

ARCURE

Rapport Semestriel 2020

PLAN DU RAPPORT SEMESTRIEL

Attestation de responsabilité du rapport financier semestriel	3
Rapport semestriel d'activité.....	4
Comptes semestriels au 30 juin 2020.....	9

ATTESTATION DE RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

Monsieur Patrick Mansuy, Président du directoire d’Arcure

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J’atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d’activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l’exercice, de leur incidence sur les comptes et qu’il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l’exercice. »

Fait à Pantin, le 24 septembre 2020

Patrick Mansuy

Président du directoire

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Chers Actionnaires,

Le présent rapport a pour objectif, conformément aux prescriptions légales et réglementaires, de vous exposer la situation de la Société, son activité et ses résultats au cours du semestre clos le 30 juin 2020.

1. Synthèse des résultats semestriels 2020

Le compte de résultat consolidé du Groupe Arcure au 30 juin 2020 est détaillé ci-dessous :

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)	Variation	2019 (6 mois) publié*
Chiffres d'affaires	3 738 603	3 233 954	504 650	3 329 440
Produits d'exploitation	5 824 212	4 324 064	1 500 149	4 079 557
Charges d'exploitation	(7 731 920)	(5 277 129)	(2 454 791)	(5 288 750)
Résultat d'exploitation	(1 907 707)	(953 065)	(954 642)	(1 209 193)
Résultat financier	(33 171)	(241 970)	208 799	(247 751)
Résultat courant avant impôts	(1 940 878)	(1 195 035)	(745 843)	(1 456 945)
Résultat exceptionnel	(6 679)	(52)	(6 627)	(34)
Impôts sur les résultats	(503 174)	-	(503 174)	339 993
Résultat net des entreprises intégrées	(2 450 732)	(1 195 087)	(1 255 645)	(1 116 986)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(2 450 732)	(1 195 087)	(1 255 645)	(1 116 986)
Intérêts minoritaires	-	-	-	-
Résultat net (part du groupe)	(2 450 732)	(1 195 087)	(1 255 645)	(1 116 986)
Résultat par action - de base	(0,49)	(0,27)	(0,22)	(0,25)
Résultat par action - dilué	(0,49)	(0,27)	(0,22)	(0,25)

* Au 30 juin 2019, les états financiers semestriels publiés étaient des comptes statutaires et non des comptes consolidés.

Le chiffre d'affaires d'Arcure pour le premier semestre de l'exercice 2020 s'établit à 3,7 M€, en progression de 16% par rapport à la même période de l'exercice précédent. La dynamique de croissance enregistrée sur les premiers mois de l'année par Arcure, dans la lignée du 2nd semestre 2019 (+33%), a été largement perturbée par la crise sanitaire.

Rapport semestriel d'activité

Alors que l'activité commerciale a marqué un arrêt assez net dans la plupart des pays européens et aux États-Unis à la mi-mars, Arcure a pu bénéficier d'un contexte plus favorable pour l'activité en Asie ou en Allemagne. La société a poursuivi son développement sur la zone Asie/Pacifique, avec le déploiement de la solution Blaxtair® sur le méga chantier autoroutier WestConnex à Sydney dans le cadre d'un partenariat de distribution avec UPG sur le territoire Australien. La zone Europe hors France est également en croissance, fruit des investissements commerciaux réalisés, notamment en Allemagne.

La société est restée engagée, pendant la période de confinement, auprès de ces clients grands comptes industriels qui ont confirmé leurs projets d'équipements de flotte, principal moteur de la croissance à moyen terme.

Arcure a généré, sur le premier semestre 2020, une marge brute de 1,8 M€ en hausse de 18% et représentant 48% du chiffre d'affaires. Cette augmentation de 1 point du taux de marge brute, avec des sites de production fonctionnant à des cadences adaptées, témoignent de la très bonne maîtrise des coûts de production et des achats d'Arcure.

Les investissements de croissance, initiés en 2019 dans les domaines commerciaux et de R&D conformément au plan stratégique de l'entreprise, pèsent au 1^{er} semestre sur les charges d'exploitation (hors coûts des ventes) et seront progressivement absorbés par la croissance future. La société a notamment renforcé sa force marketing et commerciale en France et son implantation à l'international, avec l'ouverture de sa filiale Blaxtair Inc. aux Etats-Unis en 2019 et de bureaux en Allemagne, en Espagne et plus récemment à Hong Kong.

Avec le renforcement des équipes, les charges de personnel s'établissent à 2,3 M€ au 1^{er} semestre 2020, contre 1,6 M€ pour la même période en 2019. L'effectif moyen était de 55 collaborateurs sur la première moitié de 2020, dont 5 pour la nouvelle filiale aux Etats-Unis, contre 36 un an plus tôt.

Les autres charges d'exploitation progressent légèrement sur le semestre pour atteindre 1,5 M€ (vs. 1,3 M€ au S1 2019) reflétant une gestion prudente des charges externes depuis le début de la crise sanitaire.

Le résultat d'exploitation s'établit à (1,9) M€ sur le 1^{er} semestre, contre (1,0) M€ sur la même période l'an dernier. Cette évolution s'explique par les investissements de croissance réalisés mais également par une augmentation temporaire des dotations aux amortissements suite à l'activation des investissements relatifs à la version 3.2 du Blaxtair, qui permet, entre autres, un accès, en temps réel et sur abonnement, aux statistiques de détection d'une flotte de Blaxtairs,

Après une charge d'impôts de 0,5 M€, liée à la reprise d'impôts différés actifs comptabilisés en 2019, sur la période, la perte nette sur le 1^{er} semestre 2020 est de (2,5) M€.

2. Trésorerie

En euros	2020 (6 mois)	2019 (12 mois)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(594 571)	(1 812 271)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 113 871)	(2 718 702)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	881 584	10 917 791
Variation de change sur la trésorerie	(2 386)	(66)
Variation de trésorerie	(829 244)	6 386 752
Trésorerie à l'ouverture	6 833 294	446 542
Trésorerie à la clôture	6 004 050	6 833 294

Le 1^{er} semestre 2020 est marqué par un renforcement des liquidités combiné à une gestion adaptée des ressources.

En juin dernier, Arcure a obtenu de ses partenaires bancaires (Banque Populaire, BNP Paribas et Bpifrance) un prêt garanti par l'Etat (PGE) à hauteur de 2 M€.

Ce prêt permet de renforcer la trésorerie de la société qui s'élève ainsi à 6,0 M€ au 30 juin 2020 (dont 1 M€ de PGE perçu à fin juin, le solde ayant été encaissé en août), un niveau permettant à Arcure de disposer de la flexibilité nécessaire dans un contexte économique encore incertain.

Ce renfort de trésorerie vient s'ajouter aux mesures d'économies qui avaient été décidées dès le mois de mars (chômage partiel, renégociations de contrats, report d'investissements). Celles-ci visent à réduire les coûts fixes de la société tout en préservant ses capacités opérationnelles, d'innovation (avec un étalement de certains développements de la roadmap produits) et de déploiement à l'international (via ses représentations en Allemagne, États-Unis, Hong-Kong et Royaume-Uni notamment) qui sont des atouts majeurs à moyen terme.

3. Perspectives

Arcure bénéficie d'un intérêt croissant de la part des grands comptes utilisateurs finaux (exploitants de sites industriels ou de grands chantiers) qui sont soucieux d'offrir à leurs équipes des environnements de travail pleinement sécurisés. L'offre d'Arcure en matière de détection intelligente de piétons, le Blaxtair[®], est aujourd'hui le standard incontournable sur ses marchés. En cette période de crise sanitaire, la sécurité des personnes au sens large prend une importance accrue. Blaxtair[®], s'inscrivant dans cette thématique, devrait voir son attractivité renforcée.

Rapport semestriel d'activité

Depuis son introduction en bourse début 2019, la société a investi significativement sur l'internationalisation de sa présence commerciale avec le développement d'une présence sur ses principaux marchés européens et l'implantation plus récente d'un bureau à Hong Kong et d'une filiale aux États-Unis. Sur le marché américain, l'entreprise a déjà séduit de grands donneurs d'ordres, et notamment deux acteurs industriels d'envergure ayant confirmé l'équipement progressif de leur flotte. Ces accords, pouvant représenter conjointement jusqu'à 1 000 unités, confirment un potentiel de croissance significatif du marché nord-américain à moyen terme.

De plus, Arcure a récemment annoncé une phase de déploiement complémentaire sur le chantier WestConnex à Sydney. Fort de cette belle référence, la société œuvre activement au déploiement de son offre sur le marché australien avec l'appui de son partenaire de distribution locale UPG.,

Ces récents développements positifs à l'international sont encourageants et confirment le potentiel de forte croissance de la société sur les différentes zones géographiques où elle est implantée. Arcure reste néanmoins prudente quant à la matérialisation de ce potentiel de croissance sur le second semestre 2020.

Arcure poursuit la mise en œuvre de sa stratégie de croissance pour être pleinement en mesure de saisir les opportunités qui accompagneront le retour à une situation macro-économique plus propice. Dans un contexte d'incertitude prolongée quant à la rapidité et à la vigueur de la reprise économique, la société ne communique pas d'objectifs financiers à moyen terme.

4. Description des principaux risque et incertitudes

A notre connaissance, il n'existe pas d'évolution à souligner dans le domaine des principaux facteurs de risques relatifs au marché sur lequel intervient le Groupe Arcure, par rapport à ceux décrits dans le rapport financier annuel 2019, à l'exception de l'apparition d'un nouveau risque lié à la gestion de la crise sanitaire :

Les mesures imposées par les autorités dans le cadre de l'actuelle crise sanitaire sont de nature à entraîner une baisse de productivité des équipes en général et peuvent conduire à des fermetures temporaires des sites ou s'effectue notre production. De même, si les échanges internationaux venaient à être interrompus ou fortement ralentis, nous pourrions connaître des difficultés d'approvisionnement. Ces événements auraient pour conséquence de réduire, voire d'interrompre la livraison de nos produits à nos clients.

Les politiques de prévention internes de certains de nos clients ou prospects pourraient empêcher dans certains cas nos commerciaux d'exercer normalement leur activité et notamment de faire des visites, des démonstrations de nos produits, ce qui aurait pour conséquence de ralentir les ventes.

En cas de reconfinement, l'activité globale pourrait se trouver sévèrement ralentie.

Rapport semestriel d'activité

Le télétravail est une pratique largement déployée depuis longtemps chez Arcure, qui permet de pallier dans une certaine mesure les inconvénients qui résultent ou résulteraient de cette situation. La double source d'approvisionnement - et en particulier d'intégration de nos produits - que nous avons mise en place en 2019 et 2020 contribue à réduire le risque lié à la fermeture temporaire d'un de nos partenaires de production. De plus, la plus grande partie de nos approvisionnements est localisée en France et nous avons mis en place une politique de stock intégrant les potentiels retards de livraison de nos fournisseurs lointains.

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2020**Compte de résultat consolidé**

<i>En euros</i>	Note	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)	2019 (6 mois) publié*
Chiffres d'affaires	4.1	3 738 603	3 233 954	3 329 440
Autres produits d'exploitation	4.2	2 085 609	1 090 110	750 117
Produits d'exploitation		5 824 212	4 324 064	4 079 557
Achats consommés		(2 368 670)	(1 851 146)	(1 681 758)
Charges de personnel	4.3	(2 325 610)	(1 662 544)	(1 654 411)
Impôts et taxes		(62 964)	(38 247)	(38 247)
Autres charges d'exploitation	4.4	(1 511 392)	(1 273 059)	(1 462 255)
Dotations aux amortissements et provisions	4.5	(1 463 283)	(452 133)	(452 079)
Charges d'exploitation		(7 731 919)	(5 277 129)	(5 288 750)
Résultat d'exploitation		(1 907 707)	(953 065)	(1 209 193)
Résultat financier	4.6	(33 171)	(241 970)	(247 751)
Résultat courant avant impôts		(1 940 878)	(1 195 035)	(1 456 945)
Résultat exceptionnel	4.7	(6 679)	(52)	(34)
Impôts sur les résultats	4.8	(503 174)	-	339 993
Résultat net des entreprises intégrées		(2 450 732)	(1 195 087)	(1 116 986)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 450 732)	(1 195 087)	(1 116 986)
Intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net (part du groupe)		(2 450 732)	(1 195 087)	(1 116 986)
Résultat par action - de base	4.9	(0.49)	(0.27)	(0.25)
Résultat par action - dilué	4.9	(0.49)	(0.27)	(0.25)

*Comptes statutaires Arcure SA seule

Comptes semestriels 2020

Bilan consolidé

<i>En euros</i>	Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
Immobilisations incorporelles	5.1	4 458 013	4 668 442
Immobilisations corporelles	5.2	249 916	295 672
Immobilisations financières	5.3	170 380	184 418
Actif immobilisé		4 878 309	5 148 532
Stocks et en-cours	5.4	1 489 902	1 127 672
Clients et comptes rattachés	5.5	1 681 268	1 294 480
Autres créances et comptes de régularisation	5.6	2 722 650	2 645 922
Disponibilités	5.7	6 006 766	6 835 613
Actif circulant		11 900 586	11 903 687
Total Actif		16 778 895	17 052 219

<i>En euros</i>	Note	30 juin 2020	31 décembre 2019
Capital		498 414	498 414
Primes liées au capital		9 833 959	9 833 959
Réserves consolidées		(693 874)	1 002 695
Résultat net (Part du groupe)		(2 450 732)	(1 689 515)
Autres fonds propres		215 236	215 236
Capitaux propres (part du groupe)		7 403 003	9 860 789
Intérêts minoritaires		-	-
Capitaux propres	5.8	7 403 003	9 860 789
Provisions pour risques et charges	5.9	126 896	65 671
Emprunts et dettes financières	5.10	5 141 869	4 234 933
Fournisseurs et comptes rattachés	5.11	2 485 251	2 079 223
Autres dettes et comptes de régularisation	5.12	1 621 876	811 603
Emprunt et dettes		9 248 996	7 125 759
Total Passif		16 778 895	17 052 219

Comptes semestriels 2020

Tableau des flux de trésorerie consolidé

En euros	Note	2020 (6 mois)	2019 (12 mois)
Résultat d'exploitation		(1 907 707)	(1 897 162)
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions		1 387 390	812 267
Résultat brut d'exploitation		(520 317)	(1 084 895)
Variation des stocks		(362 688)	(65 120)
Variation des créances d'exploitation		(960 982)	(252 365)
Variation des dettes d'exploitation		1 257 836	(73 999)
Flux nets de trésorerie d'exploitation		(586 151)	(1 476 379)
Frais financiers nets payés		(8 216)	(335 746)
Charges et produits exceptionnels nets payés		(204)	(146)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		(594 571)	(1 812 271)
Acquisitions d'immobilisations		(1 120 676)	(2 718 702)
Cessions d'immobilisations		6 805	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(1 113 871)	(2 718 702)
Augmentations de capital*		-	6 262 391
Subventions d'investissement		-	67 652
Émissions d'emprunts	5.10	1 065 000	7 072 766
Remboursements d'emprunts	5.10	(183 416)	(1 785 018)
Variation nette des comptes courants		-	(700 000)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		881 584	10 917 791
Variation de change sur la trésorerie		(2 386)	(66)
Variation de trésorerie		(829 244)	6 386 752
Trésorerie à l'ouverture	5.7	6 833 294	446 542
Trésorerie à la clôture	5.7	6 004 050	6 833 294

*dont honoraires : (1 612) k€

Variation des capitaux propres consolidés

En euros	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Autres fonds propres	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Totaux
1er janvier 2019	332 343	737 295	-	1 218 907	-	(90 869)	-	2 197 676	-	2 197 676
Affectation du résultat 2018	-	-	-	(90 869)	-	90 869	-	-	-	-
Conversion des obligations	53 571	2 946 416	-	-	-	-	-	2 999 987	-	2 999 987
Augmentation de capital en numéraire*	112 500	6 150 248	-	-	-	-	-	6 262 748	-	6 262 748
Résultat 2019	-	-	-	-	-	(1 689 515)	-	(1 689 515)	-	(1 689 515)
Ecart de conversion	-	-	-	-	615	-	-	615	-	615
Nouvelles subventions	-	-	-	-	-	-	67 652	67 652	-	67 652
Rachat d'actions propres	-	-	(97 012)	(28 589)	-	-	147 584	21 983	-	21 983
Autres mouvements	-	-	-	(357)	-	-	-	(357)	-	(357)
31 décembre 2019	498 414	9 833 959	(97 012)	1 099 092	615	(1 689 515)	215 236	9 860 789	-	9 860 789
Affectation du résultat 2019	-	-	-	(1 689 515)	-	1 689 515	-	-	-	-
Résultat 2020	-	-	-	-	-	(2 450 732)	-	(2 450 732)	-	(2 450 732)
Ecart de conversion	-	-	-	-	6 975	-	-	6 975	-	6 975
Rachat d'actions propres	-	-	8 704	(22 733)	-	-	-	(14 029)	-	(14 029)
30 juin 2020	498 414	9 833 959	(88 308)	(613 156)	7 590	(2 450 732)	215 236	7 403 003	-	7 403 003

*dont honoraires : (1 612) k€

Annexe

Tous les montants sont exprimés en euros, sauf mention contraire.

1. Information préliminaire

La société Arcure (« Société »), société mère du groupe Arcure (« Groupe »), est une société anonyme de droit français, créée en 2009. Son siège social est situé au 14 rue de Scandicci, à Pantin (93500). Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Bobigny sous le numéro 519 060 131.

La Société est cotée en bourse sur le marché Euronext Growth depuis février 2019.

Le Groupe a choisi d'établir volontairement ses comptes consolidés. En effet, il n'est pas tenu de publier ses comptes consolidés dès lors qu'au moins deux des trois seuils suivants ne sont pas atteints pendant 2 exercices :

- Total de bilan : 24 millions d'euros,
- Chiffre d'affaires : 48 millions d'euros,
- Effectifs : 250 salariés.

Ainsi, la société a présenté des comptes consolidés pour la première fois au 31 décembre 2019.

2. Activités, faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

a) Activités

Arcure est spécialisée dans l'intelligence artificielle appliquée au traitement d'image, partie prenante majeure de la révolution vers l'autonomie des véhicules industriels.

Arcure conçoit et commercialise une solution intelligente de prévention des collisions entre les véhicules en environnement industriel exigeant et les piétons, dénommée « Blaxtair ». Blaxtair est un système destiné à équiper les engins industriels off road, véhicules de construction et de maintenance, opérant dans des secteurs aussi variés que les usines, les entrepôts, le recyclage, les chantiers de travaux publics, les carrières, etc... Il dote ces engins dangereux d'une intelligence destinée à détecter des piétons et à alerter de manière fiable et pertinente le conducteur ou à permettre aux constructeurs de le coupler avec les commandes des engins afin d'arrêter automatiquement le véhicule en cas de risque identifié de collision avec une personne.

b) Faits marquants du premier semestre 2020

- Crise COVID19

Le premier semestre 2020 a principalement été marqué par la crise du COVID19.

Si l'activité commerciale a marqué un arrêt assez net dans la plupart des pays européens et aux États-Unis à la mi-mars, Arcure a pu bénéficier d'une reprise plus précoce de l'activité en Asie ou en Allemagne. Au-delà des décalages dus à la période de confinement et aux fermetures temporaires de sites induites, les clients grands comptes industriels d'Arcure ont confirmé leurs projets d'équipements de flotte, principal moteur de la croissance à moyen terme. La société a également continué d'équiper de grands chantiers d'infrastructure, en Australie notamment.

Les sites de production en Normandie et à Soisson n'ont jamais cessé de fabriquer et livrer des Blaxtair® et des Oméga, même pendant la période de confinement, avec des cadences adaptées.

En juin dernier, Arcure a obtenu de ses partenaires bancaires (Banque Populaire, BNP Paribas et Bpifrance) un prêt garanti par l'Etat (PGE) à hauteur de 2 M€. Ce prêt, garanti à hauteur de 90% par l'État français est remboursable dans 1 an, avec possibilité pour Arcure de choisir de rembourser sur une période pouvant aller jusqu'à 5 années, à des conditions qui seront fixées, le cas échéant, dans un an.

Ce prêt permet de renforcer la trésorerie de la société qui s'élève ainsi à 6,0 M€ au 30 juin 2020 (dont 1 M€ de PGE déjà perçu sur les 2 M€ obtenus), un niveau permettant à Arcure de disposer de la flexibilité nécessaire dans un contexte économique encore incertain.

Ce renfort de trésorerie vient s'ajouter aux mesures d'économies qui avaient été décidées dès le mois de mars (chômage partiel, renégociations de contrats, report d'investissements). Celles-ci visent à réduire les coûts fixes de la société tout en préservant ses capacités opérationnelles, d'innovation et de déploiement à l'international (via ses représentations en Allemagne, États-Unis, Hong-Kong et Royaume-Uni notamment) qui sont des atouts majeurs à moyen terme.

- Attribution Gratuite d'Actions

Le 31 mars 2020, le Directoire, agissant en vertu de l'autorisation qui lui a été donnée par l'assemblée générale extraordinaire du 17 janvier 2019 et conformément aux décisions du Conseil de surveillance en date du 26 mars 2020, a procédé à l'attribution de 18 000 actions gratuites.

c) Evénements postérieurs à la clôture

Le 30 juin 2020, Arcure a annoncé une évolution dans la composition de ses organes de gouvernance, en lien avec l'exécution de sa feuille de route.

Ainsi, le siège de membre du Conseil de surveillance libéré après la démission d'Inocap ne sera pas renouvelé. Le Conseil de surveillance sera désormais composé de 6 membres dont 3 femmes et 3 indépendants, conformément aux bonnes pratiques de gouvernance d'une société cotée.

La société a procédé en parallèle à la nomination de Jean-Gabriel Pointeau en qualité de membre du Directoire, à compter du 1^{er} juillet 2020.

En application du plan d'attribution gratuite d'actions décidée par le Directoire le 31 juillet 2019, après autorisation du Conseil de surveillance, agissant en application de la 14^{ème} résolution de l'assemblée générale extraordinaire de la Société du 17 janvier 2019, le Directoire, par décision en date du 1^{er} aout 2020, a constaté l'augmentation de capital correspondante d'un montant nominal de 999,90 euros, par prélèvement de ladite somme sur le compte « *prime d'émission* », par création et émission de 9.999 actions nouvelles d'une valeur nominale de dix centimes d'euros (0,10 €) chacune et la modification corrélative des statuts. Ces actions sont soumises à une période de conservation d'un an conformément aux dispositions légales.

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

3.1. Déclaration de conformité

Le Groupe établit ses comptes en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France, selon le règlement CRC 99-02 du 29 avril 1999 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales dans sa version consolidée au 1^{er} janvier 2017.

3.2. Information comparative

Les états financiers présentés comprennent les colonnes comparatives suivantes :

- Compte de résultat :
 - o Compte de résultat semestriel au 30 juin 2019 sur une base consolidée, soit 6 mois d'activité
 - o Compte de résultat semestriel au 30 juin 2019 publié correspondant aux comptes statutaires d'Arcure SA, seule ;
- Bilan : bilan consolidé au 31 décembre 2019
- Tableau des flux de trésorerie : tableau des flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2019, soit 12 mois d'activité.

Comptes semestriels 2020

Au 30 juin 2019, les états financiers semestriels publiés étaient des comptes statutaires et non des comptes consolidés. En outre, Arcure avait présenté des données financières cumulant Arcure SA et Blaxtair Inc. minoré des flux intragroupes (comptes cumulés). Au 30 juin 2020, les données comparatives sur une base consolidée correspondent aux comptes statutaires publiés au 30 juin 2019 tenant compte des retraitements de consolidation et des différences de présentation entre comptes statutaires et comptes consolidés.

Tableau de passage compte de résultat semestriel 2019 présenté / compte de résultat semestriel publié :

En euros	2019 (6 mois) publié*	Contribution de Blaxtair Inc	Eliminations des transactions intragroupes	Reclassement crédits d'impôt	Reclassement des charges par nature	Elimination marge interne sur ventes de stocks	Reclassement gains et pertes de change en résultat d'exploitation	Elimination dépréciation actions propres	Reclassement en capitaux propres du résultat sur cessions d'actions propres	2019.06 (6 mois)
Chiffres d'affaires	3 329 440	-	(95 486)	-	-	-	-	-	-	3 233 954
Autres produits d'exploitation	750 117	-	-	339 993	-	-	-	-	-	1 090 110
Total Produits d'exploitation	4 079 557	-	(95 486)	339 993	-	-	-	-	-	4 324 064
Achats consommés	(1 681 758)	-	92 819	-	(250 860)	(15 554)	4 206	-	-	(1 851 146)
Charges de personnel	(1 654 411)	(8 133)	-	-	-	-	-	-	-	(1 662 544)
Impôts et taxes	(38 247)	-	-	-	-	-	-	-	-	(38 247)
Autres charges d'exploitation	(1 462 255)	(64 331)	2 667	-	250 860	-	-	-	-	(1 273 059)
Dotations aux amortissements et provisions	(452 079)	(54)	-	-	-	-	-	-	-	(452 133)
Charges d'exploitation	(5 288 750)	(72 518)	95 486	-	-	(15 554)	4 206	-	-	(5 277 129)
Résultat d'exploitation	(1 209 193)	(72 518)	-	339 993	-	(15 554)	4 206	-	-	(953 065)
Résultat financier	(247 751)	(2)	-	-	-	-	(4 206)	9 259	731	(241 970)
Résultat courant avant impôts	(1 456 945)	(72 520)	-	339 993	-	(15 554)	-	9 259	731	(1 195 035)
Résultat exceptionnel	(34)	(18)	-	-	-	-	-	-	-	(52)
Impôts sur les résultats	339 993	-	-	(339 993)	-	-	-	-	-	-
Résultat net des entreprises intégrées	(1 116 986)	(72 538)	-	-	-	(15 554)	-	9 259	731	(1 195 087)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 116 986)	(72 538)	-	-	-	(15 554)	-	9 259	731	(1 195 087)
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net (part du groupe)	(1 116 986)	(72 538)	-	-	-	(15 554)	-	9 259	731	(1 195 087)
Résultat par action - de base	(0.25)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.27)
Résultat par action - dilué	(0.25)	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.27)

*Comptes statutaires de la société Arcure SA seule

Tableau synthétique de passage compte de résultat semestriel 2019 présenté / compte de résultat semestriel cumulé :

En euros	2019 (6 mois) cumulé*	Reclassement crédits d'impôt	Reclassement des charges par nature	Reclassement gains et pertes de change en résultat d'exploitation	Elimination dépréciation actions propres	Reclassement en capitaux propres du résultat sur cessions d'actions propres	Autres	2019.06 (6 mois)
Chiffres d'affaires	3 233 954	-	-	-	-	-	-	3 233 954
Autres produits d'exploitation	750 117	339 993	-	-	-	-	-	1 090 110
Total Produits d'exploitation	3 984 071	339 993	-	-	-	-	-	4 324 064
Charges d'exploitation	(5 280 833)	-	-	4 206	-	-	(502)	(5 277 129)
Résultat d'exploitation	(1 296 762)	339 993	-	4 206	-	-	(502)	(953 065)
Résultat financier	(247 754)	-	-	(4 206)	9 259	731	-	(241 970)
Résultat exceptionnel	34	-	-	-	-	-	(86)	(52)
Impôts sur les résultats	339 993	(339 993)	-	-	-	-	-	-
Résultat net (part du groupe)	(1 204 489)	-	-	-	9 259	731	(588)	(1 195 087)

*Cumuls comptes Arcure SA et Blaxtair Inc, après éliminations des transactions intragroupes

3.3. Modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

a) Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes des sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, par le Groupe.

Lorsque le Groupe exerce une influence notable sur une société, les comptes de celle-ci sont mis en équivalence.

Lorsque le Groupe dispose d'un contrôle conjoint sur une société, les comptes de celle-ci sont intégrés aux comptes consolidés proportionnellement au contrôle détenu.

b) Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend la société Arcure et sa filiale américaine Blaxtair Inc., détenue de manière directe à 100% et consolidée par intégration globale.

	30 juin 2020		31 décembre 2019		Pays	Date de clôture comptable
	Méthode de consolidation	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% d'intérêt		
ARCURE SA	Société mère	100.00	Société mère	100.00	France	31 décembre
BLAXTAIR INC	IG	100.00	IG	100.00	USA	31 décembre

IG : Intégration globale

NC : Non consolidée

c) Conversion des états financiers des filiales étrangères établis en devises

Les actifs et passifs des filiales étrangères y compris les écarts d'acquisition, dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro, sont convertis au cours de clôture.

Les produits et les charges de ces filiales sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les écarts qui résultent de ces modalités de conversion sont transférés directement au poste "Écarts de conversion" dans les capitaux propres consolidés.

Taux de change contre l'euro des devises des sociétés consolidées pour le premier semestre 2020 :

Devise	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
USD	0,89154	0,90740	0,88970

Le taux de change moyen USD/EUR utilisé pour le premier semestre 2019 est 0,88510.

d) Principes et méthodes comptables, règles d'évaluations

Les principes et méthodes comptables ainsi que les règles d'évaluations appliqués par le Groupe dans les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2020 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

4. Notes sur les postes du compte de résultat

4.1. Chiffre d'affaires

a) Décomposition par nature

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Vente de produits finis	3 477 640	3 045 414
Prestations de services	285 016	152 878
Produits des activités annexes	7 006	35 662
Rabais, remises et ristournes accordés	(31 059)	-
Chiffre d'affaires	3 738 603	3 233 954

b) Répartition géographique du chiffre d'affaires

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
France	1 223 862	1 437 997
Reste de l'Europe	1 083 709	995 956
Asie Pacifique	934 970	372 016
Amérique du nord	388 396	313 162
Reste du monde	107 666	114 823
Chiffres d'affaires	3 738 603	3 233 954

Le chiffre d'affaires est présenté en fonction des zones dans lesquelles les clients sont localisés.

4.2. Marge brute

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires	3 738 603	3 233 954
Coût des ventes	(1 932 663)	(1 704 549)
Marge brute	1 805 940	1 529 405
<i>Taux de marge brute</i>	48%	47%

Le Groupe a fait le choix de présenter dans ses états financiers un compte de résultat par nature. Toutefois, compte tenu du caractère significatif de la marge brute quant à l'analyse de sa performance financière, le Groupe fournit le montant de cet agrégat dans l'annexe aux états financiers.

Comptes semestriels 2020

Le Groupe définit sa marge brute comme la différence entre d'une part le chiffre d'affaires et d'autre part le coût des produits et services vendus constitués comme suit :

➤ Concernant les produits :

- les coûts d'achat des produits dont la fabrication est sous-traitée à des tiers (y compris composants, coûts de personnel, frais généraux et variations de stocks),
- les prestations d'assemblage des produits,
- les charges de personnel relatives à l'activité de production,
- le coût des licences de la technologie CEA;

➤ Concernant les services :

- les charges de personnel relatives aux activités de prestations de services,
- les coûts des prestations de services réalisées par des fournisseurs, telles que les installations de matériel.

4.3. Autres produits d'exploitation

En euros	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Production stockée	436 770	(33 676)
Production immobilisée	1 012 217	722 805
Reprise sur provisions d'exploitation	23 837	13 978
Reprise de dépréciation sur actif circulant	69 298	33 600
Transferts de charges d'exploitation	149 726	12 318
Autres produits	393 761	341 085
Autres produits d'exploitation	2 085 609	1 090 110

Le montant des frais activés en 2020 s'élève à 1 012 K€, dont 423K€ de sous-traitance, contre 723 K€ dont 236 K€ de sous-traitance, en 2019.

Le CIR (incluant le crédit d'impôt recherche et le crédit d'impôt innovation) obtenu est comptabilisé dans les « Autres produits ». Il s'élève à 394 K€ sur le premier semestre 2020 et 340 K€ sur le premier semestre 2019.

Les transferts de charges d'exploitation correspondent principalement à l'impact du chômage partiel sur le semestre, à hauteur de 140 K€.

4.4. Charges de personnel et effectifs

En euros	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Rémunérations du personnel	(1 699 452)	(1 148 928)
Charges sociales	(621 948)	(505 418)
Autres charges de personnel	(4 210)	(8 198)
Charges de personnel	(2 325 610)	(1 662 544)

Comptes semestriels 2020

Retraitées de l'impact des mesures de chômage partiel, les charges de personnel s'élèvent à 2 186K€.

<i>Effectif moyen</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Cadres	52	33
Employés	3	3
Effectif moyen total	55	36

4.5. Autres charges d'exploitation

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Achats d'études	(460 712)	(255 004)
Locations immobilières et charges locatives	(140 312)	(98 378)
Locations mobilières et charges locatives	(31 210)	(26 752)
Entretien et réparations	(51 862)	(27 559)
Primes d'assurances	(64 118)	(39 591)
Autres services extérieurs	(5 400)	(1 200)
Personnel détaché et intérimaire	(40 270)	(34 891)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(336 349)	(334 131)
Publicité, publications, relations publiques	(37 612)	(92 972)
Transport	(39 558)	(45 636)
Déplacements, missions et réceptions	(174 259)	(181 386)
Frais postaux et de télécommunications	(21 034)	(13 066)
Frais bancaires	(31 666)	(27 066)
Autres charges	(77 030)	(95 427)
Autres charges d'exploitation	(1 511 392)	(1 273 059)

Les achats d'études correspondent aux études réalisées notamment par le CEA et d'autres fournisseurs.

L'augmentation des charges de location est liée à l'extension des locaux de Pantin et à la prise de locaux aux Etats-Unis.

La diminution des frais de publicité, transports et déplacements est à mettre en relation avec l'absence de participation à des salons professionnels durant la crise sanitaire et au plan d'économies initié par Arcure.

4.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(1 266 212)	(359 082)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(59 953)	(31 470)
Dotations aux provisions d'exploitation	(85 062)	(22 281)
Dotations pour dépréciations des actifs circulants	(52 056)	(39 300)
Dotations aux amortissements et provisions	(1 463 283)	(452 133)

L'augmentation des dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles est liée à l'activation de la version 3.2 du Blaxtair à compter du 31 décembre 2019 (Cf paragraphe 5.1).

4.7. Résultat financier

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Autres produits financiers	1 663	140
Produits financiers	1 663	140
Charges d'intérêts	(34 794)	(242 110)
Pertes de change sur opérations financières	(40)	-
Charges financières	(34 834)	(242 110)
Résultat financier	(33 171)	(241 970)

En 2020, les charges d'intérêts sont relatives aux emprunts décrits dans la note 5.10 Emprunts et dettes financières.

En 2019, les charges d'intérêts étaient essentiellement constituées de la prime de non conversion des obligations convertibles attribuée aux porteurs des obligations ayant opté pour l'exigibilité anticipée de l'emprunt lors de l'introduction en bourse, à hauteur de 200 K€ et des intérêts versés au titre des obligations convertibles entre la date de souscription de l'emprunt en janvier 2019 et la date de l'introduction en bourse de la Société, à hauteur de 24 K€.

4.8. Résultat exceptionnel

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	6 806	-
Produits exceptionnels	6 806	-
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(204)	(52)
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles cédées	(13 281)	-
Charges exceptionnelles	(13 485)	(52)
Résultat exceptionnel	(6 679)	(52)

4.9. Impôts sur les résultats

Réconciliation entre l'impôt théorique et l'impôt comptabilisé :

<i>En euros</i>		2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Résultat de l'ensemble consolidé	A	(2 450 732)	(1 195 087)
Charge d'impôt comptabilisée ⁽¹⁾	B	(503 174)	-
Résultat consolidé avant impôt	A - B	(1 947 558)	(1 195 087)
<i>Taux du Groupe</i>		28%	28%
Charge d'impôt théorique		545 316	334 624
Taxe sur les véhicules de sociétés		(798)	-
Amortissements et loyers excédentaires		(5 315)	-
Non reconnaissance d'impôts différés sur les déficits de l'exercice		(659 852)	(429 822)
Déreconnaissance des impôts différés sur les déficits des exercices antérieurs		(503 174)	-
Crédit Impôt Recherche		110 253	95 198
Autres différences permanentes		10 396	-
Impôt comptabilisé		(503 174)	-
(1) Dont impôt courant		-	-
Dont impôt différé		(503 174)	-

Les impôts différés se décomposent de la manière suivante :

<i>En euros</i>	31 décembre 2019	Variation résultat	Ecart de conversion	Reclassement	30 juin 2020
Impôts différés actif	503 174	(503 174)	-	-	-
Impôts différés passif	-	-	-	-	-
Impôts différés au bilan	503 174	(503 174)	-	-	-
Déficits reportables	503 174	(503 174)	-	-	-
Impôts différés par nature	503 174	(503 174)	-	-	-

Au 30 juin 2020, le montant total des déficits fiscaux reportables s'élève à 13 779 240 euros en France et à 744 922 euros aux Etats-Unis (11 744 946 euros en France et 422 595 euros aux Etats-Unis au 31 décembre 2019).

Suite à la crise sanitaire ayant affecté le premier semestre 2020 et dans un objectif de prudence, la société a procédé à la reprise de l'intégralité des actifs d'impôts différés figurant au bilan au 31 décembre 2019. Ainsi, aucun impôt différé actif n'est reconnu sur ces déficits au 30 juin 2020.

4.10. Résultat par action

<i>En euros</i>	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)	2019 (6 mois) publié
Résultat net (part du Groupe)	(2 450 732)	(1 195 087)	(1 116 986)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	4 984 142	4 460 904	4 460 904
Résultat de base par action	(0.49)	(0.27)	(0.25)
Résultat net (part du Groupe)	(2 450 732)	(1 195 087)	(1 195 087)
<i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</i>	<i>4 984 142</i>	<i>4 460 904</i>	<i>4 460 904</i>
<i>Ajustement - nombre moyen pondéré de BSCPE en circulation</i>	<i>429 330</i>	<i>330 230</i>	<i>330 230</i>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le calcul du résultat dilué par action	5 413 472	4 791 134	4 791 134
Résultat dilué par action	(0.49)	(0.27)	(0.25)

Les instruments donnant droit au capital de façon différée sont considérés comme anti-dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat net par action. Ainsi, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

5. Notes sur les postes du bilan

5.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se répartissent comme suit :

<i>En euros</i>	31 décembre 2019	Augmentation	Ecart de conversion	30 juin 2020
Concessions, brevets, licences	7 677 321	4 168	-	7 681 489
Immobilisations incorporelles en cours	315 894	1 051 615	-	1 367 509
Valeurs brutes	7 993 215	1 055 783	-	9 048 998
Concessions, brevets, licences	(3 324 773)	(1 266 212)	-	(4 590 985)
Amortissements	(3 324 773)	(1 266 212)	-	(4 590 985)
Concessions, brevets, licences	4 352 548	(1 262 044)	-	3 090 504
Immobilisations incorporelles en cours	315 894	1 051 615	-	1 367 509
Valeurs nettes	4 668 442	(210 429)	-	4 458 013

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées des frais de développement relatifs à des projets et des licences d'utilisation de logiciels.

Les Concessions, brevets, licences correspondent à la production immobilisée à hauteur 7 681 K€ au 30 juin 2020 contre 7 677 K€ au 31 décembre 2019, sur la version du Blaxtair déjà commercialisée, dont 3 638 K€ liés à la version 3.2 et activés au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, aucun frais n'ayant été activé sur la période.

Les immobilisations incorporelles en cours correspondent à la production immobilisée relative aux versions du Blaxtair en cours de développement et non encore commercialisée pour un montant de 1 113 K€ en augmentation de 1 012 K€ (dont 423 K€ de sous-traitance) par rapport au 31 décembre 2019.

Au cours du premier semestre 2020, le montant total des frais de recherche et développement s'est élevé à 1 211 K€, dont 1 012 K€ activés et 198K€ comptabilisés en charges. Au cours du premier semestre 2019, le montant total des frais de recherche et développement est de 1 173 K€, dont 845 K€ activés et 328 K€ comptabilisés en charges.

Le poste « Immobilisations en cours » comprend également pour 254 K€, dont 38 K€ activés au cours du semestre, les frais de développement de l'ERP en cours d'implémentation dans le Groupe (frais d'intégration, conseil). Le transfert des immobilisations en cours vers le poste « immobilisations incorporelles » sera effectif lors de la mise en service de l'ERP.

5.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se répartissent comme suit :

Comptes semestriels 2020

En euros	31 décembre 2019	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30 juin 2020
Installations techniques, matériel & outillage	171 820	828	-	-	172 648
Autres immobilisations corporelles	359 720	26 385	(15 013)	112	371 204
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
Valeurs brutes	531 540	27 213	(15 013)	112	543 852
Installations techniques, matériel & outillage	(72 998)	(24 818)	-	-	(97 816)
Autres immobilisations corporelles	(162 870)	(35 135)	1 732	153	(196 120)
Amortissements	(235 868)	(59 953)	1 732	153	(293 936)
Installations techniques, matériel & outillage	98 822	(23 990)	-	-	74 832
Autres immobilisations corporelles	196 850	(8 750)	(13 281)	265	175 084
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	295 672	(32 740)	(13 281)	265	249 916

Aucune immobilisation corporelle n'est louée par un contrat de location-financement.

5.3. Immobilisations financières

En euros	Valeurs brutes	Dépréciations	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dépôts et cautionnements	160 009	-	160 009	160 019
Autres	10 371	-	10 371	24 399
Immobilisations financières	170 380	-	170 380	184 418

Au 30 juin 2020 comme au 31 décembre 2019, les dépôts et cautionnements versés sont d'échéances comprises entre un et cinq ans. Ce poste inclut 100 K€ versés au titre de la retenue de garantie dans le cadre du contrat d'affacturage avec BPI.

Le poste « Autres » correspond au contrat de liquidité conclu avec la société Oddo BHF pour un montant initial de 150 K€. Au 30 juin 2020, le Groupe détient 22 856 actions propres (18 344 au 31 décembre 2019) pour un montant brut de 88 K€ (97 K€ au 31 décembre 2019) éliminées dans les comptes consolidés en déduction des capitaux propres.

5.4. Stocks et en-cours

En euros	Valeurs brutes	Dépréciations	30 juin 2020	31 décembre 2019
Stocks de composants	558 257	-	558 257	628 480
Stocks de produits finis	981 930	(62 666)	919 264	499 192
Stocks de marchandises	12 381	-	12 381	-
Stocks et en-cours	1 552 568	(62 666)	1 489 902	1 127 672

Une provision pour dépréciation sur stocks a été comptabilisée au 31 décembre 2019 sur le stock de matériels d'occasion à hauteur de 63 K€ (49 k€ au 31 décembre 2019).

5.5.Clients et comptes rattachés

<i>En euros</i>	Valeurs brutes	Dépréciations	30 juin 2020	31 décembre 2019
Clients et comptes rattachés	1 731 021	(49 753)	1 681 268	1 294 480
Clients et comptes rattachés	1 731 021	(49 753)	1 681 268	1 294 480

Au 30 juin 2020, les créances clients sont d'échéance inférieure à un an. L'augmentation de ce poste est liée à une facturation plus importante au mois de juin 2020 qu'au mois de décembre 2019.

5.6.Autres créances et comptes de régularisation

<i>En euros</i>	Valeurs brutes	Dépréciations	30 juin 2020	31 décembre 2019
Impôts différés actif				503 174
Avances et acomptes versés	380 966	-	380 966	209 224
Créances sur le personnel et les organismes sociaux	77 959	-	77 959	17 623
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés)	563 792	-	563 792	467 474
Crédits d'impôt	1 197 060	-	1 197 060	803 299
Autres créances	374 650	-	374 650	529 428
Charges constatées d'avance	128 223	-	128 223	115 700
Autres créances et comptes de régularisation	2 722 650	-	2 722 650	2 645 922

Au 30 juin 2020, les autres créances sont notamment composées de la retenue de garantie BPI dans le cadre du contrat d'affacturage pour 150 K€, tout comme au 31 décembre 2019, et de subventions d'investissement à recevoir de l'Etat pour 218 K€ contre 256 K€ au 31 décembre 2019.

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, les crédits d'impôts (crédit d'impôt recherche et crédit d'impôt innovation) s'élèvent respectivement à 1 197 k€ et 803 k€.

Au 30 juin 2020 comme au 31 décembre 2019, les autres créances et comptes de régularisation sont d'échéance inférieure à un an, à l'exception des impôts différés actif.

5.7.Trésorerie

<i>En euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Disponibilités	4 202 285	5 032 795
Equivalents de trésorerie	1 800 982	1 800 561
Intérêts courus non échus sur disponibilités.	3 499	2 257
Trésorerie	6 006 766	6 835 613
Découverts bancaires - trésorerie passive	2 716	2 319
Intérêts courus non échus sur découverts bancaires	-	-
Découverts bancaires	2 716	2 319
Trésorerie nette	6 004 050	6 833 294

5.8.Capitaux propres

Au 30 juin 2020 comme au 31 décembre 2020, le capital social du Groupe s'élève à 498 414,20 € composé de 4 984 142 actions ordinaires de 0,10 € de valeur nominale, entièrement libérées.

Le capital n'a été affecté d'aucun mouvement sur la période.

Au cours du semestre, la société a procédé à l'attribution de 18 000 actions gratuites (cf paragraphe 2) portant ainsi le nombre d'actions gratuites en cours d'acquisition à 108 000 au 30 juin 2020.

<i>Nombre de BSCPE</i>	BSCPE 2012	BSCPE 2014-2	BSCPE 2016	BSCPE 2018	Total
En circulation au 1er janvier 2020	2 799	1 500	17 000	11 724	33 023
Emis au cours du 1er semestre 2020	-	-	-	-	-
Devenus caducs au cours du 1er semestre 2020	-	-	-	-	-
Exercés au cours du 1er semestre 2020	-	-	-	-	-
En circulation au 30 juin 2020	2 799	1 500	17 000	11 724	33 023
Nombre total d'actions susceptibles d'être créées par exercice des BSCPE en circulation au 30 juin 2020	27 990	15 000	170 000	117 240	330 230

5.9.Provisions pour risques et charges

<i>En euros</i>	31 décembre 2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	30 juin 2020
Provisions pour litiges	41 834	33 000	-	-	-	74 834
Provisions pour garantie	23 837	52 062	(23 837)	-	-	52 062
Provisions pour risques et charges	65 671	85 062	(23 837)	-	-	126 896

Au 30 juin 2020 comme au 31 décembre 2019, la provision pour litige concerne les litiges prud'homaux dans lesquels le Groupe est engagé.

La provision pour garantie est dotée pour couvrir les dépenses de réparation future sur les Blaxtair retournés par les clients. L'augmentation de la provision est notamment liée à l'évolution des conditions de garantie.

5.10. Emprunts et dettes financières

En euros	31 décembre 2019	Nouveaux emprunts	Remboursements / Conversion	Ecart de conversion	30 juin 2020
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 591 243	1 000 000	(164 666)	-	4 426 577
Emprunts auprès des collectivités	262 500	-	(18 750)	-	243 750
Avances conditionnées	73 723	65 000	-	-	138 723
Autres emprunts et dettes assimilées	303 817	-	-	-	303 817
Intérêts courus sur emprunts	1 331	24 955	-	-	26 286
Concours bancaires courants	2 319	410	-	(13)	2 716
Emprunts et dettes financières	4 234 933	1 090 365	(183 416)	(13)	5 141 869

Emprunts auprès des établissements de crédit

Le Groupe a souscrit auprès de la Banque Populaire un emprunt de 750 000 euros en novembre 2019 au taux de 1,34% l'an, amortissable sur 72 mois.

La BPI a accordé un prêt de 500 000 euros au Groupe en date du 26 septembre 2018 sur une durée de 7 ans, soit jusqu'au 30 septembre 2025, au taux de 1,67% l'an. Le Groupe bénéficie de 8 trimestres de différé d'amortissement du capital.

Le prêt innovation de la BPI pour 1 500 000 euros a été octroyé le 4 décembre 2019 pour une durée de 7 ans, soit jusqu'au 31 décembre 2026 au taux de 2,77% l'an. Le Groupe bénéficie de 8 trimestres de différé d'amortissement du capital.

Le Groupe a conclu avec la BNP en décembre 2019 un contrat de crédit de 750 000 euros, en complément du financement octroyé par la Banque Populaire pour le même montant. Cet emprunt est amortissable par échéances constantes sur une durée de 48 mois au taux fixe de 1,75% l'an.

Le Groupe a mis en place une ligne de crédit de 500 K€, ramenée à 281 K€, auprès du Crédit du Nord, pour une durée de 4 ans à compter du mois d'août 2018, au taux Euribor majoré de 1,8 points. Au 30 juin 2020, cette ligne de crédit n'est pas utilisée.

Arcure a obtenu du pool de ses partenaires bancaires (BPI, Banque Populaire et BNP Paribas) un prêt de 2M€, encaissé à hauteur de 1M€ au 30 juin 2020. Ce prêt, garanti à hauteur de 90% par l'État Français dans le cadre du dispositif PGE (Prêt Garanti par l'État) est remboursable dans 1 an, avec possibilité pour Arcure de choisir de rembourser sur une période pouvant aller jusqu'à 5 années, à des conditions qui seront fixées, le cas échéant, dans un an.

L'intégralité de ces emprunts est contractée en euros.

Il n'existe pas de contrat de couverture sur ces emprunts.

Emprunts auprès des collectivités

Au 30 juin 2020, les emprunts auprès des collectivités correspondent à un prêt à taux zéro accordé par la région Normandie pour un montant initial de 300 000 euros remboursable sur 4 ans avec un différé de 1 an, avec la première échéance en juillet 2019.

Comptes semestriels 2020

Avances conditionnées

Au 30 juin 2020, elles sont exclusivement constituées d'une avance remboursable CPS4EU obtenue en 2019, en augmentation de 65 000 euros au cours du semestre, s'établissant ainsi à 139 K€ au 30 juin 2020.

Autres emprunts et dettes assimilées

Les autres emprunts et dettes assimilées sont constitués du solde du montant versé par la BPI au titre du contrat d'assurance prospection commerciale à l'export (Coface) sur la base des dépenses de prospection export engagées à cette date. Ce contrat est destiné à financer, pour partie, les dépenses de prospection commerciale à l'export.

Covenant

Aucun covenant financier n'est attaché à la dette financière.

5.11. Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Fournisseurs	2 485 251	2 079 223
Fournisseurs et comptes rattachés	2 485 251	2 079 223

L'augmentation du poste Fournisseurs est à mettre en relation avec l'augmentation des stocks d'une part et les investissements réalisés en recherche et développement d'autre part.

5.12. Autres dettes et comptes de régularisation

<i>En euros</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Avances, acomptes reçus sur commandes	148 801	96 906
Dettes sociales	1 175 836	488 061
Dettes fiscales (hors impôt sur les sociétés)	77 607	84 092
Dettes sur acquisition d'actifs	46 057	83 738
Autres dettes	173 575	34 628
Produits constatés d'avance	-	24 178
Autres dettes et comptes de régularisation	1 621 876	811 603

Au 30 juin comme au 31 décembre 2019, les autres dettes et comptes de régularisation sont d'échéance inférieure à un an.

L'augmentation des dettes sociales est due au report des échéances accordées par l'administration pour le règlement des cotisations sociales jusqu'au mois de juin 2020.

6. Information sectorielle

6.1. Information sectorielle géographique

Les données relatives au chiffre d'affaires sont fournies dans le paragraphe 4.1 Chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation et les actifs immobilisés du groupe sont majoritairement attribuables à la France.

6.2. Information sectorielle par activité

Il n'existe qu'un seul secteur d'activité.

7. Autres informations

7.1. Transactions avec les parties liées

a) Transactions avec les parties

Le Groupe n'a pas réalisé de transactions avec des parties liées qui n'auraient pas été conclues aux conditions normales de marché.

b) Rémunération des dirigeants

La rémunération brute des dirigeants au titre du 1^{er} semestre 2020 est de 154 193 euros (178 758 euros au titre du 1^{er} semestre 2019), soit une diminution de 14% décidée dans le cadre de la crise sanitaire.

7.2. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan donnés et reçus n'ont pas évolué de façon significative depuis les comptes arrêtés au 31 décembre 2019.