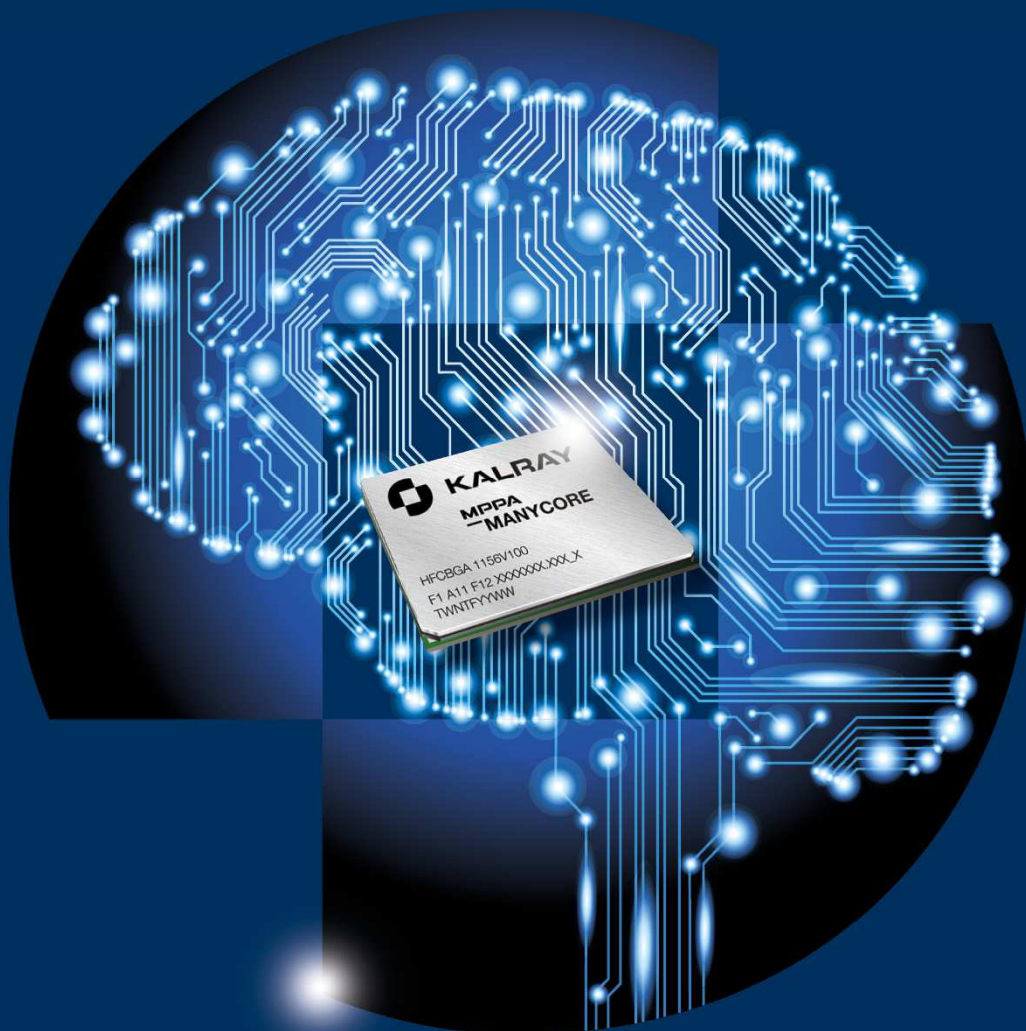


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2018



RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2018

- Rapport d'activité
 - Comptes consolidés semestriels au 30/06/18
-

I Rapport d'activité

Les résultats de Kalray sont conformes aux attentes du management et confortent les objectifs à moyen terme.

Kalray s'est concentré sur le développement et le déploiement commercial de son offre sur ses deux marchés prioritaires, les data centers intelligents et les véhicules intelligents. Le chiffre d'affaires de la société reste comme prévu peu significatif, les ventes actuelles concernant essentiellement des cartes de développement et des licences destinées à tester la technologie de la société.

1/ Evénements significatifs sur le semestre écoulé

1-1 Réalisations techniques

Kalray a continué le développement de son offre Produits, en particulier :

- Développement de la 3^{ème} génération de processeurs (Coolidge)
- Développement de l'offre pour les data centers intelligents, en particulier les nouvelles générations de serveurs de stockage. A ce titre, Kalray a obtenu en avril 2018 la certification de sa solution KTC (« Kalray Target Controller ») par l'organisme NVM Express (NVMe) à travers le laboratoire chargé des essais d'interopérabilité de l'Université du New Hampshire (UNH-IOL), un organisme américain indépendant de tests de conformité des solutions et de l'interopérabilité entre fournisseurs. Cette certification, la première de l'industrie pour une solution système, constitue un jalon important pour la société. Elle démontre la grande maturité de la solution KTC pour les « data centers », un des deux marchés prioritaires de la Société, et l'engagement de cette dernière à faire progresser la technologie NVMe.
- Développement de l'offre pour les futures générations de véhicules intelligents. Kalray a continué à développer son offre autour de l'intelligence artificielle et des algorithmes de vision et d'accélération de la perception. La solution Kalray a en particulier été présentée par Renault dans le cadre de son concept car Symbioz.

1-2 Visibilité accrue de la société lors de grands rendez-vous internationaux

La société a participé à plusieurs grands rendez-vous internationaux, notamment :

- CES - Kalray a présenté son offre pour les véhicules intelligents lors du CES (Janvier 2018). Lors de cet événement Kalray a présenté un démonstrateur avec la société allemande IAV, experte en solutions pour les prochaines générations de véhicules.
- ISC 2018 (International SuperComputing) Juin 2018 : Kalray a présenté une solution de « inline processing » (traitement des données en ligne) et d'intelligence artificielle avec AIC, fabricant taiwanais leader de solutions de stockage et de serveurs.

1-3 Clients/ partenariats R&D

- Kalray a démarré les activités du projet MontBlanc2020, officiellement initié le 11 décembre 2017. Ce projet européen, qui regroupe notamment le CEA, le Barcelona Computing Center, ARM et Atos Bull, a pour objectif le développement d'un processeur de calcul européen, modulaire, efficace et performant.
- Un deuxième projet majeur a été accepté au premier semestre 2018. Il s'agit du projet OCEAN12 qui implique notamment Soitec, Audi, Airbus, Global Foundry, et a pour objectif la fabrication de composants basse consommation pour l'embarqué sur technologie FDSOI. Ce projet démarrera lors du second semestre 2018.
- Des discussions commerciales et des évaluations de l'offre de Kalray avec des clients et partenaires potentiels sont en cours. Mais, pour des raisons de confidentialité, la société n'est pas en mesure de partager les noms des clients à l'exception de ceux pour lesquels une communication officielle a été faite.

1-4 Entrée de nouveaux investisseurs stratégiques

Au mois d'Avril 2018, et dans la perspective de sa future introduction en bourse, la société a réalisé une émission d'obligations convertibles, pour un montant de 10 252 K€, à laquelle ont souscrit des investisseurs historiques, mais aussi le fonds DEFINVEST, géré par Bpifrance pour le Ministère des Armées et ALLIANCE VENTURES, le fonds lancé en 2018 par Renault-Nissan-Mitsubishi, la première alliance automobile au monde, qui cible des investissements dans les domaines de l'open innovation et des nouvelles mobilités : véhicules électriques, systèmes de conduite autonome, connectivité automobile et nouveaux services de mobilité.

Cet investissement est intervenu après une première validation réussie de la technologie de Kalray par Renault

Definvest et Alliance Ventures rejoignent au capital d'autres acteurs industriels et financiers, dont Safran Corporate Ventures, MBDA, le fonds d'investissement asiatique Pengpai, ACE Management, CEA Investissement, EUREKAP! et Inocap Gestion.

1-5 Sécurisation du financement de la société

Les titres de la société ont été admis aux négociations sur le marché Euronext Growth le 12 juin 2018 sous le code ISIN n° FR0010722819 – mnémorique : ALKAL.

La société a émis 2 167 519 actions nouvelles après exercice partiel de l'option de sur-allocation et y compris les actions nouvelles issues de la conversion automatique des obligations émises par la Société. Le prix de l'offre a été fixé à 22 euros par action, dans le haut de la fourchette initialement définie.

Le montant définitif de l'augmentation de capital s'établit à 47,7 M€ (dont 4.2 M€ d'exercice de l'option de sur-allocation versés en juillet 2018).

L'opération a rencontré un vif succès avec une demande globale qui s'est élevée à 66,5 M€, soit un taux de sursouscription de 1,8 fois.

Cette opération permettra de financer le développement technique et commercial de la société : poursuite de la roadmap technologique avec en particulier la mise sur le marché de la nouvelle génération des processeurs intelligents Kalray, Coolidge, dès 2019, et accélération du déploiement commercial.

2/ Perspectives 2018 et 2019

- Confirmations du potentiel des marchés

Les data centers intelligents et les prochaine générations de véhicules intelligents, les deux marchés prioritaires visés par Kalray, sont en plein essor et Kalray ambitionne une position de leader.

Data centers

L'introduction des nouvelles générations de serveurs à base de mémoires rapides SSD se confirme pour 2019 avec la baisse des prix de ces mémoires, le déploiement du standard NVMe-oF et l'adoption par l'industrie de solutions logicielles facilitant l'introduction de ces nouvelles technologies dans les data centers.

Suite à la certification de son produit KTC (Kalray Target Controller) en Avril 2018, Kalray continue la qualification de son offre avec les fabricants de serveurs de stockage. Kalray poursuit également le développement de sa solution logicielle avec ses partenaires et vise une mise sur le marché comme prévu pour 2019.

Automobile

Kalray a continué le développement de son offre, en particulier de solutions d'intelligence artificielle, pour les prochaines générations de voitures intelligentes. Un démonstrateur de cette solution d'AI (Artificial Intelligence) de Kalray, portée sur la plateforme Apollo du géant chinois d'internet BAIDU, a ainsi pu être présenté lors du salon automobile AUTOSSENS de Bruxelles en Septembre 2018.

- Roadmap

Le développement de la troisième génération de processeurs (Coolidge) avance conformément au planning, avec pour objectif une disponibilité à la fin du premier semestre 2019.

- Recrutements

Conformément au plan, plusieurs recrutements sont en cours, en particulier pour renforcer l'équipe commerciale (ventes et avant-ventes).

- Projets R&D

Kalray prévoit le démarrage, d'ici la fin de l'année, d'un nouveau projet collaboratif de R&D majeur autour des systèmes intelligents embarqués, assorti d'un financement complémentaire couvrant en partie ses efforts de R&D sur les années à venir. Ce projet permettra à la société de travailler en amont sur ses domaines d'expertise avec des industriels et des centres de recherche de premier plan.

3/ Analyse des résultats

3.1 Chiffres clés du 1^{er} semestre 2018

en K€	du 01/01/2017 au 30/06/2017	du 01/01/2018 au 30/06/2018	Variation N/N-1
Chiffre d'affaires	475	322	(153)
Subventions	875	853	(22)
Production immobilisée (R&D)	1 987	2 502	515
PRODUITS d'EXPLOITATION	3 337	3 677	340
Achats et variation de stocks	(159)	(81)	79
Charges d'exploitation	(4 674)	(5 652)	(978)
dont charges de personnel	(2 870)	(3 152)	(282)
dont autres charges externes	(1 804)	(2 500)	(696)
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(2 467)	(2 107)	360
RESULTAT D'EXPLOITATION	(3 963)	(4 163)	(200)
CREDIT D'IMPOT RECHERCHE	915	1 385	470
RESULTAT D'EXPLOITATION RETRAITE (avec CIR)	(3 048)	(2 778)	270
RESULTAT FINANCIER	(63)	(2 275)	(2 212)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(529)	(26)	503
RESULTAT NET	(3 640)	(5 079)	(1 439)

La société considère que le résultat d'exploitation retraité, à savoir résultat d'exploitation + CIR, est un indicateur alternatif de performance pertinent.

3.2 Produits

- Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires a légèrement baissé par rapport au premier semestre 2017, Kalray privilégiant le déploiement d'une offre produit plutôt que la génération de chiffre d'affaires immédiat via des services pour des marchés ayant moins de potentiel à terme.

Il consiste en des ventes de cartes, stations de développement et de licences et services auprès de clients en phases d'évaluation et de qualification. Il reste comme prévu peu significatif, mais ces ventes sont le préalable indispensable aux futures ventes en volume.

Cartes et stations de développement : 72 K€

Licences et services : 250 K€

Il a été réalisé en France pour 67%, aux USA pour 23% et en Asie (Japon et Corée) pour 10%.

- Subventions

Les subventions reconnues en produits sur le premier semestre 2018 pour 853 K€ concernent des projets qui ont concouru au développement du processeur Bostan, actuellement proposé sur le marché.

A noter que le montant des produits de subventions constatés d'avance au 30 juin 2018 s'élève à 3 072 K€. Ces produits seront reconnus dans le compte de résultat au cours des 24 prochains mois.

- Production immobilisée R&D

Le montant activé au titre des frais de recherche et développement sur le 1^{er} semestre 2018 s'élève à 2 502 K€. Il se décompose en :

- 725 K€ pour le processeur Bostan.
- 1 777 K€ pour le processeur Coolidge

3.3 Charges

Les charges de personnel sont en augmentation de 282 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2017. L'effectif salarié s'établit à 70 à fin juin 2018, contre 58 à fin juin 2017. Il était de 61 au 31 décembre 2017. Neuf (9) recrutements ont eu lieu au cours du 1^{er} semestre 2018 et impacteront la masse salariale sur l'intégralité du 2^{ème} semestre.

Les autres charges externes sont en augmentation de 693 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2017. Cette augmentation est notamment due à des dépenses de sous-traitance accrues, pour les développements logiciels et le design hardware, ainsi qu'à des licences pour des outils de design.

3.4 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'établit à - 4 163 K€ au 30 juin 2018, contre - 3 963 K€ au 30 juin 2017, soit une variation de - 200 K€.

Le résultat d'exploitation retraité, à savoir le résultat d'exploitation auquel s'ajoute le Crédit Impôt Recherche, s'améliore de 270 K€, à - 2 775 K€ sur le 1^{er} semestre 2018 contre - 3 048 K€ sur le 1^{er} semestre 2017. Augmentation des charges d'exploitation compensée par aug cir et baisse amortissements

La société considère que le résultat d'exploitation retraité, à savoir résultat d'exploitation + CIR, est un indicateur alternatif de performance pertinent

3.5 Résultat financier

Le résultat financier du 1^{er} semestre est négatif de 2 275 K€, principalement en raison de la prime de non conversion des obligations convertibles pour 2 070 K€. Il s'agit d'une charge financière non récurrente.

La prime de non conversion a été comptabilisée en charges financières en juin 2018, au moment de l'introduction en bourse. Le contrat d'émission des obligations (OC 2018) prévoyait une clause de remboursement anticipé et intégral des OC 2018 pour un montant égal à la somme du nominal de l'emprunt obligataire majoré des intérêts courus non échu et d'une prime de non-conversion de 20% conduisant à la constatation d'une créance qui a permis aux obligataires de souscrire à l'Offre.

II COMPTES CONSOLIDES

A - Comptes consolidés établis en normes françaises au 31 décembre 2017, 30 juin 2017 et 30 juin 2018 (non audités)

Bilans au 31 décembre 2017 et 30 juin 2018

Compte de résultat au 31 décembre 2017, 30 juin 2017 et 30 juin 2018

Tableaux de flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2017 et 30 juin 2018

Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2017 et 30 juin 2018

B- Annexe

1. Description de l'activité
2. Faits marquants du semestre
3. Règles et méthodes comptables
4. Notes sur le bilan
5. Notes sur le compte de résultat

A- Comptes consolidés

Bilan consolidé

ACTIF (K€)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Immobilisations incorporelles	11 974	9 649
Immobilisations corporelles	1 911	1 973
Immobilisations financières	450	454
Actifs immobilisés	14 335	12 076
Stocks	249	239
Créances clients et comptes rattachés	168	133
Autres créances	3 495	1 990
Disponibilités	32 236	2 954
Actifs circulants	36 148	5 316
Comptes de régularisation actif	144	138
Total actif	50 627	17 530

PASSIF (K€)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Capital social	43 360	23 594
Primes d'émission	20 969	1 810
Réserves	-23 926	-18 896
Résultat de l'exercice	-5 080	-6 843
Total Capitaux Propres	35 323	-335
Provisions	18	18
Emprunts et dettes financières	6 524	8 498
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 961	4 237
Dettes fiscales et sociales	1 729	1 388
Autres dettes	0	-
Total dettes	12 232	14 141
Comptes de régularisation passif	3 072	3 723
Total passif	50 627	17 530

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (K€)	30 juin 2018	30 juin 2017
Chiffre d'affaires	322	475
Autres produits	3 356	2 862
Autres produits d'exploitation	3 356	2 862
Achats et variations de stocks	-81	-159
Autres achats et charges externes	-2 391	-1 700
Impôts et taxes	-57	-49
Charges de personnel	-3 152	-2 870
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-2 108	-2 467
Dotations aux provisions et dépréciations	-	-
Autres charges	-52	-55
Charges d'exploitation	-7 841	-7 300
Résultat d'exploitation	-4 163	-3 963
Produits financiers	33	1
Charges financières	-2 307	-64
Résultat financier	-2 274	-63
Résultat courant avant impôt	-6 438	-4 026
Produits exceptionnels	-	408
Charges exceptionnelles	-26	-937
Résultat exceptionnel	-26	-529
Impôts sur les bénéfices	1 385	915
Résultat groupe	-5 079	-3 640
Résultat par action (€/action) (*)	-1,171	-1,619
Résultat dilué par action (€/action) (*)	-1,171	-1,619

(*) le résultat par action au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2017 a été multiplié par 1000 afin de tenir compte, pour la lisibilité des résultats, du regroupement des actions (par 1000) effectué en avril 2018.

Tableau des flux de trésorerie

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (K€)	30 juin 2018	31 décembre 2017
Résultat net consolidé	-5 080	-6 843
Amortissements et provisions	2 098	7 108
Plus ou moins value de cession	-	37
Impact de la reconnaissance du produit des subventions	-679	-2 785
Charges financières sans incidence sur la trésorerie (1)	2 196	144
Capacité d'autofinancement	-1 464	-2 339
Variation des stocks	-10	-35
Variation des créances clients et autres débiteurs	-158	191
Variation CIR (2)	-1 388	
Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	86	-253
Variation du BFR	-1 469	-97
Flux de trésorerie générés par l'exploitation *	-2 934	-2 436
Acquisition d'immobilisations (3)	-4 373	-6 833
Cessions d'immobilisations	17	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-4 355	-6 833
Augmentation de capital (net des frais d'augmentation de capital)	28 322	6 689
Avance en comptes courants (1)	282	2 110
Emission d'emprunts obligataires (1)	8 342	2 029
Avances conditionnées (nettes)	-286	615
Remboursements d'emprunts	-92	-31
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	36 568	11 412
Incidence des variations des cours des devises	2	8
Variation de la trésorerie	29 281	2 151
Trésorerie d'ouverture	2 954	803
Trésorerie de clôture	32 236	2 954

(1) l'augmentation de capital a été souscrite à hauteur de 12.415 K€ via :

- une compensation des avances en compte courant pour 1.878 K€ (dont 1.596 K€ figuraient au bilan au 31.12.17 et 282 K€ versés en 2018)
- un emprunt obligataire pour 8.342 K€
- les frais financiers relatifs à cet emprunt pour 2.196 K€ (prime d'émission et intérêts courus)

(2) le CIR était pré-financé en 2017

(3) Dont production immobilisée pour : 2 502 K€ au 1er semestre 2018 et 4 358 K€ pour l'année 2017

Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Capitaux propres TOTAL
Situation au 31 décembre 2017	2 359 371 397	23 593	1 810	-18 881	-6 843	-15	-335
Affectation du résultat 2017			-1 810	-5 033	6 843		-
Résultat net					-5 080		-5 080
Augmentation de capital	1 976 649	19 767	20 969				40 736
Autres variations						2	2
Situation au 30 juin 2018 *	4 336 020	43 360	20 969	-23 914	-5 080	-13	35 323

*Suite à l'assemblée générale réunie le 16 avril 2018, les actions ont été regroupées par 1 000, le nombre d'actions passant ainsi de 2.359.371.397 actions à 2.359.371 actions.

Note : primes d'émission nettes des frais liés à l'IPO.

B - NOTES ANNEXES

Les informations communiquées en annexe font partie intégrante des états financiers individuels semestriels résumés de la Société au 30 juin 2018 arrêtée par le Directoire en date du 26 septembre 2018.

Tous les montants sont exprimés en millier d'euros sauf mention contraire.

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

Les présents états financiers consolidés comprennent KALRAY, sa filiale américaine KALRAY Inc et sa filiale japonaise Kalray KK (l'ensemble constituant le « Groupe »).

KALRAY est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, de droit français, mère du groupe. Elle est enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Grenoble sous le numéro 507 620 557. Le siège social de la société est situé à l'adresse suivante : 180 avenue de l'Europe - 38330 MONTBONNOT SAINT MARTIN.

KALRAY Inc est une société de droit américain, créée le 5 décembre 2013, au capital de 1,000.00 USD dont le siège social est situé à 4962 El Camino Real, Los Altos, CA 94022 Etats Unis.

KALRAY Japan KK est une société de droit japonais, créée le 23 février 2011, au capital de 10 millions de yen dont le siège social est situé à 4-16-21 SHIMUMA, SETAGAYA-KU TOKYO , Japon.

Le Groupe est spécialisé dans le développement de circuits intégrés haute performance programmables.

2. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Réalisations techniques

Kalray a continué à développer son offre, en particulier :

- Développement de la 3^{ème} génération de processeurs (Coolidge)
- Développement de l'offre pour les data centers intelligents, en particulier obtention en avril 2018 la certification de sa solution KTC (« Kalray Target Controller ») par l'organisme NVM Express (NVMe)
- Développement de l'offre pour les futures générations de véhicules intelligents. Kalray a continué à développer son offre autour de l'intelligence artificielle et des algorithmes de vision et de perception La solution Kalray a en particulier été présentée par Renault dans le cadre de son concept car Symbioz.

Visibilité accrue de la société lors de grands rendez-vous internationaux

La société a participé à plusieurs grands rendez-vous internationaux :

- CES - Kalray a présenté son offre pour les véhicules intelligents lors du CES 2018 (Janvier). Lors de cet événement Kalray a présenté un démonstrateur avec la société allemande IAV, experte en solutions pour les prochaines générations de véhicules.
- ISC 2018 (International SuperComputing) Juin 2018 : Kalray a présenté une solution de inline processing et d'intelligence artificielle avec AIC, fabricant leader de solutions de stockage et de serveurs.

Clients/partenariats R&D

- Nous avons démarré les activités du projet MontBlanc2020, officiellement initié le 11 décembre 2017. Ce projet européen, qui regroupe notamment le CEA, le Barcelona Computing Center, ARM et Atos Bull, a pour objectif le développement d'un processeur de calcul européen, modulaire, efficace et performant.
- Un deuxième projet majeur a été accepté au premier semestre 2018. Il s'agit du projet OCEAN12 qui implique notamment Soitec, Audi, Airbus, Global Foundry, et a pour objectif la fabrication de composants basse consommation pour l'embarqué sur technologie FDSOI. Ce projet démarrera lors du second semestre 2018.
- Des discussions commerciales et des évaluations de l'offre de Kalray avec des clients et partenaires potentiels sont en cours. Mais, pour des raisons de confidentialité, la société n'est pas en mesure de partager les noms des clients à l'exception de ceux pour lesquels une communication officielle a été faite.

Entrée de nouveaux investisseurs stratégiques

Au mois d'Avril 2018, et dans la perspective de sa future introduction en bourse, la société a réalisé une émission d'obligations convertibles, pour un montant de 10 252 K€, à laquelle ont souscrit des investisseurs historiques, mais aussi le fonds DEFINVEST, géré par Bpifrance pour le Ministère des Armées et ALLIANCE VENTURES, le fonds lancé en 2018 par Renault-Nissan-Mitsubishi, la première alliance automobile au monde, qui cible des investissements dans les domaines de l'open innovation et des nouvelles mobilités : véhicules électriques, systèmes de conduite autonome, connectivité automobile et nouveaux services de mobilité.

Definvest et Alliance Ventures rejoignent au capital d'autres acteurs industriels et financiers, dont Safran Corporate Ventures, MBDA, le fonds d'investissement asiatique Pengpai, ACE Management, CEA Investissement, EUREKAP! et Inocap Gestion.

Sécurisation du financement de la société

Les titres de la société ont été admis aux négociations sur le marché Euronext Growth le 12 juin 2018 sous le code ISIN n° FR0010722819 – mnémonique : ALKAL.

La société a émis 2 167 519 actions nouvelles après exercice partiel de l'option de sur-allocation et y compris les actions nouvelles issues de la conversion automatique des obligations émises par la Société. Le prix de l'offre a été fixé à 22 euros par action, dans le haut de la fourchette initialement définie.

Le montant définitif de l'augmentation de capital s'établit à 47,7 M€.

L'opération a rencontré un vif succès avec une demande globale qui s'est élevée à 66,5 M€, soit un taux de sursouscription de 1,8 fois.

Cette opération permettra de financer le développement technique et commercial de la société : poursuite de la roadmap technologique avec en particulier la mise sur le marché de la nouvelle génération des processeurs intelligents Kalray, Coolidge, dès 2019, et accélération du déploiement commercial.

Evénements postérieurs à la clôture

Néant

3. PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les règles et méthodes comptables appliqués sont conformes au règlement 99-02 actualisé.

Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux principes applicables en France.

Les règles et méthodes comptables appliqués sont conformes au règlement 99-02 actualisé.

Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe.

3.2 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les présents états financiers consolidés comprennent KALRAY, sa filiale américaine KALRAY Inc et sa filiale japonaise KALRAY Japan, toutes deux détenues de manière directe à 100%, consolidées par intégration globale. La contribution des filiales aux comptes consolidés n'est pas significative.

3.2.1 Retraitement de consolidation

Ainsi, après harmonisation, les règles suivantes sont respectées :

- Utilisation des états financiers établis au 30 juin 2018 pour l'ensemble des sociétés du groupe,
- Application de méthodes homogènes pour l'ensemble des sociétés du groupe,
- Elimination des opérations réciproques de l'ensemble consolidé.

3.2.1.1 Ecart d'acquisition

Le Groupe n'est pas concerné par la comptabilisation des écarts d'acquisitions compte tenu du fait que l'ensemble des participations prises au sein des filiales font suite à des créations de sociétés.

3.2.1.2 Ecart de conversion

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux du jour.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet le cas échéant d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

3.2.1.3 Impôts différés

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise, si les montants sont significatifs, des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé.

Sur les périodes présentées, les déficits fiscaux ne font l'objet d'aucune activation en l'absence de visibilité quant à leur imputation sur des résultats futurs.

3.3 Recours à des estimations et jugements

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

La direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé de manière prospective.

3.4. Recherche et développement – Travaux de recherche et développement réalisés en interne

Le Groupe applique la méthode préférentielle d'immobilisation de ses coûts de développement. Les frais de recherche sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

3.5. Autres produits

Les autres produits comprennent principalement la production immobilisée et les subventions.

Subventions

KALRAY bénéficie de financements publics, provenant d'organismes locaux, d'état ou communautaires, permettant de couvrir tout ou partie de la recherche et développement sur des projets ou thématiques spécifiques. Dans la mesure où les frais de développement sont immobilisés à l'actif du bilan, les subventions rattachables aux projets immobilisés sont rapportées au compte de résultat en produits d'exploitation au rythme des amortissements de ces frais pratiqués à la clôture de l'exercice.

Les subventions non rattachées à un projet immobilisé sont comptabilisées en produits, en fonction de l'avancement des dépenses engagées à la date de clôture. De ce fait, des subventions à recevoir peuvent être enregistrées dans les comptes si le contrat d'attribution est signé mais que les subventions n'ont pas encore été reçues de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

3.6. Impôts sur les bénéfices

Il s'agit des crédits d'impôts et principalement du CIR (Crédit d'Impôt Recherche).

3.7. Résultat par action

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Conformément à la méthode du « rachat d'actions », le résultat dilué par action s'obtient en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'incidence de la conversion maximale des instruments dilutifs en actions ordinaires. Lorsque le résultat net de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

3.8. Information sectorielle

Le Groupe a identifié un seul secteur opérationnel correspondant au développement de micro-processeurs à haute performance.

4. NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

4.1 Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES (K€)	Frais de développement	Logiciels	Licence BOSTAN 2	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total brut
Valeur au 31 décembre 2017	46 695	2 567	567	15	4 687	54 532
Augmentations de l'exercice	95	93	97		1 117	1 401
Production immobilisée	725				1 777	2 502
Transferts						-
Ecart de conversion						-
Valeur au 30 juin 2018	47 515	2 660	664	15	7 581	58 435

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (K€)	Frais de développement	Logiciels	Licence BOSTAN 2	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total amortissements
Valeur au 31 décembre 2017	42 241	2 556	70	15	-	44 882
Dotations de l'exercice	1 410	14	155			1 579
Valeur au 30 juin 2018	43 651	2 571	225	15	-	46 461

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES (K€)	Frais de développement	Logiciels	Licence BOSTAN 2	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total net
Au 31 décembre 2017	4 453	11	497	0	4 687	9 649
Au 30 juin 2018	3 865	90	439	0	7 581	11 974

Au 31 décembre 2017, les immobilisations en cours concernaient le projet du processeur COOLIDGE :

- 3,3 M€ au titre de frais de développement internes (dont 1,3 M€ engagés en 2016)
- 1,4 M€ au titre de sous-traitance externe

Au 30 Juin 2018, les immobilisations en cours concernent le processeur Coolidge:

- 5,11 M€ au titre des frais de développement internes
- 2,47 M€ au titre de sous-traitance externe et d'IPs intégrées

La valeur nette comptable des immobilisations incorporelles (frais de développement, licences et autres immobilisations incorporelles, y compris les immobilisations en cours) de la Société, soit 11 974 k€ au 30 juin 2018 se décompose comme suit entre les deux générations de produits actuellement en cours de conception et de développement :

- Bostan : 4 303 k€
- Coolidge : 7 581 k€
- autres immobilisations incorporelles (marques et logiciels): 90 k€.

4.2 Immobilisations corporelles :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur au 31/12/2017	8 268	887	9 155
Augmentations de l'exercice	313	153	466
Diminutions de l'exercice			-
Valeur au 30 juin 2018	8 581	1 040	9 620

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur au 31/12/2017	6 703	479	7 182
Dotations de l'exercice	467	60	527
Diminution de l'exercice			-
Valeur au 30 juin 2018	7 170	539	7 709

IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur au 31 décembre 2017	1 565	408	1 973
Valeur au 30 juin 2018	1 410	501	1 911

4.3 Autres créances :

AUTRES CREANCES (K€)	30-juin-18	31 décembre 2017
Etat- Crédit d'Impôt Recherche	1 385	422
Etat- Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi	16	31
Créances fiscales (TVA, ...)	705	240
Subventions à recevoir	1 317	1 249
Débiteurs divers	64	47
<i>Sous-Total</i>	<i>3 487</i>	<i>1 989</i>
Charges constatées d'avance	145	138
Valeurs brutes	3 631	2 128
Provisions pour dépréciations		-
Valeurs nettes	3 631	2 128

4.4 Capital Social

Au 30 juin 2018, le capital social est composé de 4.336.020 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

Au cours de la période présentée, le capital a évolué comme suit :

Nombre d'actions	Actions ordinaires	Valeur nominale unitaire	Montant du capital social En Euros
Au 31 décembre 2017	2 359 371 397	0,01 €	23 593 714
Regroupement des actions - Avril 2018	2 359 371	10,00 €	23 593 714
Emission Numéraire - introduction en bourse- Juin 2018	1 976 649	10,00 €	19 766 490
Au 30 juin 2018	4 336 020	10,00 €	43 360 200

L'assemblée générale réunie le 16 avril 2018 a approuvé le regroupement des actions par 1 000, le nombre d'actions passant ainsi de 2.359.371.397 actions à 2.359.371 actions.

La Société a procédé à l'attribution de plusieurs plans de BSA et de BSPCE. Au 30 Juin 2018, les BSA / BSPCE en cours de validité permettent de souscrire 285 304 actions nouvelles.

SUIVI DES BSA / BSPCE	Autorisation AG du 20/03/2014	Autorisation AG du 02/12/2014	Autorisation AG du 30/11/2015	Autorisation AG du 12/05/2017	Autorisation AG du 14/05/2018	TOTAL
TOTAL AUTORISE	113 500	24 515	86 000	124 700	281 000	629 715
BSPCE Attribués	89 205	5 771	63 184	103 900	-	262 060
BSA Attribués	18 780	-	22 651	20 800	-	62 231
BSPCE caduques (délais)	5 515	18 744	163	-	-	24 422
BSPCE caduques (départs)	11 400	21	14 765	-	-	26 186
BSA Exercés	8 750	-	4 051	-	-	12 801
BSPCE / BSA valides au 30 juin 2018	87 835	5 750	67 019	124 700	-	285 304

L'assemblée générale du 14 Mai 2018 a autorisé l'émission de 281 000 BSA/BSPCE qui n'ont pas encore été attribués à la date du 30 juin 2018.

4.5 Emprunts et dettes financières

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (K€)	31 décembre 2017	Emissions	Remboursements	30 juin 2018
Emprunts obligataires convertibles (1)		8 342	-8 342	-
Avances conditionnées (2)	6 354		-286	6 067
Emprunts auprès des établissements de crédit (3)	548		-91	456
Compte courant - Groupe et associés	1 596	282	-1 878	-
Emprunts et dettes financières	8 498	8 624	-10 597	6 524

- (1) Un nouvel emprunt obligataire a été émis en avril 2018 et remboursé par souscription à l'augmentation de capital du 12 juin 2018 (introduction en bourse). Cet emprunt obligataire portait un taux d'intérêt fixe de 6%.
- (2) Remboursement selon les échéanciers prévus des avances pour les projets Sacha, Prometheus et HIP3G.
- (3) la dette bancaire fait partie du plan de continuation en vigueur depuis juillet 2014 et qui doit s'achever en mars 2022. A ce titre, elle ne porte pas d'intérêt.
- (4) Les comptes courants d'associés ont été remboursés à travers la souscription, par compensation de créances, à l'emprunt obligataire convertible émis en avril 2018.

Echéancier des emprunts et dettes financières

Echéancement (K€)	30 juin 2018
Inférieur à un an	797
de un à cinq ans	5 727
plus de cinq ans	-
Total	6 524

Echéancier de remboursement des avances conditionnées

AVANCES CONDITIONNEES (K€)	Solde au 30 juin 2018	Remboursement 2ème semestre 2018	Remboursement 2019	Remboursement 2020	Remboursement 2021	Remboursement 2022
SACHA I	525	-	140	140	140	105
SACHA II	125	-	125	-	-	-
PROMETHEUS	3 810	34	243	632	1 077	1 825
HIP3G	1 607	84	248	340	425	510
Avances conditionnées	6 067	118	756	1 112	1 642	2 440

4.6 Dettes d'exploitation

Une partie des dettes d'exploitation (dettes fiscales et sociales et dettes fournisseurs) fait partie du plan de continuation, remboursable jusqu'en 2022, pour un total de 824 K€ au 30 juin 2018 (989 K€ au 31 décembre 2017).

Par ailleurs les dettes fournisseurs au 30 juin 2018 comportent une dette envers le CEA, pour un montant de 1 884 K€ (2 167 K€ au 31 décembre 2017) qui fait l'objet d'un accord de remboursement étalé jusqu'en 2022.

5. Notes sur le compte de résultat

5.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre consiste en des ventes de cartes, stations de développement et de licences et services auprès de clients en phases d'évaluation et de qualification. Il reste *comme prévu* peu significatif, mais ces ventes sont le préalable indispensable aux futures ventes en volume.

Cartes et stations de développement : 72 K€

Licences et services : 250 K€

Il a été réalisé en France pour 67%, aux USA pour 23% et en Asie (Japon et Corée) pour 10%.

5.2 Autres produits

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Production immobilisée	2 502	1 986
Subventions	853	873
Reprise provision	-	-
Autres produits	1	4
Autres produits de l'activité	3 356	2 862

Au 1^{er} semestre 2018, la production immobilisée se décompose en :

- 725 K€ pour le processeur Bostan (1 159 K€ sur le 1^{er} semestre 2017). Il s'agit des développements logiciels liés à ce processeur.
- 1 777 K€ pour le processeur Coolidge (828 K€ pour le 1^{er} semestre 2017) : design hardware du processeur et des outils de qualification associés.

5.3 Autres achats et charges externes

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Locations immobilières et charges locatives	120	132
Licences	411	314
Etudes et recherches	784	229
Honoraires	549	623
Déplacements missions et réceptions	266	236
Autres charges	261	167
Autres achats et charges externes	2 391	1 700

Les autres charges externes sont en augmentation de 691 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2017. Cette augmentation est notamment due à des dépenses de sous-traitance accrues, pour les développements logiciels et le design hardware (+555 K€), ainsi qu'à des licences pour des outils de design (+97 K€).

5.4 Résultat financier

RESULTAT FINANCIER (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Gain de change et intérêts	33	1
Produits financiers	33	1
Intérêts des emprunts	-171	-59
Perte de change	-67	-5
Provision sur immobilisations financières		
Primes de non conversion	-2 069	
Charges financières	-2 307	-64
Résultat financier	-2 274	-63

La prime de non conversion de 2 069 K€ a été comptabilisée en charges financières en juin 2018, au moment de l'introduction en bourse. Le contrat d'émission des obligations (OC 2018) prévoyait une clause de remboursement anticipé et intégral des OC 2018 pour un montant égal à la somme du nominal de l'emprunt obligataire majoré des intérêts courus non échu et d'une prime de non-conversion de 20% conduisant à la constatation d'une créance qui a permis aux obligataires de souscrire à l'Offre.

Les intérêts des emprunts au 30 juin 2018 représentent les intérêts des obligations convertibles et des comptes courants d'associé, lesquels ont été intégralement incorporés sur le semestre, lors de l'augmentation de capital.

5.5. Résultat exceptionnel

RESULTAT EXCEPTIONNEL (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Subventions		408
Produits exceptionnels		408
Charges sur opérations de gestion	-26	-6
VNC immobilisations cédées		-
Dotations aux amortissements et provisions		-931
Charges exceptionnelles	-26	-937
Résultat exceptionnel	-26	-529

Les produits exceptionnels de subventions de 2017 concernaient les subventions relatives aux projets objets de l'amortissement exceptionnel de 2017. Il n'y a pas eu d'opération exceptionnelle sur le premier semestre 2018.

5.6 Impôts sur les bénéfices

Il s'agit principalement du crédit impôt recherche, calculé pour une valeur de 1 385 K€ au 30 juin 2018, en augmentation par rapport au 30 juin 2017 (915 K€), notamment en raison du recours accru à des sous-traitants R&D et à l'augmentation de l'effectif R&D.

Table des matières

I Rapport d'activité	page 1
1/ Evénements significatifs sur le semestre écoulé	page 1
1-1 Réalisations techniques	
1-2 Visibilité accrue de la société lors de grands rendez-vous internationaux	
1-3 Clients/ partenariats R&D	
1-4 Entrée de nouveaux investisseurs stratégiques	
1-5 Sécurisation du financement de la société	
2/ Perspectives 2018 et 2019	page 3
3/ Analyse des résultats	page 4
3.1 Chiffres clés du 1er semestre 2018	
3.2 Produits	
3.3 Charges	
3.4 Résultat d'exploitation	
3.5 Résultat financier	
II COMPTES CONSOLIDÉS	
A - Comptes consolidés établis en normes françaises au 31 décembre 2017, 30 juin 2017 et 30 juin 2018	
Bilans au 31 décembre 2017 et 30 juin 2018	page 7
Compte de résultat au 30 juin 2017 et 30 juin 2018	page 8
Tableaux de flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2017 et 30 juin 2018	page 9
Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2017 et 30 juin 2018	page 10
B- Annexe	
1. Description de l'activité	page 11
2. Faits marquants du semestre	page 11
3. Règles et méthodes comptables	page 13
4. Notes sur le bilan	page 15
5. Notes sur le compte de résultat	page 19