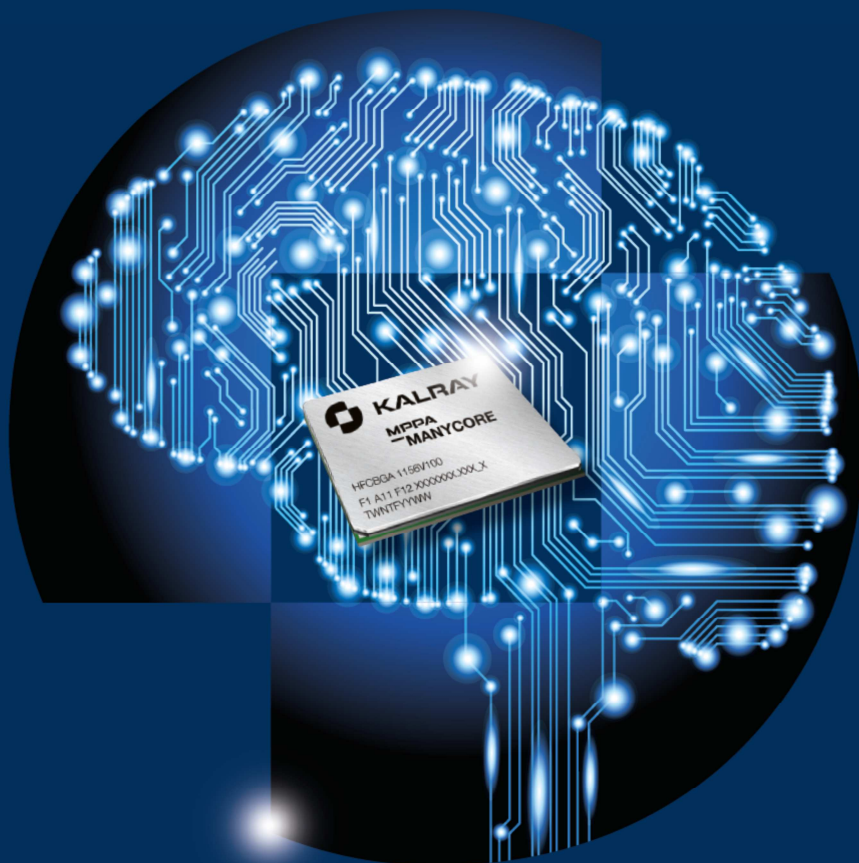


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2019



RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2019

- Rapport d'activité
 - Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019
-

I Rapport d'activité

Le niveau d'activité et les résultats sont conformes aux attentes du management dans cette phase de pré-volume. Kalray a poursuivi ses efforts d'investissements, avec la finalisation du design du processeur de 3ème génération, Coolidge.

1/ Evénements significatifs sur le semestre écoulé

1-1 Des réalisations techniques structurantes

- La plus importante réalisation du 1er semestre est la finalisation du design du processeur MPPA3, connu également sous le nom de Coolidge™. Il s'agit de la troisième génération de MPPA® («Massively Parallel Processor Array »), architecture unique et brevetée, conçue avec la technologie FinFET 16 nm du fondeur TSMC. L'achèvement de cette phase de conception, et donc le début du processus de fabrication, est matérialisé par l'étape de Tape-Out qui a été réalisée fin Juillet 2019.
- Pour le marché des data centers, la société a finalisé sa solution NVMe-TCP qui sera lancée en août lors du sommet mondial FMS (Flash Memory Summit). NVMe-TCP est une évolution du standard NVMe-oF, qui permet l'utilisation des nouvelles générations de mémoires rapides (SSD) tout en facilitant l'intégration dans les data centers.

1-2 Des partenariats commerciaux prestigieux qui accroissent la visibilité de la société

- En janvier 2019, lors du CES de Las Vegas, NXP Semiconductors, leader dans les technologies pour les nouvelles générations de véhicules, et Kalray ont annoncé une alliance stratégique visant à fournir une solution sûre et fiable pour les véhicules autonomes. Ce partenariat permet d'associer la puissance de calcul des processeurs Kalray à la capacité décisionnelle des processeurs NXP au sein de la solution Bluebox de NXP qui équipera les véhicules de niveaux 3 (autonomie partielle), 4 et à terme 5 (entièrement autonomes) ;
- Lors de l'Apollo Baidu Conference qui a eu lieu à Pékin en mai 2019, le chinois Baidu a confirmé la sélection de Kalray et de la plateforme MPPA® comme l'une des pierres d'angle de sa solution Apollo, destinée aux véhicules autonomes ;

- Kalray a annoncé, en juillet 2019 sa collaboration avec le japonais eSOL, un acteur important du marché de l'embarqué et notamment de l'automobile, qui développe des logiciels embarqués temps réel, qui intégreront le processeur MPPA® de Kalray.

1-3 De nouveaux partenariats de R&D

Kalray participe de manière intensive à des projets de recherche collaboratifs. Plusieurs projets ont été lancés en 2018 et Kalray a annoncé au premier semestre 2019 son implication dans :

- ES3CAP[Embedded Smart Safe Secure Computing Autonomous Platform” : Kalray est chef de file pour ce projet qui fédère 11 partenaires industriels et académiques, dont Renault-Nissan-Mitsubishi et EasyMile pour l'automobile, Safran Electronics & Defense et MBDA pour l'avionique et la défense ainsi que des partenaires académiques de référence, le CEA et l'Inria. ES3CAP, doté d'un budget total de 22,2 M€ sur 3 ans sera financé à hauteur de 11,7 millions d'euros via le Programme d'Investissements d'Avenir, opéré par Bpifrance.
- EPI (« European Processor Initiative »). EPI, lancé officiellement en décembre 2018, regroupe 26 entreprises et organisations issues de 10 pays européens, et est un élément de la stratégie européenne Exascale. Ce projet est financé dans le cadre du programme Horizon 2020 de l'Union Européenne.

1-4 Un niveau de trésorerie qui sécurise la poursuite du développement de la société

Au 30 juin 2019, la trésorerie disponible s'établit à 23,3 M€ (contre 28,8 M€ au 31 décembre 2018) permettant à Kalray de poursuivre sa roadmap technologique et son déploiement commercial. Ce niveau de trésorerie intègre les dépenses d'investissements relatives à la poursuite du développement de Coolidge sur la période.

2/ Perspectives 2019

Sur l'exercice 2019, Kalray anticipe une consommation de trésorerie similaire à celle de l'exercice 2018. L'amélioration du BFR devrait compenser l'augmentation des investissements, principalement liés au lancement de Coolidge

Kalray confirme sa perspective d'accélération commerciale au deuxième semestre 2019. Les revenus proviendront principalement, comme en 2018, de contrats d'évaluation, de développement et de services, pour accompagner les clients dans le développement de leur prochaine génération de produits. Kalray est confiant dans sa capacité à générer un volume d'affaires significativement supérieur à celui réalisé en 2018 (775 K€) sur cette seule source de revenus.

Ce chiffre d'affaires pourrait être complété par deux autres sources potentielles de revenus : la mise en production des premières cartes basées sur Bostan, la génération actuelle du MPPA®, à destination des acteurs du data center en particulier autour de l'offre NVMe-TCP ; et la vente des premières licences de la technologie MPPA® pour son intégration dans des produits de partenaires.

- Confirmation du potentiel des marchés

Kalray est en négociation avancée avec deux acteurs majeurs du monde du stockage pour l'intégration de Coolidge dans leurs prochaines générations de serveurs de stockage ;

En parallèle, Kalray poursuit ses développements pour déployer l'utilisation de ses technologies d'accélération dans les data centers, notamment l'analyse de risques pour les banques d'affaires ou l'intelligence artificielle. Ces

avancées viendront enrichir l'offre existante pour l'industrie du stockage qui reste la priorité de la société en 2019.

Kalray reste également très bien positionné sur son autre marché, celui des véhicules intelligents, compte tenu des nombreuses marques d'intérêt qu'elle continue de recevoir de l'industrie automobile depuis le début de l'année.

- Roadmap

Le design de Coolidge étant achevé, dès le 2^{ème} semestre 2019, les équipes de design Hardware entament la conception de la prochaine génération de processeurs.

- Recrutements

Afin d'accompagner la croissance attendue de son activité, Kalray poursuit l'amélioration de son organisation. 15 embauches sont prévues en 2019, dont 9 ont été réalisées au 1er semestre : 7 au sein des équipes de R&D, avec des profils expérimentés notamment pour les tests et qualifications, et les équipes de développements applicatifs, data centers et automobile et 2 ingénieurs commerciaux.

- Projets R&D

Kalray mène plusieurs projets en parallèle. Outre ES3CAP et EPI, les travaux se poursuivent sur Montblanc 2020, OCEAN12 et Academis.

3/ Analyse des résultats

3.1 Chiffres clés du 1^{er} semestre 2019

en K€	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2018 au 30/06/2018	Var N/N-1
Chiffre d'affaires	456	322	134
Subventions	1 056	853	203
Production immobilisée (R&D)	3 279	2 502	777
Autres produits	55	-	55
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 846	3 677	1 169
Achats et variation de stocks	(66)	(81)	15
Charges d'exploitation	(7 432)	(5 652)	(1 780)
dont charges de personnel	(3 872)	(3 152)	(720)
dont autres charges externes	(3 560)	(2 500)	(1 060)
EBITDA	(2 652)	(2 056)	
Dotations aux amortissements et provisions	(2 800)	(2 107)	(693)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(5 452)	(4 163)	(1 289)
CREDIT D'IMPOT RECHERCHE	1 147	1 385	(238)
RESULTAT D'EXPLOITATION RETRAITE (avec CIR)	(4 305)	(2 778)	(1 527)
RESULTAT FINANCIER	(23)	(2 275)	2 252
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(29)	(26)	(3)
RESULTAT NET	(4 357)	(5 079)	722

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

Par ailleurs, afin de mettre en évidence un solde intermédiaire proche de la capacité d'autofinancement, la société indique l'EBITDA (résultat avant charges financières, impôts et dotations aux amortissements)

3.2 Produits

- Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires a progressé par rapport au premier semestre 2018.

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, dans l'attente de l'accélération commerciale prévue pour la fin du 2^{ème} semestre 2019.

Cartes et stations de développement : 79 K€ (72 K€ au 1^{er} semestre 2018)

Licences et services : 377 K€ (250 K€ au 1^{er} semestre 2018)

Il a été réalisé en Europe pour 86%, aux USA pour 1% et en Asie pour 13%.

- Subventions

Les subventions reconnues en produits sur le premier semestre 2019 pour 1 056 K€ (853 K€ au 1^{er} semestre 2018) concernent des projets qui ont concouru au développement du processeur Bostan, actuellement proposé sur le marché.

Le montant des subventions encaissées au 1^{er} semestre est de 1 721 K€. Il s'agit notamment du solde du projet Capacités ainsi que des premiers versements pour les projets Academis, ES3CAP et EPI.

A noter que le montant des produits de subventions constatés d'avance au 30 juin 2019 s'élève à 2 517 K€. Ces produits seront reconnus dans le compte de résultat au cours des 24 prochains mois.

- Production immobilisée

Le montant activé au titre des frais de développement sur le 1^{er} semestre 2018 s'élève à 3 279 K€. Il se décompose en :

- 457 K€ pour le processeur Bostan (développements software).
- 2 822 K€ pour le processeur Coolidge

3.3 Charges

Les charges de personnel sont en augmentation de 720 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2018. L'effectif salarié s'établit à 81 à fin juin 2019, contre 70 à fin juin 2018.

Les charges externes sont en augmentation de 1 060 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Cette augmentation est notamment due aux dépenses de sous-traitance (+453 K€), pour les développements logiciels et le design hardware, ainsi qu'aux licences pour les outils de design (+286 K€), ainsi qu'aux dépenses de communication, dont la communication financière, (+90K€) et aux frais de recrutement (+70 K€).

3.4 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'établit à - 5 452 K€ au 30 juin 2019, contre - 4 163 K€ au 30 juin 2018, soit une variation de - 1 289 K€.

Le résultat d'exploitation retraité, à savoir le résultat d'exploitation auquel s'ajoute le Crédit Impôt Recherche, s'établit à - 4 305 K€ sur le 1^{er} semestre 2019 contre - 2 778 K€ sur le 1^{er} semestre 2018.

3.5 Résultat financier

Le résultat financier du 1^{er} semestre est non significatif, à -23 K€.

Il était de - 2 275 K€ au 30 juin 2018, principalement en raison de la prime de non conversion d'obligations convertibles remboursées pour souscription à l'IPO, pour 2 070 K€.

II COMPTES CONSOLIDES

A - Comptes consolidés établis en normes françaises au 31 décembre 2018, 30 juin 2018 et 30 juin 2019 (revue limitée par le commissaire aux comptes)

Bilans au 31 décembre 2018 et 30 juin 2019

Compte de résultat au 30 juin 2018 et 30 juin 2019

Tableaux de flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2018 et 30 juin 2019

Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2018 et 30 juin 2019

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€)	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018
Immobilisations incorporelles	4.1	15 699	14 217
Immobilisations corporelles	4.2	1 289	1 713
Immobilisations financières		400	335
Actifs immobilisés		17 388	16 266
Stocks		271	216
Créances clients et comptes rattachés		273	411
Autres créances	4.3	4 464	4 173
Disponibilités		23 297	28 782
Actifs circulants		28 304	33 581
Comptes de régularisation actif		398	271
Total actif		46 091	50 118

PASSIF (K€)	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018
Capital social		45 279	45 269
Primes d'émission		14 318	23 026
Réserves		-23 982	-24 221
Résultat de l'exercice		-4 357	-8 532
Total Capitaux Propres	4.4	31 259	35 541
Provisions		115	85
Emprunts et dettes financières	4.5	6 929	6 271
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.6	3 113	3 571
Dettes fiscales et sociales	4.6	1 440	1 360
Autres dettes		688	472
Total dettes et provisions	4.7	12 286	11 760
Comptes de régularisation passif	4.8	2 545	2 817
Total passif		46 091	50 118

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (K€)	Notes	30 juin 2019	30 juin 2018
Chiffre d'affaires	5.1	456	322
Autres produits	5.2	4 390	3 356
Autres produits d'exploitation		4 390	3 356
Achats et variations de stocks		-66	-81
Autres achats et charges externes	5.3	-3 447	-2 391
Impôts et taxes		-59	-57
Charges de personnel	5.4	-3 872	-3 152
Dotations aux amortissements sur immobilisations		-2 736	-2 108
Dotations aux provisions et dépréciations		-64	-
Autres charges		-54	-52
Charges d'exploitation		-10 297	-7 840
Résultat d'exploitation		-5 452	-4 163
Produits financiers		1	33
Charges financières		-24	-2 307
Résultat financier	5.5	-23	-2 274
Résultat courant avant impôt		-5 475	-6 437
Produits exceptionnels		-	-
Charges exceptionnelles		-29	-26
Résultat exceptionnel	5.6	-29	-26
Impôts sur les bénéfices	5.7	1 147	1 385
Résultat groupe		-4 357	-5 079
Résultat par action (€/action)		-0,962	-1,171
Résultat dilué par action (€/action)		-0,962	-1,171

Tableau des flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (K€)	30 juin 2019	31 décembre 2018
Résultat net consolidé	-4 357	-8 532
Amortissements et provisions	2 800	4 585
Plus ou moins value de cession		-
Retraitement du produit des subventions	-1 056	-1 682
Charges financières sans incidence sur la trésorerie		2 163
Autres retraitements	-132	-42
Capacité d'autofinancement	-2 745	-3 508
Variation des stocks	-55	23
Variation des créances clients et autres débiteurs (hors créance CIR)	138	-404
Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs (hors préfinancement CIR)	-379	-694
Variation de la créance CIR, nette du préfinancement du CIR	-1 147	-2 189
Variation du BFR	-1 443	-3 264
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	-4 188	-6 773
Acquisition d'immobilisations	-397	-3 226
Production immobilisée nette des subventions reçues	-2 028	-5 336
Cessions/remboursements d'immobilisations		213
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-2 425	-8 349
Augmentation de capital (nette)		40 942
Emission d'emprunts obligataires/ emprunts bancaires	500	
Contrat de liquidité	-	-350
Subventions perçues d'avance (**)	470	988
Avances conditionnées (nettes)	280	-539
Remboursements d'emprunts	-122	-91
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	1 128	40 950
Incidence des variations des cours des devises		-
Variation de la trésorerie	-5 485	25 826
Trésorerie d'ouverture	28 782	2 954
Trésorerie de clôture	23 297	28 782

** subventions reçues au titre de projets non encore amortis

Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Réserves et report à nouveau	Résultat	Ecart de conversion	Capitaux propres TOTAL
Situation au 31 décembre 2018	4 526 890	45 269	23 026	-24 207	-8 532	-15	35 541
Affectation du résultat 2018			-8 709	177	8 532		0
Résultat net					-4 357		-4 357
Augmentation de capital (exercice options)	1 050	10	2				12
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle				72			72
Autres variations			-	-10		1	-9
Situation au 30 juin 2019	4 527 940	45 279	14 318	-23 967	-4 357	-14	31 259

B - NOTES ANNEXES

Les informations communiquées en annexe font partie intégrante des états financiers individuels semestriels résumés de la Société au 30 juin 2019 arrêtés par le Directoire en date du 23 octobre 2019.

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

2-1 Réalisations techniques

- finalisation du design du processeur MPPA3, connu également sous le nom de Coolidge™. Il s'agit de la troisième génération de MPPA® («Massively Parallel Processor Array. L'achèvement de cette phase de conception, et donc le début du processus de fabrication, est matérialisé par l'étape de Tape-Out qui a été réalisée fin Juillet 2019.
- Finalisation de la solution NVMe-TCP, qui permet l'utilisation des nouvelles générations de mémoires rapides (SSD) tout en facilitant leur intégration au niveau des data centers.

2-2 Partenariats commerciaux

- Annonce de l'alliance stratégique, en janvier 2019, avec NXP Semiconductors, leader dans les technologies pour les nouvelles générations de véhicules, pour fournir une solution sûre et fiable pour les véhicules autonomes, associant la puissance de calcul des processeurs Kalray à la capacité décisionnelle des processeurs NXP au sein de la solution Bluebox de NXP.
- Confirmation par le chinois Baidu, lors de l'Apollo Baidu Conference qui a eu lieu à Pékin en mai 2019, de la sélection de Kalray et de la plateforme MPPA® pour sa solution Apollo, destinée aux véhicules autonomes ;
- Annonce, en juillet 2019, de la collaboration avec le japonais eSOL, acteur important du marché de l'embarqué et notamment de l'automobile, qui développe des logiciels embarqués temps réel, qui intégreront le processeur MPPA® de Kalray.

2-3 De nouveaux partenariats de R&D

En complément des projets de recherche collaboratifs lancés en 2018, Kalray a annoncé au premier semestre 2019 son implication dans :

- ES3CAP[Embedded Smart Safe Secure Computing Autonomous Platform” : Kalray est chef de file pour ce projet qui fédère 11 partenaires industriels et académiques, dont Renault-Nissan-Mitsubishi et EasyMile pour l'automobile, Safran Electronics & Defense et MBDA pour l'avionique et la défense ainsi que des partenaires académiques de référence, le CEA et l'Inria. ES3CAP, doté d'un budget total de 22,2 M€ sur 3 ans, sera financé à hauteur de 117 millions d'euros via le Programme d'Investissements d'Avenir, opéré par Bpifrance.
- EPI (« European Processor Initiative »). EPI, lancé officiellement en décembre 2018, regroupe 26 entreprises et organisations issues de 10 pays européens, et est un élément de la stratégie européenne Exascale. Ce projet est financé dans le cadre du programme Horizon 2020 de l'Union Européenne.

2-4 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 2019 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	IP BOSTAN	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total brut
Valeur au 31 décembre 2018	47 875	2 567	864	132	11 020	62 458
Augmentations de l'exercice			32		187	219
Production immobilisée	457				2 821	3 279
Transferts				118		118
Valeur au 30 juin 2019	48 332	2 567	896	250	14 029	66 075

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (K€)	Frais de développement	Logiciels	IP BOSTAN	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total amortissements
Valeur au 31 décembre 2018	45 204	2 564	430	42	-	48 240
Dotations de la période	1 828	2	277	27		2 135
Diminution de l'exercice						-
Transferts						-
Variations de périmètre						-
Dépréciation						-
Ecart de conversion						-
Valeur au 30 juin 2019	47 032	2 566	707	69	-	50 374

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES (K€)	Frais de développement	Logiciels	IP BOSTAN	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total net
Au 31 décembre 2018	2 670	4	434	90	11 020	14 217
Au 30 juin 2019	1 300	2	189	181	14 029	15 700

Au 30 Juin 2019, les immobilisations en cours concernent le processeur Coolidge pour 14 029 K€ (11 020 K€ au 31 décembre 2018) soit :

- 10 564 K€ au titre des frais de développement internes
- 3 395 K€ au titre de sous-traitance externe et d'IPs intégrées

L'amortissement commencera à compter de la mise à disposition des prototypes, prévue au 1^{er} novembre 2019.

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 15 700 K€ au 30 juin 2019 se décompose comme suit entre les deux générations de produits actuellement en cours de conception et de développement :

- Bostan : 1 489 k€
- Coolidge : 14 029 k€
- autres immobilisations incorporelles (marques et logiciels): 182 k€.

La valorisation sur la base des cash flows futurs actualisés ne remet pas en cause la valeur comptable de ces actifs.

4.2 Immobilisations corporelles :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur au 31 décembre 2018	8 900	1 127	10 027
Augmentations de l'exercice	79	99	177
Diminutions de l'exercice			-
Valeur au 30 juin 2019	8 979	1 226	10 204

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur au 31 décembre 2018	7 754	560	8 314
Dotations de l'exercice	508	94	601
Diminution de l'exercice			-
Valeur au 30 juin 2019	8 262	654	8 916

IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2018	1 146	567	1 713
Au 30 juin 2019	717	572	1 289

4.3 Autres créances :

AUTRES CREANCES (K€)	30 juin 2019	31 décembre 2018
Etat- Crédit d'Impôt Recherche	3 758	2 611
Etat- Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi	32	32
Créances fiscales (TVA,...)	260	383
Subventions à recevoir	383	1 135
Débiteurs divers	29	11
<i>Sous-Total</i>	4 463	4 172
Charges constatées d'avance	398	271
Valeurs brutes	4 861	4 443
Provisions pour dépréciations		-
Valeurs nettes	4 861	4 443

Au 30 juin 2019, la créance de CIR 2018 n'a pas encore été remboursée et une créance a été constatée pour la période du 1^{er} semestre 2019 (1 147 K€).

4.4 Capital Social

Au 30 juin 2019, le capital social est composé de 4.527 940 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 2018	4 526 890	10,00 €	45 268 900
Exercice BSPCE - Mai 2019	1 050	10,00 €	10 500
Au 30 juin 2018	4 527 940	10,00 €	45 279 400

La Société a procédé à l'attribution de plusieurs plans de BSA et de BSPCE. Au 30 Juin 2019, les BSA / BSPCE attribués et en cours de validité permettent de souscrire 460 822 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	Autorisation AG du 29/05/2019	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	-			-24 096
BSPCE caduques (départs)	-12 400	-21	-15 763	-2 900			-31 084
BSA Exercés	-8 750	-	-4 050	-			-12 800
BSPCE Exercés	-350	-	-200	-500			-1 050
BSPCE / BSA valides au 31 décembre 2018	86 485	5 750	65 822	121 300			279 357
TOTAL AUTORISE						152 835	152 835
BSPCE Attribués					179 165		179 165
BSA Attribués					4 000		4 000
BSPCE caduques (délais/annulation autorisation)					-97 835		-97 835
BSPCE caduques (départs)	-400		-50	-150			-600
BSA Exercés			-1 100				-1 100
BSPCE Exercés							-
BSPCE / BSA valides au 30 juin 2019	86 085	5 750	64 672	121 150	183 165	-	460 822

L'assemblée générale du 29 Mai 2019 a autorisé l'émission de 152 835 BSA/BSPCE qui n'ont pas encore été attribués à la date du 30 juin 2019.

4.5 Emprunts et dettes financières

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (K€)	31 décembre 2018	Emissions	Remboursements	30 juin 2019
Avances conditionnées (1)	5 815	517	-237	6 094
Emprunts auprès des établissements de crédit (2)	457	500	-122	835
Compte courant - Groupe et associés	-		-	-
Emprunts et dettes financières	6 271	1 017	-359	6 929

- (1) Remboursement selon les échéanciers prévus des avances pour les projets Sacha, Prometheus et HIP3G et encaissement de l'avance remboursable pour ES3CAP.
- (2) Remboursement de la dette bancaire faisant partie du plan de continuation en vigueur depuis juillet 2014 (fin en mars 2022) et qui ne porte pas d'intérêt. Souscription d'un emprunt de 500 K€ auprès du CIC (durée 48 mois, taux 2.30%) pour financement des projets R&D.

Echéancier des emprunts et dettes financières

Echéancement (K€)	30 juin 2019
Inférieur à un an	1 106
de un à cinq ans	5 823
plus de cinq ans	-
Total	6 929

Echéancier de remboursement des avances conditionnées

AVANCES CONDITIONNEES (K€)	Solde au 30 juin 2019	Remboursement 2ème semestre 2019	Remboursement 2020	Remboursement 2021	Remboursement 2022	Remboursement 2023 et après
SACHA (inclus dans plan)	385		140	140	105	
PROMETHEUS	3 777	243	632	1 077	1 825	
HIP3G	1 415	191	340	425	459	
ES3CAP	517					517
Avances conditionnées	6 094	434	1 112	1 642	2 389	517

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. Le total dû au titre du plan est de 1 325 K€ dont 604 K€ de dettes fiscales et sociales.

Par ailleurs les dettes fournisseurs au 30 juin 2019 comportent une dette envers le CEA, pour un montant de 1 382 K€ (1 633 K€ au 31 décembre 2018) qui fait l'objet d'un accord de remboursement étalé jusqu'en 2022.

4.7 Echéancier des emprunts, dettes financières et dettes d'exploitation du Groupe au 30 juin 2019.

DETTES (K€)	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2019	échéances 2ème semestre 2019	échéances 2020	échéances 2021	échéances 2022	2023 et après
Avances conditionnées (hors plan)	5 290	5 709	434	972	1 502	2 284	517
Emprunts établissements de crédit (hors plan)		500	63	125	125	125	63
Plan de continuation	1 806	1 325	-	481	481	363	
<i>dont avances remboursables</i>	<i>525</i>	<i>385</i>	<i>-</i>	<i>140</i>	<i>140</i>	<i>105</i>	<i>-</i>
<i>dont Emprunts établissements de crédit</i>	<i>457</i>	<i>336</i>	<i>-</i>	<i>121</i>	<i>121</i>	<i>94</i>	<i>-</i>
<i>dont dettes fiscales et sociales</i>	<i>449</i>	<i>329</i>	<i>-</i>	<i>120</i>	<i>120</i>	<i>89</i>	<i>-</i>
<i>dont dette fournisseurs</i>	<i>375</i>	<i>275</i>	<i>-</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>75</i>	<i>-</i>
Dettes fournisseurs CEA	1 633	1 382	377	502	408	95	
Autres dettes fournisseurs courantes	1 563	1 456	1 456				
Autres dettes sociales et fiscales courantes	911	1 111	1 111				
Subventions perçues d'avance	472	688		688			
Emprunts et dettes financières	11 675	12 171	3 441	2 768	2 516	2 867	580

4.8 Comptes de régularisation Passif

Montant : 2 545 K€. Il s'agit des produits constatés d'avance au titre des subventions pour les projets de développement immobilisés. Ces produits seront reconnus au fur et à mesure de l'amortissement desdits projets.

5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1 Chiffre d'affaires

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.

Cartes et stations de développement : 79 K€ (72 K€ au 1^{er} semestre 2018)

Licences et services : 377 K€ (250 K€ au 1^{er} semestre 2018)

Il a été réalisé en Europe pour 86%, aux USA pour 1% et en Asie pour 13%.

5.2 Autres produits

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (K€)	30 juin 2019	30 juin 2018
Production immobilisée	3 279	2 502
Subventions	1 056	853
Reprise provision	31	-
Autres produits	24	1
Autres produits de l'activité	4 390	3 356

Au 1^{er} semestre 2019, la production immobilisée se décompose en :

- 457 K€ pour le processeur Bostan (725 K€ sur le 1^{er} semestre 2018). Développements logiciels liés à ce processeur.
- 2 821 K€ pour le processeur Coolidge (1 777 K€ poule 1^{er} semestre 2018) : design hardware du processeur, conception des outils de tests et qualification et développements software.

5.3 Autres achats et charges externes

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES (K€)	30 juin 2019	30 juin 2018
Locations immobilières et charges locatives	131	120
Licences	697	411
Etudes et recherches	1 237	784
Honoraires	610	549
Déplacements missions et réceptions	277	266
Autres charges	496	261
Autres achats et charges externes	3 447	2 391

Les charges externes sont en augmentation de 1 060 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Cette augmentation est notamment due :

- aux dépenses de sous-traitance (Etudes et recherches) +453 K€ pour les développements logiciels et le design hardware,
- aux licences pour les outils de design (+286 K€)
- dans la rubrique Autres charges, aux dépenses de communication, dont la communication financière +90K€, et aux frais de recrutement +70 K€.

5.4 Charges de personnel

Les charges de personnel sont en augmentation de 720 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2018 et s'élèvent à 3 872 K€. L'effectif salarié s'établit à 81 à fin juin 2019, contre 70 à fin juin 2018.

5.5 Résultat financier

RESULTAT FINANCIER (K€)	30 juin 2019	30 juin 2018
Gain de change	1	33
Produits financiers	1	33
Intérêts des emprunts	-8	-171
Perte de change	-16	-67
Provision sur immobilisations financières		-
Autres charges financières		-2 069
Charges financières	-24	-2 307
Résultat financier	-23	-2 274

Rappel : au 30 juin 2018, prime de non conversion de 2 069 K€ des OC 2018, comptabilisée en charges financières au moment de l'introduction en bourse. Ce remboursement anticipé et intégral des OC 2018 a conduit à la constatation d'une créance qui a permis aux obligataires de souscrire à l'IPO.

5.6 Résultat exceptionnel

RESULTAT EXCEPTIONNEL (K€)	30 juin 2019	30 juin 2018
Subventions	-	-
Produits exceptionnels	-	-
Charges sur opérations de gestion		-26
Dotations aux amortissements et provisions	-29	-
Charges exceptionnelles	-29	-26
Résultat exceptionnel	-29	-26

5.7 Impôts sur les bénéfices

Il s'agit principalement du crédit impôt recherche, calculé pour une valeur de 1 147 K€ (1 385 K€ au 30 juin 2018).

Les dépenses éligibles ont augmenté sur la période par rapport au 1^{er} semestre 2018 (sous-traitance R&D et augmentation de l'effectif R&D), mais les subventions perçues au 1^{er} semestre 2019 sont supérieures à celles du 1^{er} semestre 2018 et minorent le crédit d'impôt recherche.

Table des matières

I Rapport d'activité

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 2
3/ Analyse des résultats	page 4
3.1 Chiffres clés du 1er semestre 2019	
3.2 Produits	
3.3 Charges	
3.4 Résultat d'exploitation	
3.5 Résultat financier	

II COMPTES CONSOLIDES

A - Comptes consolidés établis en normes françaises au 31 décembre 2018, 30 juin 2018 et 30 juin 2019

Bilans au 31 décembre 2018 et 30 juin 2019	page 7
Compte de résultat au 30 juin 2018 et 30 juin 2019	page 8
Tableaux de flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2018 et 30 juin 2019	page 9
Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2018 et 30 juin 2019	page 9

B- Annexe

1. Description de l'activité	page 10
2. Faits marquants du semestre	page 10
3. Règles et méthodes comptables	page 11
4. Notes sur le bilan	page 14
5. Notes sur le compte de résultat	page 18