestre écoulé s'élève à 19.167.405 euros contre 6.144.137 euros au 30 juin 2020.

Le montant des capitaux propres du semestre écoulé s'élève à 15.907.531 euros contre (335.801) euros au 30 juin 2020.

Le chiffre d'affaires du Groupe, au 30 juin 2021, s'inscrit, en hausse de 2.403.401 euros pour s'élever à 6.216.662 euros, contre 3.813.261 euros au 30 juin 2020.

Les produits d'exploitation s'élèvent à un total de 6.269.760 euros au 30 juin 2021 contre 3.916.429 euros au 30 juin 2020. Au titre du premier semestre 2021, la quote-part des subventions d'exploitation s'élevant à 18.775 euros contre 6.000 euros au titre du premier semestre 2020, ainsi que les reprises sur amortissement provisions et transferts de charges s'élevant à 24.822 euros au 30 juin 2021 contre 583 euros au titre du premier semestre 2020.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 8.182.006 euros au 30 juin 2021 contre 5.076.503 euros au 30 juin 2020, incluant notamment les autres achats et charges externes s'élevant à 1.127.015 euros au 30 juin 2021 contre 954.705 euros au titre du premier semestre 2020.

Les salaires, traitements et charges sociales s'élèvent à un montant de 1.177.314 euros au 30 juin 2021 contre 528.464 euros au titre du premier semestre 2020.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2021 est déficitaire et s'élève à (1.912.246) euros contre un résultat déficitaire de (1.160.074) euros au 30 juin 2020.

Le résultat financier du semestre est déficitaire et s'élève à (226.117) euros au 30 juin 2021 contre un résultat déficitaire de (41.438) euros au 30 juin 2020.

Le résultat courant avant impôts du semestre écoulé est déficitaire et s'élève à (2.138.362) euros contre un résultat déficitaire de (1.201.512) euros au 30 juin 2020.

Le résultat exceptionnel du semestre écoulé est déficitaire et s'élève à (79.880) euros contre un résultat déficitaire de (238.001) euros au 30 juin 2020.

Le résultat net du semestre écoulé est déficitaire et s'élève à (2.218.242) euros contre un résultat déficitaire de (1.439.513) euros au 30 juin 2020.

- **Analyse du bilan**

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

- **À l'actif**

L'actif immobilisé s'élève en valeur nette à 672.601 euros au 30 juin 2021 contre 739.471 euros au 30 juin 2020.

L'actif circulant représente une valeur nette de 18.494.804 euros au 30 juin 2021 contre 5.404.666 euros au 30 juin 2020.

- **Au passif**

Au cours du semestre écoulé, les capitaux propres qui incluent le résultat du semestre totalisent 15.907.531 euros au 30 juin 2021 contre (335.801) euros au titre du 1^{er} semestre 2020.

Les provisions pour risques et charges ressortent à 24.945 euros au cours du semestre écoulé.

Les dettes, toutes échéances confondues, figurent pour un montant de 3.232.148 euros au 30 juin 2021 contre 6.440.630 euros au 30 juin 2020 et comprennent notamment :

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits : emprunts	1.894.889€
--	------------

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits : découverts et dettes financières diverses		14.124€
Emprunts et dettes financières diverses (divers et associés)		106.250 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		612.583 €
Dettes fiscales et sociales	Personnel	135.964€
	Organismes sociaux	126.421€
	Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	61.000€
	Autres impôts, taxes et assimilés	53.550€
Autres dettes		227.367 €
TOTAL		3.232.148 €

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ
44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

COMPTES SEMESTRIELS

ARRÊTÉ AU 30/06/2021



Sommaire

Bilan	2
<i>ACTIF</i>	<i>2</i>
<i>Actif immobilisé</i>	<i>2</i>
<i>Actif circulant</i>	<i>2</i>
<i>PASSIF</i>	<i>3</i>
<i>Capitaux Propres</i>	<i>3</i>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	<i>3</i>
<i>Emprunts et dettes</i>	<i>3</i>
Compte de résultat	5
Annexe aux comptes semestriels	8
1 - SOCIETE	8
2 - PREAMBULE	8
3 - REGLES ET METHODES COMPTABLES	8
4 - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	11
5 - EVENEMENTS POSTERIEURS AUX COMPTES SEMESTRIELS	11
6 - NOTES SUR LE BILAN ACTIF	12
7 - NOTES SUR LE BILAN PASSIF	15
8 - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	18
9 - ENGAGEMENTS HORS BILAN	21

LARGO

Bilan

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)		du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	456 121	240 603	215 518	93 947	121 571
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	17 886		17 886	159 503	- 141 617
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	18 894	8 036	10 858	5 978	4 880
Autres immobilisations corporelles	649 503	248 769	400 734	457 026	- 56 292
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	2 000		2 000		2 000
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	25 605		25 605	23 016	2 589
TOTAL (I)	1 170 009	497 408	672 601	739 471	- 66 870
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	499 115		499 115	497 522	1 593
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis	2 375 135	355 000	2 020 135	1 840 064	180 071
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	4 072		4 072		4 072
Clients et comptes rattachés	1 051 615	95 435	956 181	515 104	441 077
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	42 188		42 188	797	41 391
. Personnel					
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices				95 467	- 95 467
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	55 872		55 872	195 169	- 139 297
. Autres	545 953		545 953	822 892	- 276 939
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	87 840	7 537	80 303		80 303
Disponibilités	13 820 187		13 820 187	1 267 464	12 552 723
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Charges constatées d'avance	470 798		470 798	170 188	300 610
TOTAL (II)	18 952 776	457 972	18 494 804	5 404 666	13 090 138
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)					
TOTAL ACTIF (0 à V)	20 122 785	955 380	19 167 405	6 144 137	13 023 268

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)	du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 71 006)	71 006	19 382	51 624
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	21 321 778	1 956 106	19 365 672
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	2 364	2 364	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	69 473	88 855	- 19 382
Report à nouveau	-3 338 848	-962 995	-2 375 853
Résultat de l'exercice	-2 218 242	-1 439 513	- 778 729
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	15 907 531	-335 801	16 243 332
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	24 945	39 308	- 14 363
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	24 945	39 308	- 14 363
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles		450 308	- 450 308
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	1 894 889	1 841 157	53 732
. Découverts, concours bancaires	14 124	827 485	- 813 361
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	106 250		106 250
. Associés			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	612 583	2 676 671	-2 064 088
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	135 964	126 193	9 771
. Organismes sociaux	126 421	133 189	- 6 768
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	61 000		61 000
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	53 550	27 711	25 839
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	227 367	357 916	- 130 549
Instruments financiers à terme			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	3 232 148	6 440 630	-3 208 482
Écart de conversion et différences d'évaluation passif(V)	2 781		2 781
TOTAL PASSIF (I à V)	19 167 405	6 144 137	13 023 268

LARGO

Compte de résultat

Compte de résultat

Présenté en Euros

	du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)		du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	3 957 756	2 248 950	6 206 706	3 721 086	2 485 620	66,80
Production vendue biens						
Production vendue services	9 926	30	9 956	92 175	- 82 219	-89,20
Chiffres d'affaires Nets	3 967 682	2 248 980	6 216 662	3 813 261	2 403 401	63,03
Production stockée						
Production immobilisée				96 426	- 96 426	-100
Subventions d'exploitation			18 775	6 000	12 775	212,92
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			24 822	583	24 239	N/S
Autres produits			9 501	160	9 341	N/S
Total des produits d'exploitation (I)			6 269 760	3 916 429	2 353 331	60,09
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			5 542 705	3 456 343	2 086 362	60,36
Variation de stock (marchandises)			-82 778	-132 608	49 830	37,58
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes			1 127 015	954 705	172 310	18,05
Impôts, taxes et versements assimilés			27 973	18 402	9 571	52,01
Salaires et traitements			910 656	435 196	475 460	109,25
Charges sociales			266 658	93 268	173 390	185,91
Dotations aux amortissements sur immobilisations			107 880	78 262	29 618	37,84
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			266 324	134 734	131 590	97,67
Dotations aux provisions pour risques et charges			8 316	18 308	- 9 992	-54,58
Autres charges			7 255	19 893	- 12 638	-63,53
Total des charges d'exploitation (II)			8 182 006	5 076 503	3 105 503	61,17
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-1 912 246	-1 160 074	- 752 172	64,84
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés			22		22	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges			32 706		32 706	N/S
Différences positives de change			5 774	3 750	2 024	53,97
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			16		16	N/S
Total des produits financiers (V)			38 518	3 750	34 768	927,15
Dotations financières aux amortissements et provisions			7 537	21 000	- 13 463	-64,11
Intérêts et charges assimilées			249 745	24 187	225 558	932,56
Différences négatives de change			7 171		7 171	N/S
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			182		182	N/S
Total des charges financières (VI)			264 634	45 187	219 447	485,64
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-226 117	-41 438	- 184 679	445,68
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			-2 138 362	-1 201 512	- 936 850	77,97

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)	du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 880	201	2 679	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	2 880	201	2 679	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	82 760	137 620	- 54 860	-39,86
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		100 582	- 100 582	-100
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	82 760	238 202	- 155 442	-65,26
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-79 880	-238 001	158 121	66,44
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
Total des Produits (I+III+V+VII)	6 311 158	3 920 380	2 390 778	60,98
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	8 529 400	5 359 893	3 169 507	59,13
RESULTAT NET	-2 218 242	-1 439 513	- 778 729	54,10
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

LARGO

Annexe aux comptes semestriels

Annexe aux comptes semestriels

1- SOCIETE

Créée en 2016, Largo est une SA dont l'objet est la vente d'équipements numériques (principalement des smartphones) reconditionnés au sein de son site industriel de Sainte-Luce-Sur-Loire.

2 - PREAMBULE

Les comptes semestriels au 30/06/2021 ont une durée de 6 mois.

Les comptes semestriels précédents au 30/06/2020 avaient une durée de 6 mois.

Le total du bilan des comptes semestriels avant affectation du résultat est de 19 167 405 E.

Le résultat net comptable est une perte de 2 218 242 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

Le présent jeu de comptes a été arrêté par le Conseil d'Administration de Largo SA le 19/10/2021.

3 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de la période présentée (1^{er} semestre 2021) ont été élaborés et présentés conformément aux principes comptables français prévus par les dispositions du code de commerce et du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général ainsi que des règlements ANC n°2015-06 et 2016-07, 2018-01 et 2018-02 et en application des principes fondamentaux :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du Plan Comptable Général. Les immobilisations inscrites à l'actif du bilan sont :

- Identifiables,
- Porteuses d'avantages économiques futurs,
- Contrôlées par l'entité,
- Evaluées de façon fiable.

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus) ou à leur prix de production.

Les immobilisations, par nature décomposables, ont fait l'objet d'une décomposition lorsque les montants des différents composants apparaissent significatifs et/ou ont des durées d'utilisation distinctes de celle de la structure.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées :

- Des dépenses de développement d'un logiciel ERP,
- Des dépenses engagées au titre d'un site marchand destiné à la vente directe d'équipements reconditionnés.

Les coûts engagés au titre de la phase de développement et de mise en production du site internet et du développement de l'ERP sont constitués de :

- Quote-part des salaires des personnes dédiées au développement
- Quelques prestations externalisées

Le lancement du site internet marchand est intervenu le 20 novembre 2020, date de départ de l'amortissement.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des dépenses d'aménagement des locaux.

Immobilisations financières

La valeur brute est constituée du coût d'achat hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les immobilisations financières sont constituées de :

- Dépôts de garantie
- Prise de participation au sein de la SAS HAVETECH, société constituée en octobre 2020 et ayant pour objet le développement d'une activité B-to-B (ventes d'équipements reconditionnés et prestations de services associées).

Amortissements

Les amortissements sont comptabilisés selon les règles d'usage.

- Logiciels et licences 3 à 5 ans
- Site internet 3 ans
- Matériels et outillages 2 à 5 ans
- Agencements du magasin 5 à 10 ans
- Matériels de bureau et informatique 2 à 3 ans
- Mobiliers de bureau 5 ans

Lorsque des indices de pertes de valeurs apparaissent, une dépréciation des immobilisations est constituée, si la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable. Il n'a pas été constaté d'indice de perte de valeur au 30/06/2021.

Stocks

Les stocks se composent :

- Des pièces détachées destinées aux opérations de reconditionnement,
- Des produits finis correspondant aux téléphones reconditionnés en attente d'être vendus,
- Quelques marchandises correspondant à des accessoires et des emballages.

Les stocks de pièces détachées et de marchandises sont valorisés au coût d'acquisition, selon la méthode du prix unitaire moyen pondéré.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production, selon la méthode du prix moyen unitaire pondéré.

Le coût de production des stocks de produits finis est la somme du coût d'acquisition de l'appareil et du coût de reconditionnement unitaire forfaitaire.

Ce coût unitaire inclut les charges directement liées au reconditionnement.

Ce coût de reconditionnement est revu à chaque clôture afin de représenter fidèlement la valeur ajoutée de l'entreprise.

Dépréciation des stocks de produits finis

Une dépréciation des stocks de produits finis est comptabilisée lorsque le prix de vente potentiel d'un appareil devient inférieur à sa valeur en stocks.

Le prix de vente potentiel correspond au dernier prix de vente connu chez la société ou bien au dernier prix de marché connu.

Dépréciation des stocks de marchandises et de pièces détachées

Une dépréciation des stocks est déterminée au cas par cas si la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur nette comptable.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée sur les créances lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'inventaire est notamment appréciée au regard de son échéance théorique.

Les dépréciations sont évaluées créance par créance.

Les créances et dettes en devises hors zone euro sont converties au taux en vigueur à la clôture des comptes semestriels.

Affacturation

La société a recours à un prestataire d'affacturation auprès duquel elle cède une partie de ses créances clients en contrepartie d'un financement court terme. Les contrats prévoient qu'il y ait subrogation entre la société et le factor. Par ailleurs, les contrats ne sont pas sans recours pour le factor et stipulent que les créances clients cédées par la société et non réglées 60 jours après leur échéance théorique seront « définancées ».

La comptabilisation des opérations d'affacturation de la société suit l'approche juridique : la subrogation vaut transfert de propriété que le contrat soit ou non avec recours du factor et en conséquence déconsolidation des créances cédées et encaissées (les créances cédées et non encaissées étant inscrites en autres créances sur le factor).

En cas de définancement des créances par le factor, les créances cédées au factor ne sont plus suivies par la société d'affacturation et retournées à la société, chargé d'en assurer le recouvrement et restituer le montant du financement perçu sur ces créances au factor. Dans cette hypothèse, ces créances sont « réinscrites » au Bilan de la société en créances clients avec pour contrepartie une dette pour le factor correspondant au montant des créances initialement financées, charge au groupe d'en assurer le recouvrement.

Emprunts et dettes financières

Les emprunts sont valorisés à leur valeur nominale. La société n'a pas opté pour la méthode préférentielle d'étalement des frais d'émission sur la durée des emprunts.

L'ANC recommande de mentionner les PGE dans l'annexe dans les dettes à échéance de plus d'un an, sauf si, à la date d'établissement des comptes, il est décidé de ne pas en demander l'amortissement sur une période additionnelle (Rec. ANC du 18-5-2020).

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques sont constituées pour faire face à l'ensemble des risques et charges connus jusqu'à l'établissement définitif des comptes.

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduise par une sortie de ressources par la société.

- Provision pour garantie SAV : Les appareils commercialisés par la société sont vendus avec une garantie d'un an. Une provision pour garantie est donc constituée afin d'anticiper les coûts futurs de réparations relatifs à des appareils commercialisés sur l'exercice en cours. Le montant de la provision est déterminé sur la base du coût de reconditionnement unitaire.

Litige Copie Privée :

La loi Lang, du 3 juillet 1985, a institué le prélèvement obligatoire de copie privée sur la vente de supports d'enregistrement (visant à l'origine les K7 et bandes, la liste s'est depuis élargie à de nouveaux supports numériques comme les lecteurs mp3, les smartphones, les tablettes multimédia ...). Ce prélèvement est la contrepartie de la faculté reconnue à toute personne physique d'effectuer une copie privée d'une œuvre qu'elle a licitement acquise.

S'agissant des téléphones neufs, la taxe est prélevée directement auprès des fabricants et répercutée sur les prix de vente. Son montant est fonction de la capacité de stockage de l'équipement.

Créé par la loi Lang, l'organisme « Copie France » qui collecte et reverse aux ayants-droits cette redevance souhaite l'étendre aux produits reconditionnés. A ce titre, il a assigné plusieurs acteurs du marché du reconditionnement, dont Largo le 15 mai 2020 afin de leur réclamer le paiement d'une redevance pour copie privée sur les produits reconditionnés (smartphones, tablettes) sur la base d'unités déjà vendues calculé de manière rétroactive. Le montant de la demande s'élève à 806 K€.

La Société et son conseil juridique considèrent que cette demande est à ce jour, sans fondement juridique concernant en particulier l'application rétroactive d'une telle taxe, considérant notamment que la décision de la commission fixant le montant de cette taxe ne vise que les produits neufs.

Compte tenu de cette position, aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2021.

Il est précisé que le SIRMIET (Syndicat Interprofessionnel du Reconditionnement et de la Régénération des Matériels Informatiques, Électroniques et Télécoms), syndicat regroupant de nombreux acteurs de ce secteur, s'est également emparé du sujet en s'opposant publiquement à cette demande. Il la considère également sans fondement juridique, écologique et économique, à l'heure où les pouvoirs publics cherchent plutôt à favoriser le réemploi des produits électroniques.

Suite à un projet de loi voté à l'assemblée nationale le 10 juin 2021, une taxe copie privée est appliquée sur les produits reconditionnés à compter du 1er juillet 2021. En aucun cas cette taxe ne s'applique à l'antériorité.

Chiffre d'affaires :

Les revenus de la société sont de trois natures :

- Des ventes de produits finis qui sont des équipements numériques reconditionnés (smartphones principalement et tablettes et laptops) : ces ventes sont reconnues en chiffre d'affaires lors du transfert de propriété qui intervient généralement lors de l'expédition du produit manufacturé au client ; et de manière plus marginale,
- Des ventes de marchandises (accessoires de types chargeurs, enceintes, écouteurs...); ces ventes sont reconnues en chiffre d'affaires lors du transfert de propriété qui intervient généralement lors de l'expédition du produit manufacturé au client,
- Des prestations de services telles que des formations ou réparations de mobiles : elles sont reconnues en chiffre d'affaires à l'issue de leur exécution où elles font l'objet d'une facturation.

Les remises de fin d'années opérées avec certaines enseignes de distribution sont comptabilisées en diminution du chiffre d'affaires.

Les contrats de vente ne contiennent pas de remises de fidélité ni de clause de retour.

Capital

Frais d'augmentation de capital : ils ont été imputés sur le montant de la prime d'émission (Méthode Préférentielle Avis CNC n° 2000-D du 21 Décembre 2000).

Disponibilités

La rubrique « **Disponibilités** » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan, dans les « Emprunts et dettes financières » mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présentée dans le tableau de flux de trésorerie.

Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-réurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

4 - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

- Transformation de la société en Société Anonyme par décision de la collectivité des associés le 22 janvier 2021
- 23 Avril 2021 : Introduction en bourse réalisée à la suite de l'admission à la négociation le 23 avril des 3 453 410 actions qui composent son capital dont 1 515 210 actions nouvelles et 196 145 actions existantes allouées dans le cadre d'une Offre Globale, après l'exercice intégral de la clause d'extension et avant l'exercice potentiel de l'option de surallocation.
- 21 Mai 2021 : Exercice partiel de l'option de surallocation, dans le cadre de son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Growth à Paris, ainsi que la mise en place d'un contrat de liquidité avec Portzamparc

5 - EVENEMENTS POSTERIEURS AUX COMPTES SEMESTRIELS

- Les volumes de vente sont en forte croissance sur le 3^{ème} trimestre 2021,
- Juillet 2021 : Signature du premier partenariat à l'international avec le grossiste de smartphones portugais Bluetooth,
- Septembre 2021 : Renforcement de la stratégie de distribution avec le déploiement d'une marque unique et le lancement du site e-commerce Largo.fr,
- Recrutement du Directeur de Production et optimisation du processus de reconditionnement,
- Obtention du label Lucie 26000, alignée sur la norme internationale ISO 26000 qui fait référence en France en matière de RSE, matérialisant ainsi l'engagement de LARGO dans une démarche de développement durable
- Signatures de différents contrats de commercialisation avec diverses enseignes (WELCOM, UBALDI),

6 - NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

Immobilisations brutes = 1 170 009 E

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	388 550	244 960	159 503	474 007
Immobilisations corporelles	633 835	34 562		668 397
Immobilisations financières	23 016	4 588		27 605
TOTAL	1 045 401	284 111	159 503	1 170 009

Les variations des immobilisations incorporelles sont liées à :

- Aux frais de développement du site marchand rilaxmobile.fr constitués de temps (salaires des collaborateurs dédiés au projet) et prestations sous-traitées à hauteur d'un montant de 138 438 € en 2020 et de 63 077 € au titre de 2019, ce qui aura porté le cout total de développement du site à 201 515 €. Suite au lancement opérationnel du site le 20 novembre 2020, l'amortissement a démarré à la même date.

Amortissements et provisions d'actif = 497 408 E

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	135 100	105 503		240 603
Immobilisations corporelles	170 830	85 975		256 805
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières				
TOTAL	227 668	191 478		497 408

Les 105 503 € d'amortissements d'immobilisations incorporelles correspondent à l'amortissement de l'ERP et au démarrage de l'amortissement du site marchand lancé devenu opérationnel en novembre 2020.

La synthèse des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante :

Immobilisations incorporelles	Brut	Amortissements	Dépréciation	Net
Ouverture	388 550	-135 100		253 450
Augmentation	244 960			244 960
Dotation		-105 503		-105 503
Diminution	-159 503			-159 503
Reprise				
Clôture	474 007	-240 603		233 405

Immobilisations corporelles	Brut	Amortissements	Dépréciation	Net
Ouverture	633 835	-170 830		463 005
Augmentation	34 562			34 562
Dotation		-85 975		-85 975
Diminution				
Reprise				
Clôture	668 397	-256 805		411 592

Etat des stocks = 2 874 250 E

Etat des stocks	30/06/2021	30/06/2020
Mobiles	2 375 135	1 953 686
Pièces détachée	255 471	314 128
Boîtes, accessoires et emballages	243 644	183 394
TOTAL	2 874 250	2 451 208

Etat des clients = 956 181 E

Etat des clients	30/06/2021	30/06/2020
Clients douteux ou litigieux	44 219	68 879
Clients	911 962	446 225
TOTAL	956 181	515 104

Le tableau ci-dessous présente le détail des créances clients de la société par nature. Les créances de la société ont toutes une échéance de moins d'un an.

Etat des autres créances = 644 014 E

Les tableaux ci-dessous présentent le détail des créances de la société par nature. Les créances de la société ont toutes une échéance de moins d'un an.

Etat des autres créances	30/06/2021	30/06/2020
Fournisseurs - Acomptes versés	42 188	797
Etat – IS et crédits impôts	-	95 467
Etat - TVA	55 872	195 169
Débiteurs divers	545 953	822 892
TOTAL	644 014	1 114 325

Le poste « débiteurs divers » correspond principalement à :

- Un montant de 251 067 euros d'avoirs à recevoir sur des marchandises
- Au fonds de garantie et de réserves du contrat d'affacturage «Factorem» pour un montant de 279 004 euros.

L'incidence du financement des créances cédées au factor s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020
Dépôt de garantie conservé par le factor et réserves figurant dans les autres créances	279 004	176 023
Avance de trésorerie reçue du factor sur les créances cédées	1 593 514	1 190 712
TOTAL	1 872 518	1 366 736

Il y a un seul contrat d'affacturage en place. Le coût est de EURBOR 3 mois + 1,10%. Une commission d'affacturage de 0,26% est également facturée.

Au 30/06/2021, il n'a pas été constaté de définancement sur les créances cédées.

Provisions pour dépréciation = 457 972 E

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Stocks et en-cours	113 622	241 378		355 000
Comptes de tiers	92 660	2 775		95 435
Valeur mobilière de placement		7 537		7 537
TOTAL	206 282	251 690		457 972

Les dépréciations de stocks concernent les produits finis (smartphones et tablettes reconditionnés). Il a été constaté une certaine volatilité des prix des mobiles liée notamment aux sorties de nouvelles gammes de smartphones par les constructeurs.

Produits à recevoir par postes du bilan = 274 651 E

Produits à recevoir	Montant
Etat - Subvention embauche	5 000
Clients et comptes rattachés	9 330
Avoirs fournisseurs à recevoir	257 578
Indemnités assurance	2 677
Intérêts courus à recevoir	66
TOTAL	274 651

Trésorerie = 13 886 365 E

La trésorerie « nette » est positive de + 13 886 365 Euros, décomposée en :

- Trésorerie à l'Actif : + 13 900 489 Euros
- Trésorerie au Passif : - 14 124 Euros

Charges constatées d'avance = 470 798 E

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires (exploitation) dont la répercussion sur le résultat est reportée à une période ultérieure.

Au 30/06/2021, ce poste comprend essentiellement des achats de marchandises non livrées.

7 - NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social = 71 006 E

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	19 382	1	19 382
Titres émis	3 550 298	0,02	71 006
Titres remboursés ou annulés	-19 382	1	-19 382
Titres en fin d'exercice	3 550 298	0,02	71 006

Tableau Variation des capitaux propres

	30/06/2020	Affectation résultat 31/12/2020	Augmentation de capital	Imputation RAN	30/06/2021
Capital social	19 382		51 624		71 006
Prime d'émission	2 062 008		21 489 266		23 551 274
Imput. frais / prime émission	-105 902		-2 123 594		-2 229 496
Réserve légale	2 364				2 364
Autres réserves	88 855		-19 382		69 473
R.A.N.	-962 995	-2 375 853			-3 338 848
Résultat 30/06/2020	-1 439 513	1 439 513			
Résultat 30/06/2021					-2 218 242
TOTAL	-335 801	-936 341	19 397 914		15 907 531

(*) Les frais imputés sur la prime d'émission correspondent essentiellement aux frais liés à l'IPO

Le 22 janvier 2021, l'assemblée générale extraordinaire a adopté l'augmentation de capital en numéraire d'un montant nominal de 19 382 euros, réalisée par incorporation de réserves et élévation de la valeur nominale des dix-neuf mille trois cent quatre-vingt-deux (19 382) actions de la société à deux (2) euros chacune.

Le 18 mars 2021, l'assemblée générale mixte a adopté la division par cent (100) la valeur nominale des actions de la Société, qui est de deux euros (2 €), à deux centimes d'euros (0,02 €) et corrélativement, de multiplier par cent (100) le nombre d'actions composant à ce jour le capital de la Société, le portant ainsi de dix-neuf-mille trois cent quatre-vingt-deux (19.382) actions à un million neuf cent trente-huit mille deux cents (1.938.200) actions, avec une valeur nominale de deux centimes d'euros (0,02 €) chacune.

Le 20 avril 2021, l'assemblée générale extraordinaire a adopté l'augmentation de capital en numéraire d'un montant nominal de 30.304,20 euros, pour le porter de la somme de 38.764 euros à la somme de 69.068,20 euros, réalisée par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par voie d'offre au public, de 1.515.210 actions ordinaires, au prix de 13,35 euros par action, soit 0,02 euros de valeur nominale et 13,33 euros unitaire de prime d'émission, après mise en œuvre de la Clause d'Extension à hauteur d'un nombre total de 223.220 actions nouvelles supplémentaires.

Le 21 mai 2021, l'assemblée générale extraordinaire a adopté l'augmentation de capital en numéraire d'un montant nominal de 1.937,76 euros, pour le porter de la somme de 69.068,20 euros à la somme de 71.005,96 euros, réalisée par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, de 96.888 actions ordinaires, au prix de 13,35 euros par action, soit un montant nominal de 1.937,76 euros et le versement d'une prime d'émission de 1.291.517,04 euros de prime d'émission, représentant une souscription d'un montant total de 1.293.454,80 euros, prime d'émission incluse, à libérer intégralement en numéraire par versements en espèces.

Provisions pour Risques = 24 945 E

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provision Garantie SAV	18 308	6 637		24 945
Provision Non Conversion	21 000		21 000	
TOTAL	39 308	6 637	21 000	24 945

Etat des dettes = 3 232 148 E

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	1 894 889	442 508	1 412 382	40 000
Emprunt divers	106 250		106 250	
Fournisseurs	612 583	612 583		
Dettes fiscales & sociales	376 934	376 934		
Découverts et concours bancaires	14 124	14 124		
Autres dettes	227 367	227 367		
TOTAL	3 232 148	1 673 516	1 518 632	40 000

Etat des emprunts et dettes établissement de crédit = 1 894 889 E

Etat des emprunts et dettes	A l'ouverture	Augmentation	Remboursement	A la clôture
Emprunt obligataire	450 308		450 308	
Emprunt - Banque A	151 709		37 119	114 590
Emprunt - Banque B	171 978		36 464	135 514
Emprunt - Banque C	245 157		36 918	208 239
Emprunt - Banque D	171 890		41 508	130 382
Emprunt PGE - Banque B	550 000			550 000
Emprunt PGE - Banque C	220 000			220 000
Emprunt PGE - Banque D	330 000	5 763		335 763
Emprunt - Banque E		200 000		200 000
Découverts – Concours bancaires	800 000		800 000	
Intérêts courus	424		22	402
TOTAL	3 091 465	205 763	1 402 338	1 894 889

Emprunts auprès des établissements de crédit

Le 20/02/2018, la société a souscrit un prêt de 250 000 euros amortissable sur une durée de 60 mois, au taux de 0.88 %.

- Le solde de cet emprunt au 30/06/2021 est de 114 590 euros

Le 27/02/2018, la société a souscrit un prêt de 250 000 euros amortissable sur une durée de 63 mois, au taux de 0.55 %.

- Le solde de cet emprunt au 30/06/2021 est de 135 514 euros

Le 03/09/2019, la société a souscrit un prêt de 300 000 euros amortissable sur une durée de 48 mois, au taux de 1.55 %.

- Le solde de cet emprunt au 30/06/2021 est de 208 239 euros

Le 16/08/2019, la société a souscrit un prêt de 200 000 euros amortissable sur une durée de 48 mois, au taux de 1.12 %.

- Le solde de cet emprunt au 30/06/2021 est de 130 382 euros

Le 23/06/2020, la société a souscrit un prêt garanti par l'Etat (PGE) de 330 000 euros amortissable sur une durée de 5 ans après report d'une année, au taux de 0.75 %.

Le 24/06/2020, la société a souscrit un prêt garanti par l'Etat (PGE) de 220 000 euros amortissable sur une durée de 5 ans après report d'une année, au taux de 0.57 %.

Le 26/06/2020, la société a souscrit un prêt garanti par l'Etat (PGE) de 550 000 euros amortissable sur une durée de 5 ans après report d'une année, au taux de 0.73 %

Le 16/11/2020, la société a souscrit un prêt de 200 000 euros amortissable sur une durée de 28 trimestres, au taux de 0.85%.

Fournisseurs et comptes rattachés = 612 583 E

Fournisseurs et comptes rattachés	30/06/2021	30/06/2020
Fournisseurs	453 306	1 483 083
Fournisseurs – Effet à payer		983 256
Fournisseurs factures non parvenues	159 278	210 333
TOTAL	612 583	2 676 671

Autres dettes = 227 367 E

Autres dettes	30/06/2021	30/06/2020
Clients - avoirs émis	175 130	201 962
Clients - RRR à accorder	46 192	21 042
Comptes Facto créditeurs	6 045	134 912
TOTAL	227 367	357 916

Charges à payer par postes du bilan = 431 067 E

Charges à payer	30/06/2021	30/06/2020
Emp. & dettes établ. de crédit	402	424
Emp.& dettes financières div.		
Fournisseurs	159 278	210 333
Dettes fiscales & sociales	225 196	139 810
Autres dettes	46 192	21 042
TOTAL	431 067	371 609

8 - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'Affaires = 6 216 662 E

En €	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Ventes de marchandises	6 206 706	99,8%	3 721 086	97,6%
Production vendue	9 956	0,2%	92 175	2,4%
TOTAL	6 216 662	100%	3 813 261	100%

Au 1^{er} semestre 2021, le montant des ventes indirectes (ventes auprès d'enseignes de distribution) s'est élevé à 2 894 K€ (soit 47 % du CA HT), alors que les ventes directes (ventes sur places de marchés) ont été de 881 K€ (soit 14 % du CA HT). Nous avons développé de façon importante les ventes aux opérateurs qui se sont élevées à 1 086 K€ (soit 17 % du CA HT), le reste du Chiffre d'Affaires se répartissant entre le B2B et des clients DOM-TOM.

En €	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Ventes – France	3 961 667	63,7%	3 004 492	78,8%
Ventes – Export	2 248 980	36,2%	789 178	20,7%
Ventes - Intracommunautaires	6 015	0,1%	19 590	0,5%
TOTAL	6 216 662	100%	3 813 261	100%

Autres produits d'exploitation = 53 098 E

En €	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Production immobilisée (*)			96 426	93,5%
Subventions	18 775	35,4%	6 000	5,8%
Reprise sur amortissement et provision	24 822	46,7%	583	0,6%
Autres produits	9 501	17,9%	160	0,2%
TOTAL	53 098	100%	103 169	100%

(*) La société a développé un site internet qui a été achevé en novembre 2020. Le montant des frais activés au 30/06/2020 s'élève au global à 96 426 €.

Marge brute

En €	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'Affaires	6 216 662	3 813 261
Coût d'achat	5 491 494	3 436 512
Variation de stock	-82 778	-132 608
Transports sur achats	51 210	19 832
Marge brute	756 735	489 525
Taux marge brute	12,2%	12,8%

Marge après coûts de reconditionnement

En €	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'Affaires	6 216 662	3 813 261
Coût des ventes	5 459 927	3 323 736
Marge brute	756 735	489 525
Salaires et charges de product°	409 092	290 982
Sous-traitance	30 727	
Coût de structure	141 414	128 065
Marge après coût reconditionnement	175 502	70 478
Taux marge brute	2,8%	1,8%

(*) les coûts de structure intègrent une quote-part de charges externes directement liées au reconditionnement (maintenance, loyers, assurances, impôts et taxes ...)

Achats et charges externes = 1 127 015 E

En €	30/06/2021	30/06/2020
Commissions sur achats	114 123	61 719
Commissions sur ventes	199 330	163 606
Honoraires	312 744	276 065
Entretien et maintenance	91 457	139 293
Publicité	62 400	57 819
Loyers et charges locatives	57 728	50 494
Voyages et déplacements	18 430	22 351
Transport sur ventes	97 340	86 745
Personnel intérimaire	25 742	5 277
Frais bancaires	51 087	37 353
Divers (assurance, sous traitance...)	96 635	53 985
TOTAL	1 127 015	954 705

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Charges de personnel = 1 177 314 E

En €	30/06/2021	30/06/2020
Salaires et traitement	910 656	435 196
Charges sociales	266 658	93 268
TOTAL	1 177 314	528 464

Effectif moyen équivalent temps plein

	30/06/2021	30/06/2020
Cadres	7	3
Agents de maîtrise et techniciens	3	2
Employés / Ouvriers	37	27
TOTAL	47	32

Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions = 382 521 E

	30/06/2021	30/06/2020
Dot amort. Immos. incorporelles	64 619	34 843
Dot amort. Immos. corporelles	43 261	43 418
Total dotations amort. Immos	107 880	78 262
Dot prov dép stocks	261 850	113 622
Dot prov dép créances	4 474	21 112
Total dotations actif circulant	266 324	134 734
Dot prov pour risques et charges	8 316	18 308
TOTAL	382 521	231 304

Résultat Financier

	30/06/2021	30/06/2020
Gain de change	5 774	3 750
Reprise sur provision	32 706	
Autres produits financiers	38	
Total produits financiers	38 518	3 750
Intérêts des emprunts	15 901	15 471
Charges prime non conversion	229 146	
Frais et charges financières	4 879	8 716
Perte de change	7 171	
Dot amort, rembt obligations	7 537	21 000
Total charges financières	264 634	45 187
Résultat financier	-226 117	-41 438

Les charges financières de 2021 correspondent en grande partie à :

- La prime de non conversion de l'emprunt obligataire convertible obtenu le 23 février 2021 et remboursé le 22 avril 2021, pour un montant de 191 464 E,

Résultat Exceptionnel

	30/06/2021	30/06/2020
Produits exceptionnels divers	2 880	201
Total produits exceptionnels	2 880	201
Autres charges exceptionnelles	82 760	137 620
Charges exceptionnelles stock		100 582
Total charges exceptionnelles	82 760	238 202
Résultat exceptionnel	-79 880	-238 001

Les charges exceptionnelles de 2021 correspondent en grande partie à la non acceptation par l'administration fiscale des Crédit d'Impôts Innovation de 2017 à 2019.

Honoraires du commissaire aux comptes

Les honoraires du commissaire aux comptes comptabilisées en charges au 30/06/21 s'élèvent à 19 834 €, contre 15 447 € au 30/06/20.

Impôt courant

Le montant de l'impôt exigible est nul au titre de 2021 et de l'exercice précédent compte tenu des pertes constatées. Pour rappel, au 31 décembre 2020, la société LARGO dispose d'un déficit fiscal reportable de 4 272 725 €.

Entreprises liées

Bilan	30/06/2021	30/06/2020
Clients et comptes rattachés	21 967	
Prêts		1 148
Total créances	21 967	1 148
Fournisseurs et dettes diverses	51 764	106 035
Emprunts		
Total dettes	51 764	106 035

Compte de résultat	30/06/2021	30/06/2020
Ventes	30 435	
Achats	77 156	75 000
Charges financières		
Produits financiers		

Filiales et participations

LARGO a souscrit à hauteur de 20 % au capital de la SAS HAVETECH en octobre 2020 pour un montant de 2 000 €. Cette société est en charge de développer l'activité B-to-B de Largo.

Le premier exercice social de la SAS HAVETECH se terminera le 31/12/2021.

En juillet 2021, la Société HAVETECH a changé de dénomination sociale pour devenir LARGO BUSINESS.

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
SAS LARGO BUSINESS	10 000		20	2 000	2 000			(*)		
<i>Anciennement HAVETECH</i>										

(*) LARGO BUSINESS (anciennement dénommée HAVETECH) clôturera son 1^{er} exercice comptable le 31 décembre 2021.

9 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Afin de pouvoir financer ses travaux d'aménagement, la société LARGO a eu recours aux emprunts bancaires suivants :
 - Emprunt de 250 000 €, le 05/02/2018, remboursable à taux fixe de 0,88 % par annuités mensuelles sur 67 mois. Au 30/06/2021, le capital restant dû est de 114 590 €.
 - Emprunt de 250 000 €, le 28/02/2018, remboursable à taux fixe de 0,55 % par annuités mensuelles sur 66 mois. Au 30/06/2021, le capital restant dû est de 130 382 €.
 Les garanties sur ces prêts sont les suivantes :
 - Nantissement du fonds de commerce en 1^{er} rang.
 - Nantissement du fonds de commerce en 1^{er} rang.
- Afin de pouvoir financer et développer l'interface de « BUY BACK », la société LARGO a eu recours à l'emprunt bancaire suivant :
 - Emprunt de 200 000 €, le 31/07/2019, remboursable à taux fixe 1,12 % par annuités mensuelles sur 55 mois. Au 30/06/2021, le capital restant dû est de 135 514 €.
 Les garanties sur ce prêt sont les suivantes :
 - GARANTIE DU FONDS EUROPEEN D'INVESTISSEMENT à hauteur de 100 000 euros pour une durée de 55 mois
 - Nantissement sur le fonds de commerce de rang 3 pour 200 000 €.
- Afin de pouvoir financer ses besoins professionnels d'innovation et de croissance : la société LARGO a eu recours à l'emprunt bancaire suivant :
 - Emprunt de 300 000 €, le 09/08/2019, remboursable à taux fixe de 1,55 % par annuités mensuelles sur 48 mois. Au 30/06/2021, le capital restant dû est de 208 239 €.
 Les garanties sur ce prêt sont les suivantes : Garantie BPI 50% et InnovFin 50%
- Les emprunts suivants bénéficient de la garantie de l'Etat telle que prévue par l'arrêté du 23 mars 2020 :
 - Emprunt de 330 000 € souscrit le 23/06/2020
 - Emprunt de 220 000 € souscrit le 24/06/2020
 - Emprunt de 550 000 € souscrit le 26/06/2020
 Pour l'ensemble des PGE, il a été décidé d'opter pour un remboursement sur 5 ans avec report d'une année de l'amortissement.
- La société a recours à un prestataire de factoring auprès duquel il cède ses créances clients en contrepartie d'un financement court terme. Au 30/06/2021, le montant des créances cédées au factor s'élève à 1.593.514 €.



LARGO S.A.

4 rue Jean Mermoz

44980 SAINTE LUCE SUR LOIRE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE**

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

LARGO S.A.

Siège social : 4 rue Jean Mermoz - 44980 SAINTE LUCE SUR LOIRE
Au capital de 71 006 euros

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
SEMESTRIELLE**

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société LARGO et en réponse à votre, nous avons effectué un examen limité des « comptes » de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous précisons que les informations financières de la société LARGO relatives à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'une revue limitée selon les normes d'exercices professionnel applicables en France.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces « comptes » ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces « comptes ».

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes présentent de façon sincère le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2021, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Nantes, le 28-10-2021

HLP Audit

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Rennes

DocuSigned by:

Estelle Le Bihan

3FECA59BA1E1499...

Estelle LE BIHAN

Associée

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie
 BP 58604
 44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)			du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net		
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, droits similaires	456 121	240 603	215 518	93 947	121 571	
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	17 886		17 886	159 503	- 141 617	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage industriels	18 894	8 036	10 858	5 978	4 880	
Autres immobilisations corporelles	649 503	248 769	400 734	457 026	- 56 292	
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres participations	2 000		2 000		2 000	
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	25 605		25 605	23 016	2 589	
TOTAL (I)	1 170 009	497 408	672 601	739 471	- 66 870	
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements	499 115		499 115	497 522	1 593	
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	2 375 135	355 000	2 020 135	1 840 064	180 071	
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes	4 072		4 072		4 072	
Clients et comptes rattachés	1 051 615	95 435	956 181	515 104	441 077	
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	42 188		42 188	797	41 391	
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices				95 467	- 95 467	
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	55 872		55 872	195 169	- 139 297	
. Autres	545 953		545 953	822 892	- 276 939	
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	87 840	7 537	80 303		80 303	
Disponibilités	13 820 187		13 820 187	1 267 464	12 552 723	
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Charges constatées d'avance	470 798		470 798	170 188	300 610	
TOTAL (II)	18 952 776	457 972	18 494 804	5 404 666	13 090 138	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion et différences d'évaluation actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	20 122 785	955 380	19 167 405	6 144 137	13 023 268	

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)	du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 71 006)	71 006	19 382	51 624
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	21 321 778	1 956 106	19 365 672
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	2 364	2 364	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	69 473	88 855	- 19 382
Report à nouveau	-3 338 848	-962 995	-2 375 853
Résultat de l'exercice	-2 218 242	-1 439 513	- 778 729
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	15 907 531	-335 801	16 243 332
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	24 945	39 308	- 14 363
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	24 945	39 308	- 14 363
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles		450 308	- 450 308
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	1 894 889	1 841 157	53 732
. Découverts, concours bancaires	14 124	827 485	- 813 361
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	106 250		106 250
. Associés			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	612 583	2 676 671	-2 064 088
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	135 964	126 193	9 771
. Organismes sociaux	126 421	133 189	- 6 768
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	61 000		61 000
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	53 550	27 711	25 839
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	227 367	357 916	- 130 549
Instruments financiers à terme			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	3 232 148	6 440 630	-3 208 482
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif(V)	2 781		2 781
TOTAL PASSIF (I à V)	19 167 405	6 144 137	13 023 268

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

LARGO

Compte de résultat

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Compte de résultat

Présenté en Euros

	du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)		du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	3 957 756	2 248 950	6 206 706	3 721 086	2 485 620	66,80
Production vendue biens						
Production vendue services	9 926	30	9 956	92 175	- 82 219	-89,20
Chiffres d'affaires Nets	3 967 682	2 248 980	6 216 662	3 813 261	2 403 401	63,03
Production stockée						
Production immobilisée				96 426	- 96 426	-100
Subventions d'exploitation			18 775	6 000	12 775	212,92
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			24 822	583	24 239	N/S
Autres produits			9 501	160	9 341	N/S
Total des produits d'exploitation (I)			6 269 760	3 916 429	2 353 331	60,09
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			5 542 705	3 456 343	2 086 362	60,36
Variation de stock (marchandises)			-82 778	-132 608	49 830	37,58
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes			1 127 015	954 705	172 310	18,05
Impôts, taxes et versements assimilés			27 973	18 402	9 571	52,01
Salaires et traitements			910 656	435 196	475 460	109,25
Charges sociales			266 658	93 268	173 390	185,91
Dotations aux amortissements sur immobilisations			107 880	78 262	29 618	37,84
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			266 324	134 734	131 590	97,67
Dotations aux provisions pour risques et charges			8 316	18 308	- 9 992	-54,58
Autres charges			7 255	19 893	- 12 638	-63,53
Total des charges d'exploitation (II)			8 182 006	5 076 503	3 105 503	61,17
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-1 912 246	-1 160 074	- 752 172	64,84
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés			22		22	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges			32 706		32 706	N/S
Différences positives de change			5 774	3 750	2 024	53,97
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			16		16	N/S
Total des produits financiers (V)			38 518	3 750	34 768	927,15
Dotations financières aux amortissements et provisions			7 537	21 000	- 13 463	-64,11
Intérêts et charges assimilées			249 745	24 187	225 558	932,56
Différences négatives de change			7 171		7 171	N/S
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			182		182	N/S
Total des charges financières (VI)			264 634	45 187	219 447	485,64
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-226 117	-41 438	- 184 679	445,68
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			-2 138 362	-1 201 512	- 936 850	77,97

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	du 01/01/2021 au 30/06/2021 (6 mois)	du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 880	201	2 679	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	2 880	201	2 679	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	82 760	137 620	- 54 860	-39,86
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		100 582	- 100 582	-100
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	82 760	238 202	- 155 442	-65,26
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-79 880	-238 001	158 121	66,44
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
Total des Produits (I+III+V+VII)	6 311 158	3 920 380	2 390 778	60,98
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	8 529 400	5 359 893	3 169 507	59,13
RESULTAT NET	-2 218 242	-1 439 513	- 778 729	54,10
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

LARGO

Annexe aux comptes semestriels

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Annexe aux comptes semestriels**1- SOCIETE**

Créée en 2016, Largo est une SA dont l'objet est la vente d'équipements numériques (principalement des smartphones) reconditionnés au sein de son site industriel de Sainte-Luce-Sur-Loire.

2 - PREAMBULE

Les comptes semestriels au 30/06/2021 ont une durée de 6 mois.
Les comptes semestriels précédents au 30/06/2020 avaient une durée de 6 mois.

Le total du bilan des comptes semestriels avant affectation du résultat est de 19 167 405 E.

Le résultat net comptable est une perte de 2 218 242 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

Le présent jeu de comptes a été arrêté par le Conseil d'Administration de Largo SA le 19/10/2021.

3 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de la période présentée (1^{er} semestre 2021) ont été élaborés et présentés conformément aux principes comptables français prévus par les dispositions du code de commerce et du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général ainsi que des règlements ANC n°2015-06 et 2016-07, 2018-01 et 2018-02 et en application des principes fondamentaux :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du Plan Comptable Général. Les immobilisations inscrites à l'actif du bilan sont :

- Identifiables,
- Porteuses d'avantages économiques futurs,
- Contrôlées par l'entité,
- Évaluées de façon fiable.

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faire des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus) ou à leur prix de production.

Les immobilisations, par nature décomposables, ont fait l'objet d'une décomposition lorsque les montants des différents composants apparaissent significatifs et/ou ont des durées d'utilisation distinctes de celle de la structure.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées :

- Des dépenses de développement d'un logiciel ERP,
- Des dépenses engagées au titre d'un site marchand destiné à la vente directe d'équipements reconditionnés.

Les coûts engagés au titre de la phase de développement et de mise en production du site internet et du développement de l'ERP sont constitués de :

- Quote-part des salaires des personnes dédiées au développement
- Quelques prestations externalisées

Le lancement du site internet marchand est intervenu le 20 novembre 2020, date de départ de l'amortissement.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées des dépenses d'aménagement des locaux.

Immobilisations financières

La valeur brute est constituée du coût d'achat hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les immobilisations financières sont constituées de :

- Dépôts de garantie
- Prise de participation au sein de la SAS HAVETECH, société constituée en octobre 2020 et ayant pour objet le développement d'une activité B-to-B (ventes d'équipements reconditionnés et prestations de services associées).

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Amortissements

Les amortissements sont comptabilisés selon les règles d'usage.

- | | |
|---------------------------------------|------------|
| • Logiciels et licences | 3 à 5 ans |
| • Site internet | 3 ans |
| • Matériels et outillages | 2 à 5 ans |
| • Agencements du magasin | 5 à 10 ans |
| • Matériels de bureau et informatique | 2 à 3 ans |
| • Mobiliers de bureau | 5 ans |

Lorsque des indices de pertes de valeurs apparaissent, une dépréciation des immobilisations est constituée, si la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable. Il n'a pas été constaté d'indice de perte de valeur au 30/06/2021.

Stocks

Les stocks se composent :

- Des pièces détachées destinées aux opérations de reconditionnement,
- Des produits finis correspondant aux téléphones reconditionnés en attente d'être vendus,
- Quelques marchandises correspondant à des accessoires et des emballages.

Les stocks de pièces détachées et de marchandises sont valorisés au coût d'acquisition, selon la méthode du prix unitaire moyen pondéré.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production, selon la méthode du prix moyen unitaire pondéré.

Le coût de production des stocks de produits finis est la somme du coût d'acquisition de l'appareil et du coût de reconditionnement unitaire forfaitaire.

Ce coût unitaire inclut les charges directement liées au reconditionnement.

Ce coût de reconditionnement est revu à chaque clôture afin de représenter fidèlement la valeur ajoutée de l'entreprise.

Dépréciation des stocks de produits finis

Une dépréciation des stocks de produits finis est comptabilisée lorsque le prix de vente potentiel d'un appareil devient inférieur à sa valeur en stocks.

Le prix de vente potentiel correspond au dernier prix de vente connu chez la société ou bien au dernier prix de marché connu.

Dépréciation des stocks de marchandises et de pièces détachées

Une dépréciation des stocks est déterminée au cas par cas si la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur nette comptable.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée sur les créances lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'inventaire est notamment appréciée au regard de son échéance théorique.

Les dépréciations sont évaluées créance par créance.

Les créances et dettes en devises hors zone euro sont converties au taux en vigueur à la clôture des comptes semestriels.

Affacturation

La société a recours à un prestataire d'affacturation auprès duquel elle cède une partie de ses créances clients en contrepartie d'un financement court terme. Les contrats prévoient qu'il y ait subrogation entre la société et le factor. Par ailleurs, les contrats ne sont pas sans recours pour le factor et stipulent que les créances clients cédées par la société et non réglées 60 jours après leur échéance théorique seront «définancées».

La comptabilisation des opérations d'affacturation de la société suit l'approche juridique : la subrogation vaut transfert de propriété que le contrat soit ou non avec recours du factor et en conséquence déconsolidation des créances cédées et encaissées (les créances cédées et non encaissées étant inscrites en autres créances sur le factor).

En cas de définitivement des créances par le factor, les créances cédées au factor ne sont plus suivies par la société d'affacturation et retournées à la société, chargé d'en assurer le recouvrement et restituer le montant du financement perçu sur ces créances au factor. Dans cette hypothèse, ces créances sont « réinscrites » au Bilan de la société en créances clients avec pour contrepartie une dette pour le factor correspondant au montant des créances initialement financées, charge au groupe d'en assurer le recouvrement.

Emprunts et dettes financières

Les emprunts sont valorisés à leur valeur nominale. La société n'a pas opté pour la méthode préférentielle d'étalement des frais d'émission sur la durée des emprunts.

L'ANC recommande de mentionner les PGE dans l'annexe dans les dettes à échéance de plus d'un an, sauf si, à la date d'établissement des comptes, il est décidé de ne pas en demander l'amortissement sur une période additionnelle (Rec. ANC du 18-5-2020).

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO**4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE**Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques sont constituées pour faire face à l'ensemble des risques et charges connus jusqu'à l'établissement définitif des comptes.

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduise par une sortie de ressources par la société.

- Provision pour garantie SAV : Les appareils commercialisés par la société sont vendus avec une garantie d'un an. Une provision pour garantie est donc constituée afin d'anticiper les coûts futurs de réparations relatifs à des appareils commercialisés sur l'exercice en cours. Le montant de la provision est déterminé sur la base du coût de reconditionnement unitaire.

Litige Copie Privée :

La loi Lang, du 3 juillet 1985, a institué le prélèvement obligatoire de copie privée sur la vente de supports d'enregistrement (visant à l'origine les K7 et bandes, la liste s'est depuis élargie à de nouveaux supports numériques comme les lecteurs mp3, les smartphones, les tablettes multimédia ...). Ce prélèvement est la contrepartie de la faculté reconnue à toute personne physique d'effectuer une copie privée d'une œuvre qu'elle a licitement acquise.

S'agissant des téléphones neufs, la taxe est prélevée directement auprès des fabricants et répercutée sur les prix de vente. Son montant est fonction de la capacité de stockage de l'équipement.

Créé par la loi Lang, l'organisme « Copie France » qui collecte et reverse aux ayants-droits cette redevance souhaite l'étendre aux produits reconditionnés. A ce titre, il a assigné plusieurs acteurs du marché du reconditionnement, dont Largo le 15 mai 2020 afin de leur réclamer le paiement d'une redevance pour copie privée sur les produits reconditionnés (smartphones, tablettes) sur la base d'unités déjà vendues calculé de manière rétroactive. Le montant de la demande s'élève à 806 K€.

La Société et son conseil juridique considèrent que cette demande est à ce jour, sans fondement juridique concernant en particulier l'application rétroactive d'une telle taxe, considérant notamment que la décision de la commission fixant le montant de cette taxe ne vise que les produits neufs.

Compte tenu de cette position, aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2021.

Il est précisé que le SIRMIET (Syndicat Interprofessionnel du Reconditionnement et de la Régénération des Matériels Informatiques, Électroniques et Télécoms), syndicat regroupant de nombreux acteurs de ce secteur, s'est également emparé du sujet en s'opposant publiquement à cette demande. Il la considère également sans fondement juridique, écologique et économique, à l'heure où les pouvoirs publics cherchent plutôt à favoriser le réemploi des produits électroniques.

Suite à un projet de loi voté à l'assemblée nationale le 10 juin 2021, une taxe copie privée est appliquée sur les produits reconditionnés à compter du 1er juillet 2021. En aucun cas cette taxe ne s'applique à l'antériorité.

Chiffre d'affaires :

Les revenus de la société sont de trois natures :

- Des ventes de produits finis qui sont des équipements numériques reconditionnés (smartphones principalement et tablettes et laptops) : ces ventes sont reconnues en chiffre d'affaires lors du transfert de propriété qui intervient généralement lors de l'expédition du produit manufacturé au client ; et de manière plus marginale,
- Des ventes de marchandises (accessoires de types chargeurs, enceintes, écouteurs...); ces ventes sont reconnues en chiffre d'affaires lors du transfert de propriété qui intervient généralement lors de l'expédition du produit manufacturé au client,
- Des prestations de services telles que des formations ou réparations de mobiles : elles sont reconnues en chiffre d'affaires à l'issue de leur exécution où elles font l'objet d'une facturation.

Les remises de fin d'années opérées avec certaines enseignes de distribution sont comptabilisées en diminution du chiffre d'affaires.

Les contrats de vente ne contiennent pas de remises de fidélité ni de clause de retour.

Capital

Frais d'augmentation de capital : ils ont été imputés sur le montant de la prime d'émission (Méthode Préférentielle Avis CNC n° 2000-D du 21 Décembre 2000).

Disponibilités

La rubrique « **Disponibilités** » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan, dans les « Emprunts et dettes financières » mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présentée dans le tableau de flux de trésorerie.

Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-réurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

4 - FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

- Transformation de la société en Société Anonyme par décision de la collectivité des associés le 22 janvier 2021
- 23 Avril 2021 : Introduction en bourse réalisée à la suite de l'admission à la négociation le 23 avril des 3 453 410 actions qui composent son capital dont 1 515 210 actions nouvelles et 196 145 actions existantes allouées dans le cadre d'une Offre Globale, après l'exercice intégral de la clause d'extension et avant l'exercice potentiel de l'option de surallocation.
- 21 Mai 2021 : Exercice partiel de l'option de surallocation, dans le cadre de son introduction en bourse sur le marché réglementé d'Euronext Growth à Paris, ainsi que la mise en place d'un contrat de liquidité avec Portzamparc

5 - EVENEMENTS POSTERIEURS AUX COMPTES SEMESTRIELS

- Les volumes de vente sont en forte croissance sur le 3^{ème} trimestre 2021,
- Juillet 2021 : Signature du premier partenariat à l'international avec le grossiste de smartphones portugais Bluetooth,
- Septembre 2021 : Renforcement de la stratégie de distribution avec le déploiement d'une marque unique et le lancement du site e-commerce Largo.fr,
- Recrutement du Directeur de Production et optimisation du processus de reconditionnement,
- Obtention du label Lucie 26000, alignée sur la norme internationale ISO 26000 qui fait référence en France en matière de RSE, matérialisant ainsi l'engagement de LARGO dans une démarche de développement durable
- Signatures de différents contrats de commercialisation avec diverses enseignes (WELCOM, UBALDI),

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

6 - NOTES SUR LE BILAN ACTIF**Actif immobilisé**

Immobilisations brutes = 1 170 009 E

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	388 550	244 960	159 503	474 007
Immobilisations corporelles	633 835	34 562		668 397
Immobilisations financières	23 016	4 588		27 605
TOTAL	1 045 401	284 111	159 503	1 170 009

Les variations des immobilisations incorporelles sont liées à :

- Aux frais de développement du site marchand rilaxmobile.fr constitués de temps (salaires des collaborateurs dédiés au projet) et prestations sous-traitées à hauteur d'un montant de 138 438 € en 2020 et de 63 077 € au titre de 2019, ce qui aura porté le cout total de développement du site à 201 515 €. Suite au lancement opérationnel du site le 20 novembre 2020, l'amortissement a démarré à la même date.

Amortissements et provisions d'actif = 497 408 E

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	135 100	105 503		240 603
Immobilisations corporelles	170 830	85 975		256 805
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières				
TOTAL	227 668	191 478		497 408

Les 105 503 € d'amortissements d'immobilisations incorporelles correspondent à l'amortissement de l'ERP et au démarrage de l'amortissement du site marchand lancé devenu opérationnel en novembre 2020.

La synthèse des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante :

Immobilisations incorporelles	Brut	Amortissements	Dépréciation	Net
Ouverture	388 550	-135 100		253 450
Augmentation	244 960			244 960
Dotation		-105 503		-105 503
Diminution	-159 503			-159 503
Reprise				
Clôture	474 007	-240 603		233 405

Immobilisations corporelles	Brut	Amortissements	Dépréciation	Net
Ouverture	633 835	-170 830		463 005
Augmentation	34 562			34 562
Dotation		-85 975		-85 975
Diminution				
Reprise				
Clôture	668 397	-256 805		411 592

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

LARGO**4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE****Etat des stocks = 2 874 250 E**

Etat des stocks	30/06/2021	30/06/2020
Mobiles	2 375 135	1 953 686
Pièces détachée	255 471	314 128
Boites, accessoires et emballages	243 644	183 394
TOTAL	2 874 250	2 451 208

Etat des clients = 956 181 E

Etat des clients	30/06/2021	30/06/2020
Clients douteux ou litigieux	44 219	68 879
Clients	911 962	446 225
TOTAL	956 181	515 104

Le tableau ci-dessous présente le détail des créances clients de la société par nature. Les créances de la société ont toutes une échéance de moins d'un an.

Etat des autres créances = 644 014 E

Les tableaux ci-dessous présentent le détail des créances de la société par nature. Les créances de la société ont toutes une échéance de moins d'un an.

Etat des autres créances	30/06/2021	30/06/2020
Fournisseurs - Acomptes versés	42 188	797
Etat – IS et crédits impôts	-	95 467
Etat - TVA	55 872	195 169
Débiteurs divers	545 953	822 892
TOTAL	644 014	1 114 325

Le poste « débiteurs divers » correspond principalement à :

- Un montant de 251 067 euros d'avoirs à recevoir sur des marchandises
- Au fonds de garantie et de réserves du contrat d'affacturage «Factorem» pour un montant de 279 004 euros.

L'incidence du financement des créances cédées au factor s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020
Dépôt de garantie conservé par le factor et réserves figurant dans les autres créances	279 004	176 023
Avance de trésorerie reçue du factor sur les créances cédées	1 593 514	1 190 712
TOTAL	1 872 518	1 366 736

Il y un seul contrat d'affacturage en place. Le coût est de EURBOR 3 mois + 1,10%. Une commission d'affacturage de 0,26% est également facturée.

Au 30/06/2021, il n'a pas été constaté de définancement sur les créances cédées.

Provisions pour dépréciation = 457 972 E

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Stocks et en-cours	113 622	241 378		355 000
Comptes de tiers	92 660	2 775		95 435
Valeur mobilière de placement		7 537		7 537
TOTAL	206 282	251 690		457 972

Les dépréciations de stocks concernent les produits finis (smartphones et tablettes reconditionnés). Il a été constaté une certaine volatilité des prix des mobiles liée notamment aux sorties de nouvelles gammes de smartphones par les constructeurs.

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Produits à recevoir par postes du bilan = 274 651 E

Produits à recevoir	Montant
Etat - Subvention embauche	5 000
Clients et comptes rattachés	9 330
Avoirs fournisseurs à recevoir	257 578
Indemnités assurance	2 677
Intérêts courus à recevoir	66
TOTAL	274 651

Trésorerie = 13 886 365 E

La trésorerie « nette » est positive de + 13 886 365 Euros, décomposée en :

- Trésorerie à l'Actif : + 13 900 489 Euros
- Trésorerie au Passif : - 14 124 Euros

Charges constatées d'avance = 470 798 E

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires (exploitation) dont la répercussion sur le résultat est reportée à une période ultérieure.

Au 30/06/2021, ce poste comprend essentiellement des achats de marchandises non livrées.

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

7 - NOTES SUR LE BILAN PASSIF**Capital social = 71 006 E**

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	19 382	1	19 382
Titres émis	3 550 298	0,02	71 006
Titres remboursés ou annulés	-19 382	1	-19 382
Titres en fin d'exercice	3 550 298	0,02	71 006

Tableau Variation des capitaux propres

	30/06/2020	Affectation résultat 31/12/2020	Augmentation de capital	Imputation RAN	30/06/2021
Capital social	19 382		51 624		71 006
Prime d'émission	2 062 008		21 489 266		23 551 274
Imput. frais / prime émission	-105 902		-2 123 594		-2 229 496
Réserve légale	2 364				2 364
Autres réserves	88 855		-19 382		69 473
R.A.N.	-962 995	-2 375 853			-3 338 848
Résultat 30/06/2020	-1 439 513	1 439 513			
Résultat 30/06/2021					-2 218 242
TOTAL	-335 801	-936 341	19 397 914		15 907 531

(*) Les frais imputés sur la prime d'émission correspondent essentiellement aux frais liés à l'IPO

Le 22 janvier 2021, l'assemblée générale extraordinaire a adopté l'augmentation de capital en numéraire d'un montant nominal de 19 382 euros, réalisée par incorporation de réserves et élévation de la valeur nominale des dix-neuf milles trois cent quatre-vingt-deux (19 382) actions de la société à deux (2) euros chacune.

Le 18 mars 2021, l'assemblée générale mixte a adopté la division par cent (100) la valeur nominale des actions de la Société, qui est de deux euros (2 €), à deux centimes d'euros (0,02 €) et corrélativement, de multiplier par cent (100) le nombre d'actions composant à ce jour le capital de la Société, le portant ainsi de dix-neuf-mille trois cent quatre-vingt-deux (19.382) actions à un million neuf cent trente-huit mille deux cents (1.938.200) actions, avec une valeur nominale de deux centimes d'euros (0,02 €) chacune.

Le 20 avril 2021, l'assemblée générale extraordinaire a adopté l'augmentation de capital en numéraire d'un montant nominal de 30.304,20 euros, pour le porter de la somme de 38.764 euros à la somme de 69.068,20 euros, réalisée par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par voie d'offre au public, de 1.515.210 actions ordinaires, au prix de 13,35 euros par action, soit 0,02 euros de valeur nominale et 13,33 euros unitaire de prime d'émission, après mise en œuvre de la Clause d'Extension à hauteur d'un nombre total de 223.220 actions nouvelles supplémentaires.

Le 21 mai 2021, l'assemblée générale extraordinaire a adopté l'augmentation de capital en numéraire d'un montant nominal de 1.937,76 euros, pour le porter de la somme de 69.068,20 euros à la somme de 71.005,96 euros, réalisée par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, de 96.888 actions ordinaires, au prix de 13,35 euros par action, soit un montant nominal de 1.937,76 euros et le versement d'une prime d'émission de 1.291.517,04 euros de prime d'émission, représentant une souscription d'un montant total de 1.293.454,80 euros, prime d'émission incluse, à libérer intégralement en numéraire par versements en espèces.

Provisions pour Risques = 24 945 E

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provision Garantie SAV	18 308	6 637		24 945
Provision Non Conversion	21 000		21 000	
TOTAL	39 308	6 637	21 000	24 945

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Etat des dettes = 3 232 148 E

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	1 894 889	442 508	1 412 382	40 000
Emprunt divers	106 250		106 250	
Fournisseurs	612 583	612 583		
Dettes fiscales & sociales	376 934	376 934		
Découverts et concours bancaires	14 124	14 124		
Autres dettes	227 367	227 367		
TOTAL	3 232 148	1 673 516	1 518 632	40 000

Etat des emprunts et dettes établissement de crédit = 1 894 889 E

Etat des emprunts et dettes	A l'ouverture	Augmentation	Remboursement	A la clôture
Emprunt obligataire	450 308		450 308	
Emprunt - Banque A	151 709		37 119	114 590
Emprunt - Banque B	171 978		36 464	135 514
Emprunt - Banque C	245 157		36 918	208 239
Emprunt - Banque D	171 890		41 508	130 382
Emprunt PGE - Banque B	550 000			550 000
Emprunt PGE - Banque C	220 000			220 000
Emprunt PGE - Banque D	330 000	5 763		335 763
Emprunt - Banque E		200 000		200 000
Découverts – Concours bancaires	800 000		800 000	
Intérêts courus	424		22	402
TOTAL	3 091 465	205 763	1 402 338	1 894 889

Emprunts auprès des établissements de crédit

Le 20/02/2018, la société a souscrit un prêt de 250 000 euros amortissable sur une durée de 60 mois, au taux de 0.88 %.

- Le solde de cet emprunt au 30/06/2021 est de 114 590 euros

Le 27/02/2018, la société a souscrit un prêt de 250 000 euros amortissable sur une durée de 63 mois, au taux de 0.55 %.

- Le solde de cet emprunt au 30/06/2021 est de 135 514 euros

Le 03/09/2019, la société a souscrit un prêt de 300 000 euros amortissable sur une durée de 48 mois, au taux de 1.55 %.

- Le solde de cet emprunt au 30/06/2021 est de 208 239 euros

Le 16/08/2019, la société a souscrit un prêt de 200 000 euros amortissable sur une durée de 48 mois, au taux de 1.12 %.

- Le solde de cet emprunt au 30/06/2021 est de 130 382 euros

Le 23/06/2020, la société a souscrit un prêt garanti par l'Etat (PGE) de 330 000 euros amortissable sur une durée de 5 ans après report d'une année, au taux de 0.75 %.

Le 24/06/2020, la société a souscrit un prêt garanti par l'Etat (PGE) de 220 000 euros amortissable sur une durée de 5 ans après report d'une année, au taux de 0.57 %.

Le 26/06/2020, la société a souscrit un prêt garanti par l'Etat (PGE) de 550 000 euros amortissable sur une durée de 5 ans après report d'une année, au taux de 0.73 %

Le 16/11/2020, la société a souscrit un prêt de 200 000 euros amortissable sur une durée de 28 trimestres, au taux de 0.85%.

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Fournisseurs et comptes rattachés = 612 583 E

Fournisseurs et comptes rattachés	30/06/2021	30/06/2020
Fournisseurs	453 306	1 483 083
Fournisseurs – Effet à payer		983 256
Fournisseurs factures non parvenues	159 278	210 333
TOTAL	612 583	2 676 671

Autres dettes = 227 367 E

Autres dettes	30/06/2021	30/06/2020
Clients - avoirs émis	175 130	201 962
Clients - RRR à accorder	46 192	21 042
Comptes Facto créditeurs	6 045	134 912
TOTAL	227 367	357 916

Charges à payer par postes du bilan = 431 067 E

Charges à payer	30/06/2021	30/06/2020
Emp. & dettes établ. de crédit	402	424
Emp.& dettes financières div.		
Fournisseurs	159 278	210 333
Dettes fiscales & sociales	225 196	139 810
Autres dettes	46 192	21 042
TOTAL	431 067	371 609

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

8 - NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**Chiffre d'Affaires = 6 216 662 E**

En €	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Ventes de marchandises	6 206 706	99,8%	3 721 086	97,6%
Production vendue	9 956	0,2%	92 175	2,4%
TOTAL	6 216 662	100%	3 813 261	100%

Au 1^{er} semestre 2021, le montant des ventes indirectes (ventes auprès d'enseignes de distribution) s'est élevé à 2 894 K€ (soit 47 % du CA HT), alors que les ventes directes (ventes sur places de marchés) ont été de 881 K€ (soit 14 % du CA HT). Nous avons développé de façon importante les ventes aux opérateurs qui se sont élevées à 1 086 K€ (soit 17 % du CA HT), le reste du Chiffre d'Affaires se répartissant entre le B2B et des clients DOM-TOM.

En €	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Ventes – France	3 961 667	63,7%	3 004 492	78,8%
Ventes – Export	2 248 980	36,2%	789 178	20,7%
Ventes - Intracommunautaires	6 015	0,1%	19 590	0,5%
TOTAL	6 216 662	100%	3 813 261	100%

Autres produits d'exploitation = 53 098 E

En €	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Production immobilisée (*)			96 426	93,5%
Subventions	18 775	35,4%	6 000	5,8%
Reprise sur amortissement et provision	24 822	46,7%	583	0,6%
Autres produits	9 501	17,9%	160	0,2%
TOTAL	53 098	100%	103 169	100%

(*) La société a développé un site internet qui a été achevé en novembre 2020. Le montant des frais activés au 30/06/2020 s'élève au global à 96 426 €.

Marge brute

En €	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'Affaires	6 216 662	3 813 261
Coût d'achat	5 491 494	3 436 512
Variation de stock	-82 778	-132 608
Transports sur achats	51 210	19 832
Marge brute	756 735	489 525
Taux marge brute	12,2%	12,8%

Marge après coûts de reconditionnement

En €	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'Affaires	6 216 662	3 813 261
Coût des ventes	5 459 927	3 323 736
Marge brute	756 735	489 525
Salaires et charges de product°	409 092	290 982
Sous-traitance	30 727	
Coût de structure	141 414	128 065
Marge après coût reconditionnement	175 502	70 478
Taux marge brute	2,8%	1,8%

(*) les coûts de structure intègrent une quote-part de charges externes directement liées au reconditionnement (maintenance, loyers, assurances, impôts et taxes ...)

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Achats et charges externes = 1 127 015 E

En €	30/06/2021	30/06/2020
Commissions sur achats	114 123	61 719
Commissions sur ventes	199 330	163 606
Honoraires	312 744	276 065
Entretien et maintenance	91 457	139 293
Publicité	62 400	57 819
Loyers et charges locatives	57 728	50 494
Voyages et déplacements	18 430	22 351
Transport sur ventes	97 340	86 745
Personnel intérimaire	25 742	5 277
Frais bancaires	51 087	37 353
Divers (assurance, sous traitance...)	96 635	53 985
TOTAL	1 127 015	954 705

Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Charges de personnel = 1 177 314 E

En €	30/06/2021	30/06/2020
Salaires et traitement	910 656	435 196
Charges sociales	266 658	93 268
TOTAL	1 177 314	528 464

Effectif moyen équivalent temps plein

	30/06/2021	30/06/2020
Cadres	7	3
Agents de maîtrise et techniciens	3	2
Employés / Ouvriers	37	27
TOTAL	47	32

Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions = 382 521 E

	30/06/2021	30/06/2020
Dot amort. Immos. incorporelles	64 619	34 843
Dot amort. Immos. corporelles	43 261	43 418
Total dotations amort. Immos	107 880	78 262
Dot prov dép stocks	261 850	113 622
Dot prov dép créances	4 474	21 112
Total dotations actif circulant	266 324	134 734
Dot prov pour risques et charges	8 316	18 308
TOTAL	382 521	231 304

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO**4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE**Résultat Financier

	30/06/2021	30/06/2020
Gain de change	5 774	3 750
Reprise sur provision	32 706	
Autres produits financiers	38	
Total produits financiers	38 518	3 750
Intérêts des emprunts	15 901	15 471
Charges prime non conversion	229 146	
Frais et charges financières	4 879	8 716
Perte de change	7 171	
Dot amort, rembt obligations	7 537	21 000
Total charges financières	264 634	45 187
Résultat financier	-226 117	-41 438

Les charges financières de 2021 correspondent en grande partie à :

- La prime de non conversion de l'emprunt obligataire convertible obtenu le 23 février 2021 et remboursé le 22 avril 2021, pour un montant de 191 464 E,

Résultat Exceptionnel

	30/06/2021	30/06/2020
Produits exceptionnels divers	2 880	201
Total produits exceptionnels	2 880	201
Autres charges exceptionnelles	82 760	137 620
Charges exceptionnelles stock		100 582
Total charges exceptionnelles	82 760	238 202
Résultat exceptionnel	-79 880	-238 001

Les charges exceptionnelles de 2021 correspondent en grande partie à la non acceptation par l'administration fiscale des Crédit d'Impôts Innovation de 2017 à 2019.

Honoraires du commissaire aux comptes

Les honoraires du commissaire aux comptes comptabilisées en charges au 30/06/21 s'élèvent à 19 834 €, contre 15 447 € au 30/06/20.

Impôt courant

Le montant de l'impôt exigible est nul au titre de 2021 et de l'exercice précédent compte tenu des pertes constatées. Pour rappel, au 31 décembre 2020, la société LARGO dispose d'un déficit fiscal reportable de 4 272 725 €.

Entreprises liées

Bilan	30/06/2021	30/06/2020
Clients et comptes rattachés	21 967	
Prêts		1 148
Total créances	21 967	1 148
Fournisseurs et dettes diverses	51 764	106 035
Emprunts		
Total dettes	51 764	106 035

Compte de résultat	30/06/2021	30/06/2020
Ventes	30 435	
Achats	77 156	75 000
Charges financières		
Produits financiers		

HLP AUDIT

3, chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

LARGO

4 RUE JEAN MERMOZ 44980 SAINTE-LUCE-SUR-LOIRE

Filiales et participations

LARGO a souscrit à hauteur de 20 % au capital de la SAS HAVETECH en octobre 2020 pour un montant de 2 000 €. Cette société est en charge de développer l'activité B-to-B de Largo.

Le premier exercice social de la SAS HAVETECH se terminera le 31/12/2021.

En juillet 2021, la Société HAVETECH a changé de dénomination sociale pour devenir LARGO BUSINESS.

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
SAS LARGO BUSINESS	10 000		20	2 000	2 000			(*)		
Anciennement HAVETECH										

(*) LARGO BUSINESS (anciennement dénommée HAVETECH) clôturera son 1^{er} exercice comptable le 31 décembre 2021.

9 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Afin de pouvoir financer ses travaux d'aménagement, la société LARGO a eu recours aux emprunts bancaires suivants :
 - Emprunt de 250 000 €, le 05/02/2018, remboursable à taux fixe de 0,88 % par annuités mensuelles sur 67 mois. Au 30/06/2021, le capital restant dû est de 114 590 €.
 - Emprunt de 250 000 €, le 28/02/2018, remboursable à taux fixe de 0,55 % par annuités mensuelles sur 66 mois. Au 30/06/2021, le capital restant dû est de 130 382 €.
 Les garanties sur ces prêts sont les suivantes :
 - Nantissement du fonds de commerce en 1^{er} rang.
 - Nantissement du fonds de commerce en 1^{er} rang.
- Afin de pouvoir financer et développer l'interface de « BUY BACK », la société LARGO a eu recours à l'emprunt bancaire suivant :
 - Emprunt de 200 000 €, le 31/07/2019, remboursable à taux fixe 1,12 % par annuités mensuelles sur 55 mois. Au 30/06/2021, le capital restant dû est de 135 514 €.
 Les garanties sur ce prêt sont les suivantes :
 - GARANTIE DU FONDS EUROPEEN D'INVESTISSEMENT à hauteur de 100 000 euros pour une durée de 55 mois
 - Nantissement sur le fonds de commerce de rang 3 pour 200 000 €.
- Afin de pouvoir financer ses besoins professionnels d'innovation et de croissance : la société LARGO a eu recours à l'emprunt bancaire suivant :
 - Emprunt de 300 000 €, le 09/08/2019, remboursable à taux fixe de 1,55 % par annuités mensuelles sur 48 mois. Au 30/06/2021, le capital restant dû est de 208 239 €.
 Les garanties sur ce prêt sont les suivantes : Garantie BPI 50% et InnovFin 50%
- Les emprunts suivants bénéficient de la garantie de l'Etat telle que prévue par l'arrêté du 23 mars 2020 :
 - Emprunt de 330 000 € souscrit le 23/06/2020
 - Emprunt de 220 000 € souscrit le 24/06/2020
 - Emprunt de 550 000 € souscrit le 26/06/2020
 Pour l'ensemble des PGE, il a été décidé d'opter pour un remboursement sur 5 ans avec report d'une année de l'amortissement.
- La société a recours à un prestataire de factoring auprès duquel il cède ses créances clients en contrepartie d'un financement court terme. Au 30/06/2021, le montant des créances cédées au factor s'élève à 1.593.514 €.