



*Rapport financier*

**SEMESTRIEL**

+

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018

# SOMMAIRE

<b>1. Rapport semestriel d'activité .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2018.....</b>	<b>9</b>
1. Compte de résultat .....	10
2. Bilan.....	12
3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	13
4. Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	14
5. Annexes aux comptes consolidés semestriels .....	15

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

*Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018*



USINE LUCIBEL DE BARENTIN, NORMANDIE (FRANCE)

## ÉVÈNEMENTS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2018 ET INCIDENCE SUR LES COMPTES

Les faits marquants du semestre écoulé sont les suivants :

- **Publication des résultats en normes françaises**

Dans un souci de simplification, et comme indiqué précédemment, le Groupe publie ses comptes en normes françaises à partir du 30 juin 2018. Les comptes semestriels comprennent donc les comptes semestriels 2017 en norme IFRS tels qu'ils ont été publiés, les comptes semestriels 2017 retraités en normes françaises et les comptes semestriels 2018 en normes françaises afin de permettre la comparaison entre les deux exercices.

- **Acquisition du site de Barentin**

Dans le cadre du partenariat initié entre Schneider Electric et Lucibel en avril 2015, le Groupe a finalisé en février 2018, l'acquisition du site industriel situé à Barentin (Normandie), de SAE Gardy, filiale de Schneider Electric France. A partir de 2015, Lucibel a progressivement relocalisé l'assemblage de ses solutions d'éclairage LED sur ce site qui héberge également l'équipe R&D du groupe Lucibel ainsi que son centre logistique. Situé à 20 km de Rouen, il s'étend sur une superficie totale de 4,5 hectares sur lesquels sont construits 12 400 m<sup>2</sup> de bâtiments (bureaux, ateliers, entrepôts). Il a été acquis pour 700 K€, prix qui intègre les aides financières promises par Schneider Electric, en contrepartie de la reprise par Lucibel de collaborateurs SAE Gardy.

- **Transfert au sein de Lucibel SA de l'activité SLMS**

En opérant le transfert de l'activité développée par SLMS au sein du groupe Lucibel, le Groupe confirme sa volonté de se renforcer dans la technologie VLC (Visible Light Communication) qu'il considère comme stratégique. Cette technologie de communication par la lumière est complémentaire au LiFi dans certains cas d'usage liés aux applications de géolocalisation intérieure (déclenchement d'informations produits dans le secteur des magasins, déclenchement d'informations liées aux œuvres dans un musée, guidage intérieur, ...).

- **1<sup>ère</sup> réalisation de LuciConnect, filiale créée en 2017**

LuciConnect a réalisé un 1<sup>er</sup> projet d'envergure au sein d'un ensemble tertiaire du groupe PERIAL, situé à Vélizy Villacoublay. Dans le cadre de ce projet, LuciConnect a proposé les dernières technologies dans le domaine des équipements connectés. Grâce à l'intégration de capteurs de présence et de luminosité, la gestion des luminaires est optimisée et contribue à un meilleur contrôle des coûts énergétiques. Au-delà de ces optimisations, l'offre LuciConnect présente de nombreux avantages, à la fois pour l'occupant, l'exploitant et le propriétaire du bâtiment. Les équipements de pointe sont testés, validés et certifiés avant la mise en œuvre sur le chantier. Ils sont conditionnés, stockés et expédiés en fonction du déroulement du chantier, ce qui évite un stockage long et onéreux sur le chantier et minimise les risques de perte et de détérioration.

- **Résultat de l'étude Circalight**

Lucibel a développé, en collaboration avec des médecins et des chercheurs en chronobiologie, un luminaire circadien reproduisant la variation de la lumière naturelle. En novembre 2017, Lucibel a fait tester ce dispositif par une équipe de scientifiques coordonnée par le Centre du Sommeil de l'Hôtel-Dieu en lien avec le Professeur Damien LEGER, de l'Hôtel-Dieu de Paris et le Docteur François DUFOREZ, médecin spécialiste des troubles du sommeil à l'Hôtel-Dieu de Paris et au Centre européen du sommeil. Durant 28 jours, 70 personnes de la société Nexity ont été exposées dans leur espace de travail à la lumière naturelle recrée par Cronos. En mai 2018, les médecins ont conclu à l'effet très bénéfique de CRONOS sur le bien-être et la performance pour 3 utilisateurs sur 4. Cette solution est désormais largement proposée dans les réponses à appel d'offre.

## ACTIVITÉ DU GROUPE

### Présentation des comptes au 30 juin 2018

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2018 du groupe Lucibel (« le Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 octobre 2018.

En K€ (données consolidées, non auditées)	S1 2018	S1 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 205</b>	<b>9 884</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(653)</b>	<b>(424)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(43)</b>	<b>(113)</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>(696)</b>	<b>(537)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(141)</b>	<b>(24)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>(852)</b>	<b>(523)</b>

### Chiffre d'affaires

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, Lucibel a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10,2 M€, en hausse de 3% par rapport à la même période de 2017.

En K€ (données consolidées, non auditées)	S1 2018	S1 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 205</b>	<b>9 884</b>
dont France	9 363	8 693
dont International	842	1 191

Sur le périmètre France, le chiffre d'affaires affiche une progression d'environ 8%. Les ventes réalisées à l'international, qui s'effectuent exclusivement en « mode projets », connaissent une volatilité significative d'un semestre sur l'autre ; elles affichent un repli d'environ 30% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Dans ce contexte, la part du chiffre d'affaires réalisée à l'international au 1<sup>er</sup> semestre 2018 représente 8% du chiffre d'affaires total.

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation consolidé du groupe Lucibel au 30 juin 2018 représente une perte de 653 K€ contre une perte de 424 K€ au 30 juin 2017. Ce résultat d'exploitation tient compte d'un produit d'exploitation de 900 K€ au titre du rachat par Lucibel auprès de Schneider Electric, en février 2018, de son site industriel de Barentin (Normandie) dans des conditions financières privilégiées.

La dégradation du résultat d'exploitation du groupe Lucibel par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'explique :

- majoritairement par des difficultés opérationnelles rencontrées par sa filiale Cordel, spécialiste de l'éclairage de commerces, depuis fin 2017. Ces difficultés opérationnelles (causées principalement par une insuffisance de ressources humaines liée à un afflux de commandes fin 2017 et à un taux d'absentéisme du personnel très élevé) ont nécessité de recourir de façon

significative à du personnel intérimaire, ce qui a dégradé la qualité de service et pesé fortement sur les coûts de personnel et les charges externes sur le semestre ;

- par le transfert au sein de Lucibel SA de l'équipe de développement et de commercialisation de la technologie VLC à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Les charges de cette équipe (estimées à 500 K€ en base annuelle) étaient précédemment portées par SLMS, joint-venture commune entre Lucibel et Schneider Electric qui n'était pas consolidée dans les comptes du Groupe, Lucibel n'en ayant pas le contrôle ;
- par la prise en charge de l'intégralité des coûts de fonctionnement du site de Barentin suite à son rachat à Schneider Electric en février 2018 ;
- par l'absence de reprises de provisions au 30 juin 2018, contrairement à la situation du 1<sup>er</sup> semestre 2017 au cours de laquelle le Groupe avait repris 273 K€ de provisions dont le maintien dans les comptes était devenu non justifié.

## Résultat financier

La forte réduction de la perte au niveau du résultat financier au 1<sup>er</sup> semestre 2018 (43 K€ vs 113 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017) s'explique par le remboursement régulier de dettes bancaires entre les deux exercices (dettes de 2 031 K€ au 30 juin 2018 vs 2 635 K€ au 30 juin 2017) et par la réduction des pertes de change.

## Résultat net

Après intégration d'une perte de 141 K€ correspondant essentiellement aux coûts d'un plan de restructuration initié par Lucibel au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2018, le résultat net consolidé au 30 juin 2018 fait ressortir une perte de 852 K€, contre une perte de 584 K€ enregistrée au 30 juin 2017.

## Bilan

Le total du bilan consolidé s'établit à 24 091 K€ au 30 juin 2018 contre 26 613 K€ au 31 décembre 2017 et se décompose comme suit :

En K€ - Données consolidées	30/06/2018 (*)	31/12/2017
Actif immobilisé	13 688	12 119
Actif circulant	9 883	9 770
Trésorerie et équivalents de trésorerie	520	4 724
<b>Total des actifs</b>	<b>24 091</b>	<b>26 613</b>

(\*) Données non auditées

En K€ - Données consolidées	30/06/2018 (*)	31/12/2017
Capitaux propres	14 021	14 768
<i>dont Capital social</i>	<i>10 520</i>	<i>10 520</i>
Autres fonds propres	1 698	1 926
Provisions pour risques et charges	556	711
Dettes et comptes de régularisation	7 816	9 208
<i>dont Emprunts et dettes financières</i>	<i>2 031</i>	<i>2 377</i>
<i>dont Fournisseurs et comptes rattachés</i>	<i>2 683</i>	<i>3 124</i>
<b>Total des passifs</b>	<b>24 091</b>	<b>26 613</b>

(\*) Données non auditées



## Trésorerie

En raison des pertes réalisées par le Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, la marge brute d'autofinancement s'élève à -611 K€. La variation du besoin en fond de roulement qui s'établit sur la période à -1 031 K€, ne permet pas de compenser les besoins de trésorerie liées à l'exploitation. Cette évolution s'explique principalement par la réduction des acomptes clients reçus pour des contrats se déroulant sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, les flux nets de trésorerie consommés par l'activité se chiffrent à -1 642 K€ tandis que le flux net de trésorerie lié aux investissements a atteint -1 988 K€, dont la majeure partie a servi à couvrir l'acquisition du site de Barentin.

Le flux de trésorerie lié aux opérations de financement s'établit à -638 K€ et a permis de couvrir les remboursements d'emprunts de la période.

Au total, la trésorerie du Groupe s'élève à 453 K€ au 30 juin 2018 contre 4 721 K€ au 31 décembre 2017.

## Fonds propres

Déduction faite de la perte nette du semestre (852 K€), les fonds propres du Groupe s'élèvent à 13 916 K€ au 30 juin 2018.

Le capital social de Lucibel SA est composé de 10 519 961 actions de valeur nominale de 1€ par action, soit 10 520 K€ en base non diluée.

## Endettement net et gearing

Au 30 juin 2018, le Groupe dispose d'une trésorerie brute disponible de 520 K€ (dont 67 K€ de concours bancaires courants). A cette date, le montant des emprunts, dettes financières et avances conditionnées s'élève à 3 729 K€ (hors affacturage) dont 1 478 K€ avec une échéance à moins d'un an.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le Groupe a procédé au remboursement des échéances liées aux emprunts contractés auprès de différentes banques pour 656 K€ (y compris intérêts versés).

Compte tenu de capitaux propres positifs de 13 916 K€ et d'un endettement net de 3 209 K€, le *gearing* (endettement net consolidé sur fonds propres) s'établit à 0,23.

## Perspectives

Après la mise sur le marché, en septembre 2018, de RIVOLI, gamme de lampadaires sur pied et de lampes de bureau conçue avec Manganèse/Saguez, Lucibel a confirmé sa volonté de s'introduire sur le marché du luminaire-mobilier en annonçant, le 8 octobre 2018, l'acquisition de la société Confidence, société spécialisée dans l'éclairage de qualité pour les environnements tertiaires. Dans un contexte de marché général de l'éclairage qui reste très concurrentiel, cette entrée dans le marché représente une diversification prometteuse pour le Groupe. Ses premiers effets significatifs devraient être visibles dès le 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

Conformément à ce qui avait été annoncé, le Groupe Lucibel a également confirmé la mise sur le marché de la 2<sup>ème</sup> génération de sa solution LiFi, permettant d'accéder à internet par la lumière. Alors que la 1<sup>ère</sup> génération a été déployée sur des projets pilotes (phase d'expérimentation), la 2<sup>nde</sup> va permettre un déploiement plus large (phase d'accélération/élargissement), grâce à des performances améliorées et à un prix de commercialisation sensiblement plus bas.

Par ailleurs, comme indiqué précédemment, le Groupe a pris les mesures de restructuration nécessaires pour sécuriser une rentabilité d'exploitation positive sur l'exercice 2019.

Enfin, le Groupe étudie de façon approfondie des dossiers de croissance externe afin de renforcer sa position sur certains segments de marché ou d'élargir son offre à d'autres secteurs très spécifiques.

## **Commentaires sur les principaux risques et incertitudes**

Dans leur ensemble, les facteurs de risques mentionnés dans le document de base enregistré sous le numéro I.14- 014 et visé par l'AMF n'ont pas subi de modifications.

## **Commentaires sur les parties liées**

Les opérations réalisées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 avec les parties liées n'ont pas été modifiées de façon significative depuis le 31 décembre 2017.



# **COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

*Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018*

## 1. COMPTE DE RÉSULTAT

Données en K€ (*) - Normes françaises	Notes	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Chiffre d'affaires	4	10 205	9 884	9 884
Autres produits d'exploitation	5	1 487	529	522
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>11 692</b>	<b>10 413</b>	<b>10 406</b>
Achats consommés		(4 955)	(4 678)	(4 639)
Charges externes	6	(2 721)	(2 254)	(2 254)
Charges de personnel	7	(4 090)	(3 747)	(3 958)
Impôts et taxes		(216)	(196)	(196)
Dotations nettes des reprises aux amortissements et provisions	8	(368)	90	86
Autres charges d'exploitation		5	(52)	(52)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(12 345)</b>	<b>(10 837)</b>	<b>(11 013)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(653)</b>	<b>(424)</b>	<b>(607)</b>
Résultat financier	9	(43)	(113)	(148)
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>(696)</b>	<b>(537)</b>	<b>(755)</b>
Résultat exceptionnel	10	(141)	(24)	1
Impôt sur les bénéfices	11	-	-	-
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>(837)</b>	<b>(561)</b>	<b>(754)</b>
<i>Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence</i>		-	(23)	(23)
<i>Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</i>		(15)	-	-
<b>Résultat net</b>		<b>(852)</b>	<b>(584)</b>	<b>(777)</b>
<i>Dont part Groupe</i>		<i>(852)</i>	<i>(584)</i>	<i>(756)</i>
<i>Dont intérêts minoritaires</i>				<i>(21)</i>
<b>Résultat net par action</b>				
<i>Résultat net - Part groupe par action</i>	12	-0,08	-0,06	-0,08
<i>Résultat net - Part groupe dilué par action</i>	12	-0,08	-0,06	-0,08

(\*) données non auditées

## 2. BILAN

ACTIFS - En K€ (*)	Notes	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 Publié
Ecart d'acquisition	13	7 740	7 740	7 740
Immobilisations incorporelles	14	3 689	3 639	3 639
Immobilisations corporelles	15	2 120	597	597
Immobilisations financières		139	143	143
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>13 688</b>	<b>12 119</b>	<b>12 119</b>
Stocks et en-cours	16	4 653	4 855	4 855
Clients et comptes rattachés	17	2 436	2 232	5 715
Autres créances et comptes de régularisation	18	2 793	2 683	1 859
Valeurs mobilières de placement		1	1	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	519	4 723	4 723
<b>Total actif circulant</b>		<b>10 402</b>	<b>14 494</b>	<b>17 153</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>24 091</b>	<b>26 613</b>	<b>29 272</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS - En K€ (*)	Notes	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Capital	20	10 520	10 520	10 520
Primes liées au capital		40 836	40 836	40 836
Réserves de conversion groupe		(177)	(178)	(178)
Réserves et résultats accumulés		(37 263)	(36 410)	(36 267)
<b>Total Capitaux propres</b>	20	<b>13 916</b>	<b>14 768</b>	<b>14 911</b>
Intérêts hors groupe		-	-	(15)
Autres fonds propres	21	1 698	1 926	1 815
Provisions	22	556	711	693
Emprunts et dettes financières	23	2 031	2 377	5 142
Fournisseurs et comptes rattachés	24	2 788	3 124	3 124
Autres dettes et comptes de régularisation	25	3 102	3 708	3 602
<b>Total Dettes</b>		<b>10 175</b>	<b>11 846</b>	<b>14 361</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>24 091</b>	<b>26 613</b>	<b>29 272</b>

(\*) Données non auditées

### 3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Données en K€ (*), sauf nombre d'actions	Capital		Primes d'émission	Actions propres	Réserves et Résultats accumulés	Ecart de conversion	Capitaux propres, part du groupe
	Nbre d'actions	Montant					
<b>Au 31/12/2016</b>	<b>9 414 316</b>	<b>9 414</b>	<b>37 695</b>	<b>(403)</b>	<b>(34 484)</b>	<b>(207)</b>	<b>12 015</b>
Augmentations de capital	1 105 645	1 106	3 141	-	-	-	4 247
Opérations sur actions propres	-	-	-	7	-	-	7
Résultat net de la période	-	-	-	-	(1 530)	-	(1 530)
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	29	29
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
<b>Au 31/12/2017</b>	<b>10 519 961</b>	<b>10 520</b>	<b>40 836</b>	<b>(396)</b>	<b>(36 014)</b>	<b>(178)</b>	<b>14 768</b>
Augmentations de capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	-	(852)	-	(852)
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	1	1
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
<b>Au 30/06/2018</b>	<b>10 519 961</b>	<b>10 520</b>	<b>40 836</b>	<b>(396)</b>	<b>(36 866)</b>	<b>(177)</b>	<b>13 916</b>

(\*) *Données non auditées*

#### 4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Données en K€ (*)	30/06/2018	30/06/2017
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(852)</b>	<b>(584)</b>
Quote-part de résultat des entités mises en équivalence	-	23
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs courants constatée dans la ligne de variation des créances clients et des stocks ci-dessous)	241	28
Gains ou pertes sur cession	0	-
Impôts	-	-
<b>Marge brute d'autofinancement (A)</b>	<b>(611)</b>	<b>(533)</b>
Variation des stocks	202	235
Variation des créances clients	(1 371)	(725)
Variation des dettes fournisseurs	(231)	(87)
Variation des autres actifs et passifs opérationnels	369	(800)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (B)</b>	<b>(1 642)</b>	<b>(1 910)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 660)	(114)
Décaissements liés aux frais de développement immobilisés	(327)	(258)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Décaissements liés aux prêts et dépôts	5	(5)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	1
Flux de trésorerie liés aux opérations de regroupement d'entreprise	(6)	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (C)</b>	<b>(1 988)</b>	<b>(376)</b>
Augmentation de capital de la société mère	-	4 262
Cession (acquisition) d'actions propres	-	6
Remboursement d'emprunts et de dettes financières	(656)	(1 171)
Emissions d'emprunts et de dettes financières	18	7
Emission d'emprunt obligataire convertible en actions	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (D)</b>	<b>(638)</b>	<b>3 104</b>
Incidence des variations des cours de devises (E)	1	(5)
<b>Variation de trésorerie nette (B+C+D+E)</b>	<b>(4 268)</b>	<b>813</b>
Trésorerie à l'ouverture (**)	4 721	4 811
Trésorerie à la clôture	453	5 624

(\*) **Données non auditées**

(\*\*) *inclus 67 K€ de concours bancaires courants*

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

---

<b>ASPECTS GENERAUX .....</b>	<b>15</b>
Note 1    Comptes consolidés et principes comptables.....	15
Note 2    Périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises .....	20
Note 3    Secteurs opérationnels .....	22
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL .....</b>	<b>22</b>
Note 4    Chiffre d'affaires .....	22
Note 5    Autres produits d'exploitation .....	23
Note 6    Charges externes.....	23
Note 7    Effectifs et charges de personnel.....	24
Note 8    Dotations et reprises aux amortissements et provisions .....	24
Note 9    Résultat financier .....	24
Note 10   Résultat exceptionnel.....	25
Note 11   Impôts sur les résultats .....	25
Note 12   Résultat par action .....	26
<b>ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE .....</b>	<b>26</b>
Note 13   Écarts d'acquisition .....	26
Note 14   Immobilisations incorporelles.....	26
Note 15   Immobilisations corporelles.....	27
Note 16   Stocks .....	28
Note 17   Clients et comptes rattachés.....	28
Note 18   Autres créances et comptes de régularisation.....	29
Note 19   Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	29
Note 20   Capitaux propres et informations sur le capital.....	29
Note 21   Autres fonds propres.....	30
Note 22   Provisions.....	30
Note 23   Emprunts et dettes financières .....	31
Note 24   Fournisseurs et comptes rattachés.....	32
Note 25   Autres dettes et comptes de régularisation .....	32
<b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES .....</b>	<b>34</b>
Note 26   Informations sur les parties liées .....	34
Note 27   Événements post-clôture .....	34



## ASPECTS GENERAUX

---

### *Informations relatives à l'entreprise*

Le Groupe Lucibel (le « **Groupe** ») est spécialisé dans la conception et la distribution de solutions d'éclairage innovantes basées en particulier sur la technologie LED (*Light-Emitting Diod*, ou diode électroluminescente). Le Groupe est positionné pour l'essentiel sur les segments du marché des professionnels pour lesquels ses solutions LED apportent une valeur d'usage maximale, à savoir les commerces, les musées, les bureaux et l'industrie. Le Groupe se diversifie dans d'autres domaines d'application de la LED comme la communication par la lumière pour laquelle la Société est pionnière dans l'industrialisation et la commercialisation du LiFi (accès à internet par la lumière).

La société mère du Groupe, Lucibel SA (la « **Société** »), créée en 2008, est une société anonyme, régie par les dispositions de la loi française et dont le siège social a été transféré à Barentin (France) en juin 2018.

Le Groupe Lucibel compte 147 collaborateurs au 30 Juin 2018 et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10,2 millions d'euros au cours des six premiers mois de l'exercice 2018.

### **NOTE 1 – Comptes consolidés et principes comptables**

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2018 du groupe LUCIBEL sont établis pour la première fois selon le règlement du Comité de la réglementation comptable (CRC) n°99-02 du 29 avril 1999 alors que les précédents comptes publiés étaient établis conformément aux normes IFRS.

La première application du règlement CRC n°99-02 est effectuée de façon rétrospective en utilisant les règles et méthodes comptables en vigueur à la date de clôture de l'exercice du changement. Les ajustements en résultant sont comptabilisés en capitaux propres dans le bilan d'ouverture de l'exercice précédant celui du changement soit dans les capitaux propres arrêtés au 31 décembre 2016.

Dans le cas où l'estimation de l'effet à l'ouverture ne peut être faite de façon objective, en particulier lorsque le règlement du CRC n°99-02 requiert l'application d'une méthode caractérisée par la prise en compte d'hypothèses, celle-ci sera appliquée à compter de la date d'ouverture de l'exercice du changement, sans retraitement des exercices antérieurs.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2018 du Groupe Lucibel (« le Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 Octobre 2018. Ils n'ont pas été audités par les Commissaires aux Comptes du Groupe.

Les principaux retraitements effectués en normes IFRS qui ne sont plus appliqués au 30 juin 2018 car non conformes au règlement du CRC n°99-03 du 29 avril 1999 sont résumés ci-dessous :

- reconnaissance des encours clients financés au titre de contrat d'affacturage en emprunts et dettes financières ;
- retraitements relatifs aux avances financières remboursables consenties à taux zéro (IAS 20) ;
- reconnaissance de l'avantage de taux comme une subvention enregistrée en produit dans le compte de résultat ;
- reconnaissance en charges financières du coût financier des avances remboursables calculé au taux du marché ;
- comptabilisation en charges de personnel, en contrepartie, d'une augmentation des capitaux propres (réserves liées au capital), du coût des plans d'options de souscription, de BSPCE et d'actions gratuites accordés au personnel et aux dirigeants, déterminé par référence à la juste

valeur des instruments de capitaux propres octroyés, appréciée à la date d'attribution (Paiements fondés sur des actions - IFRS 2) ;

- comptabilisation de la charge d'Organic relative à l'exercice du paiement ;
- comptabilisation en capitaux propres de l'impact des écarts actuariels relatifs aux provisions pour indemnités de départ à la retraite ;
- absence de limitation des intérêts minoritaires débiteurs.

L'évaluation des impacts du changement de référentiel appliqué au bilan d'ouverture des comptes arrêtés au 31 décembre 2017, soit aux données du 31 décembre 2016 s'établit comme suit :

ACTIF En K€	31/12/2016 Publié	Retraitement Factor	Retraitement Avance remboursable	Retraitement Organic	Retraitement limitation intérêts débiteurs	31/12/2016 retraité
Ecart d'acquisition	7 740	-	-	-	-	7 740
Immobilisations incorporelles	3 627	-	-	-	-	3 627
Immobilisations corporelles	640	-	-	-	-	640
Immobilisations financières	172	-	-	-	-	172
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>12 179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 179</b>
Stocks et en-cours	4 415	-	-	-	-	4 415
Clients et comptes rattachés	5 506	-3 585	-	-	-	1 921
Autres créances et comptes de régularisation	1 726	924	-	-	-	2 650
Valeurs mobilières de placement	1	-	-	-	-	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 810	-	-	-	-	4 810
<b>Total actif circulant</b>	<b>16 458</b>	<b>-2 661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 797</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>28 637</b>	<b>-2 661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 976</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS En K€	31/12/2016 publié	Retraitement Factor	Retraitement Avance remboursable	Retraitement Organic	Retraitement limitation intérêts débiteurs	31/12/2016 retraité
Capital	9 414	-	-	-	-	9 414
Primes liées au capital	37 695	-	-	-	-	37 695
Réserves de conversion groupe	(35 914)	-	-	-	-	(35 914)
Réserves et résultats accumulés	946	-	(122)	(18)	14	820
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>12 141</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>	<b>(18)</b>	<b>14</b>	<b>12 015</b>
Intérêts hors groupe	14	-	-	-	(14)	0
Autres fonds propres	2 135	-	177	-	-	2 312
Provisions	1 261	-	-	-	-	1 261
Emprunts et dettes financières	6 480	(2 661)	-	-	-	3 819
Fournisseurs et comptes rattachés	2 700	-	-	-	-	2 700
Autres dettes et comptes de régularisation	3 906	-	(55)	18	-	3 869
<b>Total Dettes</b>	<b>13 086</b>	<b>(2 661)</b>	<b>(122)</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>13 961</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>28 637</b>	<b>(2 661)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 976</b>

L'évaluation des impacts du changement de référentiel appliqué au bilan arrêté au 31 décembre 2017 s'établit comme suit :

ACTIFS – En K€	31/12/17 Publié	Retraitement Factor	Retraitement Avance remboursable	Retraitement Organic	Retraitement limitation intérêts débiteurs	31/12/17 retraité
Ecart d'acquisition	7 740					7 740
Immobilisations incorporelles	3 639					3 639
Immobilisations corporelles	597					597
Immobilisations financières	143					143
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>12 119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 119</b>
Stocks et en-cours	4 855					4 855
Clients et comptes rattachés	5 715	(3 483)				2 232
Autres créances et comptes de régularisation	1 859	824				2 683
Valeurs mobilières de placement	1					1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 723					4 723
<b>Total actif circulant</b>	<b>17 153</b>	<b>(2 659)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 494</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>29 272</b>	<b>(2 659)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 613</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – En K€	31/12/17 Publié	Retrait. Factor	Retraitement Avance remboursable	Retraitement. Organic	Retrait. limitation intérêts débiteurs	31/12/17 retraité
Capital	10 520					10 520
Primes liées au capital	40 836					40 836
Réserves de conversion groupe	(178)					-178
Réserves et résultats accumulés	(36 267)		(110)	(18)	(15)	(36 410)
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>14 911</b>	<b>-</b>	<b>(110)</b>	<b>(18)</b>	<b>(15)</b>	<b>14 768</b>
Intérêts hors groupe	-15				15	0
Autres fonds propres	1 815		110			1 925
Provisions	693			18		711
Emprunts et dettes financières	5 142	(2 766)				2 376
Fournisseurs et comptes rattachés	3 124					3 124
Autres dettes et comptes de régularisation	3 602	107				3 709
<b>Total Dettes</b>	<b>14 361</b>	<b>(2 659)</b>	<b>110</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>11 845</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>29 272</b>	<b>(2 659)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 613</b>

L'évaluation des impacts du changement de référentiel appliqué au compte de résultat arrêté au 30 juin 2017 s'établit comme suit :

En K€	30/06/17 publié	Reclass <sup>ts</sup> .	Retrait. IFRS 2	Retrait. Avance remboursable	Retrait. retraite	30/06/2017 retraité
Chiffre d'affaires	9 884					9 884
Autres produits d'exploitation	522	32		(25)		529
Achats consommés	(4 639)	(38)				(4 677)
Charges externes	(2 254)					(2 254)
Charges de personnel	(3 958)	21	190			(3 747)
Impôts et taxes	(196)					(196)
Dotations nettes des reprises aux amortissements et provisions	86	(21)			24	89
Autres charges d'exploitation	(52)					(52)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(607)</b>	<b>-6</b>	<b>190</b>	<b>(25)</b>	<b>24</b>	<b>-424</b>
Charges et produits financiers	(148)			35		-113
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	<b>(755)</b>	<b>-6</b>	<b>190</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>-537</b>
Charges et produits exceptionnels	1	6		(31)		-24
Impôt sur les bénéfices	-					
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(754)</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>(21)</b>	<b>24</b>	<b>-561</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(23)					-23
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-					
<b>Résultat net</b>	<b>(777)</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>(21)</b>	<b>24</b>	<b>-584</b>

## **Continuité d'exploitation**

Au 30 juin 2018, le Groupe dispose d'une trésorerie brute disponible de 520 K€ et de capitaux propres positifs à hauteur de 13 916 K€. Les comptes consolidés du semestre clos le 30 juin 2018 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation sur la base des prévisions de trésorerie du Groupe sur un horizon de douze mois à compter du 30 juin 2018.

## **Jugement et recours à des estimations**

La préparation des états financiers nécessite, de la part de la Direction de Lucibel, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les montants des actifs et des passifs, sur ceux des produits et des charges, et sur l'information donnée dans les notes aux états financiers.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont déterminées à partir de l'expérience opérationnelle accumulée, de données de marché disponibles et sur la base d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs dans l'application des principes comptables retenus par le Groupe. Les montants définitifs qui figureront dans les futurs états financiers de Lucibel pourront être différents des valeurs actuellement estimées. Ces estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue.

Les estimations retenues qui contribuent de manière significative à la présentation des états financiers portent notamment sur les éléments suivants :

- Appréciation de la valorisation des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée indéterminée

La note 14 est relative aux goodwill et aux tests de dépréciation de l'actif immobilisé. Les écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie indéterminée font l'objet de tests de perte de valeur annuels conformément au calendrier du Groupe, ou lors de l'identification d'un indicateur de perte de valeur. Ces tests reposent sur les meilleures anticipations des flux de trésorerie futurs actualisés de l'activité des unités concernées.

- Reconnaissance des frais de développement à l'actif

Lucibel consacre des efforts importants à la recherche et au développement. Dans ce cadre, Lucibel doit effectuer des jugements et interprétations pour la détermination des frais de développement qui doivent être capitalisés lorsque les six critères définis par le règlement du CRC n°99-02 du 29 avril 1999 sont satisfaits.

- Provisions

Lucibel peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par Lucibel dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à sa charge. Lucibel met en œuvre des jugements et des interprétations afin de déterminer sa meilleure estimation du risque encouru et d'établir le niveau de provisionnement du risque. Les provisions sont présentées en note 23.

- Change

Les cours de change utilisés pour la conversion des états financiers des activités à l'étranger sont les suivants (pour un euro) :

Devises		Taux de clôture 30/06/2018	Taux Moyen 2018	Taux Moyen 2017	Taux de clôture 31/12/2017
AED	Dirham EAU	4,28910	4,34750	4,14804	4,40590
CHF	Franc Suisse	1,15690	1,15620	1,11185	1,17020
CNY	Yuan	7,71700	7,55120	7,62692	7,80440
HKD	Dollar de Hong Kong	9,14680	9,16420	8,80349	9,37200
MAD	Dirham Marocain	11,09650	11,16000	10,94000	11,22360

## NOTE 2 – Périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises

Au cours du premier semestre 2018, le Groupe a augmenté de 3% sa participation dans sa filiale SLMS qu'elle détient désormais à hauteur de 50% sans en exercer le contrôle. Cette filiale reste consolidée en mise en équivalence.

La société LUCIBEL BARENTIN détenue à 100% par la société LUCIBEL a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine en date du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Cette opération est sans impact dans les comptes consolidés au 30 juin 2018.



## Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2018, le périmètre de consolidation, constitué des filiales consolidées par intégration globale et par mise en équivalence s'établit comme suit :

Nom de la Société	Adresse du siège social	Pays d'activité	Méthode de consolidation (1)	% contrôle 2018	% intérêts 2018	% contrôle 2017	% intérêts 2017
Lucibel SA	9 avenue Edouard BELIN, 92500 RUEIL MALMAISON	France	IG	Société mère		Société mère	
Cordel	18 quai du Commandant Malbert 29200 BREST	France	IG	100%	100%	100%	100%
Cordel Développement	18 quai du Commandant Malbert 29200 BREST	France	IG	100%	100%	100%	100%
Lucibel Suisse	Chemin des Chalets 7, 1279 CHAVANNES DE BOGIS	Suisse	IG	100%	100%	100%	100%
Lucibel Middle East	P.O Box 341407 , Dubai Silicon Oasis, Suntech Tower, Office 609, DUBAÏ	EAU	MEQ	40%	40%	40%	40%
Lucibel Benelux	Battelsesteenweg 455E, 2800 MECHELEN,	Belgique	IG	100%	100%	100%	100%
Diligent Factory	Room 1025, Tongsheng Technology Building, Dalang, Longhua, Shenzhen, China	Chine	IG	100%	100%	100%	100%
Lucibel Asia	Unit 109, 1/F., Morlite Building, 40 Hung To Road, Kwun Tong, KOWLOON, HONG KONG	Chine (Hong Kong)	IG	100%	100%	100%	100%
Procédés Hallier	69, rue Victor Hugo, 93100 MONTREUIL	France	IG	100%	100%	100%	100%
Lucibel Africa	22 rue Charam Achaykh Palmier, 20000 Casablanca	Maroc	IG	80%	80%	80%	80%
LINE 5	9 avenue Edouard BELIN, 92500 RUEIL MALMAISON	France	IG	100%	100%	100%	100%
SLMS	35 rue Joseph Monier, 92500 RUEIL MALMAISON	France	MEQ	50%	47%	47%	47%
Luciconnect	9 avenue Edouard BELIN, 92500 RUEIL MALMAISON	France	IG	70%	70%	70%	70%

(1) IG: Intégration globale – MEQ : Mise en équivalence

### NOTE 3 - Secteurs opérationnels

L'information financière sectorielle est présentée selon les principes identiques à ceux du reporting interne et reproduit l'information sectorielle interne définie pour gérer et mesurer les performances de Lucibel.

Il n'existe qu'un seul pôle d'activité au sein du Groupe Lucibel qui regroupe les activités de développement et de commercialisation, tant en France qu'à l'étranger, de solutions LED.

### NOTE 4 – Chiffre d'affaires

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, aucun client n'a franchi le seuil de 10% du chiffre d'affaires

Répartition du CA selon la zone géographique des entités de facturation	30/06/2018	30/06/2017
France	10 092	9 736
Afrique - Moyen Orient	113	148
Europe et reste du monde	-	-
Asie Pacifique	-	-
<b>Total</b>	<b>10 205</b>	<b>9 884</b>

Répartition du CA selon la zone géographique des clients facturés	30/06/2018	30/06/2017
France	9 363	8 693
Afrique - Moyen Orient	317	614
Europe et reste du monde	468	536
Asie Pacifique	57	41
<b>Total</b>	<b>10 205</b>	<b>9 884</b>

Répartition du CA par nature	30/06/2018	30/06/2017
Ventes de marchandises	9 630	8 666
Prestations de services	575	1 218
<b>Total</b>	<b>10 205</b>	<b>9 884</b>

## NOTE 5 - Autres produits d'exploitation

En K€	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Production stockée	(9)	32	-
Subvention	901	10	10
Frais de développement capitalisés	309	120	120
Autres produits	132	216	241
Transfert de charges	155	151	151
<b>Total</b>	<b>1 488</b>	<b>529</b>	<b>522</b>

Le poste « *Subvention* » inclut une subvention reçue de 900K€ lors de l'acquisition du site industriel de Barentin en février 2018 en contrepartie de l'embauche de salariés « Gardy » depuis 2014.

Le poste « *Autres produits* » au premier semestre 2018 inclut la prise en compte d'un produit de crédit d'impôt recherche de 104 K€.

Le poste « *Transfert de charges* » est principalement constitué des coûts relatifs au personnel parti au 1<sup>er</sup> semestre 2018 dans le cadre du plan de restructuration initié au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2018.

## NOTE 6 - Charges externes

Répartition des charges externes – En K€	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Sous-traitance générale	11	2	2
Locations et charges locatives	577	420	420
Entretiens et réparations	120	136	136
Assurances	93	76	76
Etudes et recherche	8	7	7
Honoraires et commissions	836	627	627
Publicité	161	101	101
Transports sur achats et ventes	343	318	318
Frais déplacements - Missions - Réception	419	375	375
Frais postaux et téléphone	92	103	103
Services bancaires	32	30	30
Autres	29	59	59
<b>Total</b>	<b>2 721</b>	<b>2 254</b>	<b>2 254</b>

Le montant des charges externes a augmenté de 19% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. L'augmentation des postes « *Locations et charges locatives* » (+ 218 K€) est liée d'une part, à un recours accru à des locations de nacelles pour réaliser des chantiers spécifiques (entrepôts...) et d'autre part, à la prise en charge, par le Groupe, des coûts de fonctionnement de Barentin à compter du 15 février 2018. Le poste « *Honoraires et commissions* » enregistre également une forte augmentation (+ 209 K€ sur le semestre par rapport à la même période de 2017) qui s'explique par un recours important à de la main d'œuvre intérimaire pour faire face à un afflux de commandes et pour pallier l'absentéisme dans les équipes techniques.

## NOTE 7 - Effectifs et charges de personnel

### Effectifs

Au 30 juin 2018, l'effectif total du Groupe s'élève à 147 contre 154 au 30 juin 2017.

### Charges de personnel

Au 30 juin 2018, les charges de personnel, s'élèvent à 4 090 K€ contre 3 747 K€ (-4,9%) sur la même période en 2017, réparties comme suit :

En K€	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Rémunérations et charges sociales	4 090	3 747	3 747
Provision pour retraite	-	-	21
Incidence des paiements en actions	-	-	190
<b>Total</b>	<b>4 090</b>	<b>3 747</b>	<b>3 958</b>

## NOTE 8 - Dotations et reprises aux amortissements et provisions

Dotations et reprises d'amortissements et provisions En K€	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Dot. / (Rep.) - amortissements sur immo. incorporelles	276	324	324
Dot. / (Rep.) - amortissements sur immo. corporelles	101	57	57
Dot. / (Rep.) - provisions sur stock	25	(63)	(63)
Dot. / (Rep.) - provisions sur créances clients	71	(168)	(168)
Dot. / (Rep.) - provisions	(105)	(240)	(236)
<b>Total</b>	<b>368</b>	<b>(90)</b>	<b>(86)</b>

## NOTE 9 - Résultat financier

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

En K€	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-	-
Intérêts et charges assimilées	(54)	(89)	(124)
Différences négatives de changes	(12)	(33)	(33)
<b>Total des charges financières</b>	<b>(66)</b>	<b>(122)</b>	<b>(157)</b>
Autres intérêts et produits assimilés	14	9	9
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-	-
Différences positives de changes	9	-	-
<b>Total des produits financiers</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(43)</b>	<b>(113)</b>	<b>(148)</b>

## NOTE 10 – Résultat exceptionnel

En K€	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Autres produits et charges exceptionnels	171	(106)	(106)
Dot. / Rep. provisions	(30)	107	107
<b>Total</b>	<b>141</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Les autres produits et charges exceptionnels comprennent principalement les charges de restructuration liées aux départs de certains personnels de la Société compensées par des reprises de provisions et a une opération de mécénat pour 44K€.

## NOTE 11 - Impôts sur les résultats

### Ventilation de la charge ou du produit d'impôt

Le Groupe ne supporte pas d'impôt sur la période.

En K€	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
(Charge) Produit d'impôt courant	-	-	-
(Charge) Produit d'impôts différés	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Rapprochement de l'impôt comptabilisé et de l'impôt théorique

L'écart entre l'impôt sur les sociétés calculé selon le taux en vigueur en France et le produit ou la charge d'impôt au compte de résultat s'analyse comme suit :

En K€	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Résultat avant impôt hors résultat des mises en équivalence	(852)	(561)	(754)
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	33,33%	33,33%	33,33%
<b>(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur</b>	<b>284</b>	<b>187</b>	<b>252</b>
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :			
Déficits antérieurs non activés utilisés	-	-	95
Déficits de la période non activés	(296)	(187)	(167)
Différentiel de taux	-	-	-
Impôt sur la charge calculée au titre d'IFRS 2		-	(63)
Autres éléments	12	-	(117)
<b>(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTE 12 - Résultat par action

Résultat par action	30/06/2018	30/06/2017 retraité	30/06/2017 publié
Résultat de l'exercice (en K€)	(852)	(584)	(756)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	10 503 093	9 684 118	9 684 118
Résultat de base par actions (€ / action)	(0,08)	(0,06)	(0,08)
Résultat dilué par action (€ / action)	(0,08)	(0,06)	(0,08)

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSAR, BSPCE et options) sont considérés comme anti dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

## NOTE 13 - Écarts d'acquisition – regroupements d'entreprises

Aucune variation des écarts d'acquisition en valeur nette n'a été constatée sur le semestre.

En K€	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Valeur nette en début d'exercice	7 740	7 740	7 740
Mouvement de périmètre	15	-	-
Perte de valeur	(15)	-	-
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>7 740</b>	<b>7 740</b>	<b>7 740</b>

Aucun élément nouveau n'a conduit le Groupe à réaliser des tests de dépréciation au 30 juin 2018. Au 31 décembre 2017, les tests de dépréciation des écarts d'acquisition reconnus au titre des acquisitions des sociétés Cordel et Procédés Hallier, n'avaient pas conduit à enregistrer de charge de dépréciation.

## NOTE 14 - Immobilisations incorporelles

Les acquisitions de la période correspondent principalement à des frais de développement sur des projets lancés en production sur l'exercice et en cours de développement à la clôture.

VALEUR BRUTE En K€	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>1 039</b>	<b>2 023</b>	<b>2 046</b>	<b>619</b>	<b>408</b>	<b>6 135</b>
Acquisitions	-	-	-	2	327	329
Sorties	-	-	-	-	-	-
Entrées de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres variations	242	-	1	1	(242)	2
<b>Au 30 Juin 2018</b>	<b>1 281</b>	<b>2 023</b>	<b>2 047</b>	<b>622</b>	<b>493</b>	<b>6 466</b>



AMORTISSEMENTS En K€	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>(592)</b>	<b>(1 193)</b>	<b>(119)</b>	<b>(592)</b>	<b>-</b>	<b>(2 496)</b>
Dotations	(132)	(130)	-	(18)	-	(280)
Sorties	-	-	-	-	-	-
Entrées de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	(1)	-	-	(1)
<b>Au 30 Juin 2018</b>	<b>(724)</b>	<b>(1 323)</b>	<b>(120)</b>	<b>(610)</b>	<b>-</b>	<b>(2 777)</b>

VALEUR NETTE En K€	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>447</b>	<b>830</b>	<b>1 927</b>	<b>27</b>	<b>408</b>	<b>3 639</b>
<b>Au 30 Juin 2018</b>	<b>557</b>	<b>699</b>	<b>1 927</b>	<b>13</b>	<b>493</b>	<b>3 689</b>

## NOTE 15 - Immobilisations corporelles

VALEUR BRUTE En K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>787</b>	<b>-</b>	<b>620</b>	<b>1 407</b>
Acquisitions	18	1 600	22	1 640
Sorties	(22)	-	(17)	(39)
Entrées de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	6	40	(45)	1
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>789</b>	<b>1 640</b>	<b>580</b>	<b>3 009</b>

AMORTISSEMENTS En K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>(528)</b>	<b>-</b>	<b>(282)</b>	<b>(810)</b>
Dotations	(57)	(24)	(36)	(117)
Sorties	22	-	16	38
Entrées de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	(36)	36	-
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>(563)</b>	<b>(60)</b>	<b>(266)</b>	<b>(889)</b>

VALEUR NETTE En K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>338</b>	<b>597</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>226</b>	<b>1 580</b>	<b>314</b>	<b>2 120</b>

## NOTE 16 – Stocks

En K€	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Valeur brute matières premières et composants	1 451	1 458	1 458
Valeur brute marchandises	4 059	4 230	4 230
Provisions cumulées	(857)	(833)	(833)
<b>Valeur nette</b>	<b>4 653</b>	<b>4 855</b>	<b>4 855</b>

La valeur nette des stocks au 30 juin 2018 s'établit à 4 653 K€ contre 4 855 K€ au 31 décembre 2017. Elle correspond principalement à la valeur nette des composants et produits solutions LED.

Les provisions pour dépréciation constatées à la clôture du 30 juin 2018 prennent en considération l'obsolescence et les difficultés d'écoulement de certains produits finis.

Au cours du semestre, la variation des provisions sur stocks se décompose comme suit :

En K€	Provisions sur stocks
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>833</b>
Dotations	439
Reprises	(415)
Variations de périmètre	
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>857</b>

## NOTE 17 - Clients et comptes rattachés

En K€	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Valeur brute	3 553	3 270	6 753
Provisions cumulées	(1 117)	(1 038)	(1 038)
<b>Valeur nette</b>	<b>2 436</b>	<b>2 232</b>	<b>5 715</b>

Le Groupe Lucibel dispose d'un contrat de cessions de créances commerciales sous forme d'affacturage souscrit auprès de GE FactoFrance ; ce contrat, qui concernait initialement les sociétés Lucibel SA et Cordel, a été étendu aux filiales LuciConnect et Procédés Hallier au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Dans le cadre de ce contrat, les sociétés ont convenu de vendre, sur une base renouvelable, certaines de leurs créances clients. Conformément aux dispositions des contrats, les sociétés, en tant que cédantes, demeurent exposées aux risques de crédit et de délais de paiement.

L'ensemble des factures cédées au 30 juin 2018 s'élève à 3 426 K€ (exclues du poste clients) contre 3 483 K€ au 31 décembre 2017.

Au 30 juin 2018, les retenues de garantie appliquées par les factors du Groupe représentent 700 K€ contre 719 K€ au 31 décembre 2017.

## NOTE 18 - Autres créances et comptes de régularisation

En K€	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Fournisseurs avances et acomptes	202	307	307
Etat – Crédit d'impôt recherche	430	453	453
Créances fiscales et sociales	924	981	691
Charges constatées d'avance	141	129	129
Autres créances	1 096	813	279
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>2 793</b>	<b>2 683</b>	<b>1 859</b>

La société Lucibel SA a une activité de recherche et déclare du crédit impôt recherche (« CIR »). La créance CIR comptabilisée au 30 juin 2018 couvre l'intégralité de l'exercice 2017 et le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Le poste « *Autres créances* » comprend principalement les retenues de garanties liées au contrat d'affacturage et des avances de trésorerie à la filiale SLMS.

## NOTE 19 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Disponibilités	519	4 723	4 723
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme	1	1	1
<b>Total Trésorerie et Equivalents de trésorerie</b>	<b>520</b>	<b>4 724</b>	<b>4 724</b>

Au 30 juin 2018, les disponibilités sont détenues en France à hauteur de 463 K€, en Europe (hors France) pour 10 K€ et dans le reste du monde pour 46 K€.

## NOTE 20 - Capitaux propres et informations sur le capital

Au 30 juin 2018, le capital social s'élève à 10 520 K€ et est intégralement libéré. Il est composé de 10 519 961 actions d'une seule catégorie et d'une valeur nominale de 1 euro par action.

Au 30 juin 2018, 15,3 % du capital social est détenu par le dirigeant fondateur de la Société et sa société holding. Un peu moins de 10% des actions sont détenues par Aster Capital, le reste des actions en circulation constituant le flottant qui représente près des trois quarts des actions en circulation.

Aucune opération n'est intervenue sur le capital durant le semestre.

## NOTE 21 – Autres fonds propres

Au 30 juin 2018, le montant des « *Autres fonds propres* » était uniquement constitué d'avances conditionnées qui se décomposaient selon l'échéancier présenté ci-dessous :

Autres fonds propres En K€	Mise en place	Taux d'intérêt effectif	Au 30 juin 2018	Arrivant à maturité au cours des exercices suivants					
				30-juin-19	30-juin-20	30-juin-21	30-juin-22	30-juin-23	30-juin-2024 et après
Avances OSEO	sept-11	0,00%	<b>355</b>	204	151	-	-	-	-
Avance Région Haute Normandie	2011	0,00%	<b>1 343</b>	22	269	269	269	269	245
<b>Total avances conditionnées</b>			<b>1 698</b>	<b>226</b>	<b>420</b>	<b>269</b>	<b>269</b>	<b>269</b>	<b>245</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, les principales variations de ce poste sont liées aux remboursements des avances contractées auprès des différents organismes pour 225 K€. Un accord avec la Région Normandie a permis d'acter le différé de remboursement de l'avance d'une année à partir de juin 2018.

## NOTE 22 – Provisions

En K€	31/12/2017 publié	31/12/2017 retraité	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2018
Provisions pour risque produit	338	338	245	(332)	-	251
Provisions pour restructuration	125	125	-	(50)	-	75
Provisions pour engagement de retraite	171	171	-	-	(30)	141
Autres provisions	59	77	12		-	89
<b>Total provisions</b>	<b>693</b>	<b>711</b>	<b>257</b>	<b>(382)</b>	<b>(30)</b>	<b>556</b>

La provision pour « *Risque produit* » couvre notamment les coûts éventuels associés à un mauvais fonctionnement des produits commercialisés par le Groupe durant la période de garantie (généralement comprises entre 1 et 3 ans). Cette provision est évaluée à partir d'une analyse de la nature et de la criticité des défauts identifiés et d'une estimation du coût des actions correctrices à mettre en œuvre (frais d'installation des produits remplacés inclus).

Les autres provisions pour risques sont évaluées au cas par cas.

### Passifs éventuels

Dans le cadre de la gestion de ses activités, le Groupe est impliqué dans, ou a engagé diverses procédures contentieuses ou précontentieuses qui n'ont pas donné lieu à la constitution de provisions pour risques. Le Groupe estime que la situation financière consolidée ne serait pas affectée de façon significative en cas d'issue défavorable de ces procédures.

## NOTE 23 – Emprunts et dettes financières

Emprunts et autres dettes financières – En K€	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Autres emprunts	1 964	2 378	2 267
Dettes financières relatives à l'affacturage (cf. note 19)	-	-	2 766
Concours bancaires	67	2	2
<b>Total emprunts et autres dettes financières</b>	<b>2 031</b>	<b>2 380</b>	<b>5 035</b>

Au 30 juin 2018, le montant des emprunts et autres dettes financière s'élevait à 2 031 K€ dont la composition et l'échéancier sont présentés ci-dessous :

Emprunts	Mise en place	Taux d'intérêt effectif	Au 30 juin 2018	Arrivant à maturité au cours des exercices suivants			
				30-juin-19	30-juin-20	30-juin-21	30-juin-22
OSEO – PPA	févr-12	5,80%	<b>60</b>	30	30	-	-
CM-CIC / Emprunt MT	juil-13	4,26%	<b>27</b>	27	-	-	-
CREDIT MARITIME	févr-11	3,50%	<b>245</b>	245	-	-	-
BCME	févr-11	3,55%	<b>245</b>	245	-	-	-
OSEO - Contrat dev participatif	août-13	5,61%	<b>455</b>	205	200	50	-
CIC- Neuflyze - Refinancement P Hallier	mars-15	2,80%	<b>527</b>	302	225	-	-
BRED	déc-17	1,00%	<b>331</b>	131	133	67	-
Assurance Prospection Export	2014	0,00%	<b>74</b>	-	25	25	24
Concours bancaires			<b>67</b>	67	-	-	-
<b>Total Autres emprunts et concours bancaires</b>			<b>2 031</b>	<b>1 252</b>	<b>613</b>	<b>142</b>	<b>24</b>

Au 30 juin 2018, le poste « *Emprunts et dettes financières* » s'établit à 2 031 K€ contre 2 380 K€ au 31 décembre 2017. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, les principales variations de ce poste sont liées aux remboursements des échéances des emprunts contractés auprès de différentes banques pour 349 K€.

A l'exception des emprunts à moyen terme contractés en 2013 auprès de la banque CM-CIC (500 K€ de valeur nominale), et en mars 2015 auprès des banques CM-CIC et Neuflyze OBC (1 500 K€ de valeur nominale), les autres lignes de crédit accordées au Groupe ne sont pas sujettes à des covenants financiers.

Les covenants et engagements spécifiques fixés contractuellement avec les banques CM-CIC et Neuflyze OBC à l'occasion des emprunts contractés en 2013 et en 2015 sont les suivants :

### *Emprunt à moyen terme contracté en 2013 :*

- maintien des fonds propres déterminés sur la base des comptes annuels de Lucibel SA à au moins 4 M€ (les fonds propres ainsi déterminés s'élèvent à 13 294 K€ au 30 juin 2018) ;

- maintien d'un ratio dettes financières nettes sur fonds propres de Lucibel SA (déterminés sur la base des comptes annuels) à moins de 0,5. Au 30 juin 2018, sur la base des comptes semestriels, ce ratio d'endettement s'établit à 0,1.

*Emprunt à moyen terme contracté en 2015 :*

- maintien des fonds propres déterminés sur la base des comptes consolidés de Lucibel à au moins 10 M€ à compter du 31 décembre 2014 et durant toute la durée du prêt (les fonds propres ainsi déterminés s'élèvent à 13 916 K€ au 30 juin 2018) ;
- atteinte d'un résultat EBITDA défini, sur la base des comptes consolidés de Lucibel, comme étant égal au résultat opérationnel courant retraité des éléments de charges et de produits non monétaires (notamment les dotations nettes aux amortissements et provisions) supérieur à 0 à compter du 31 décembre 2015 et pendant toute la durée du prêt. Au 30 juin 2018, l'EBITDA représente une perte de 285 K€ ;
- et maintien d'un ratio dettes financières nettes sur fonds propres du groupe Lucibel (déterminés sur la base des comptes consolidés) égal ou inférieur à 0,5 à compter du 31 décembre 2014 et pendant toute la durée du prêt. Au 30 juin 2018, compte tenu de l'endettement financier net consolidé de 1 512 K€ et de fonds propres consolidés de 13 916 K€, ce ratio d'endettement s'établissait à 0,1.

Au 30 juin 2018, le Groupe respecte tous les covenants à l'exception de celui basé sur l'EBITDA concernant l'emprunt de 2015. Si cette tendance devait se confirmer au second semestre, le Groupe se rapprocherait des établissements prêteurs afin d'obtenir un waiver sur ledit covenant.

### Concours bancaires

A la date d'arrêté des comptes consolidés au 30 juin 2018, Lucibel dispose de facilités de caisse à court terme pour un montant total de 300 K€ (identique au 31 décembre 2017). Le Groupe usait de cette facilité au 30 juin 2018 à hauteur de 67 K€. Ces lignes sont confirmées pour une durée maximale de 60 jours.

### NOTE 24 - Fournisseurs et comptes rattachés

En K€	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Fournisseurs	2 788	3 124	3 124
<b>Total</b>	<b>2 788</b>	<b>3 124</b>	<b>3 124</b>

Le poste « *Fournisseurs et comptes rattachés* » inclut le montant des factures non parvenues et s'élève à 2 683 K€ au 30 juin 2018 contre 3 124 K€ au 31 décembre 2017.

### NOTE 25 - Autres dettes et comptes de régularisation

En K€	30/06/2018	31/12/2017 retraité	31/12/2017 publié
Dettes sur immobilisations	-	17	17
Dettes fiscales et sociales	2 517	1 519	1 807
Produits constatés d'avance	277	248	248
Clients – avoirs à établir, avances et acomptes	308	1 466	1 466
Autres dettes	-	458	63
<b>Total</b>	<b>3 102</b>	<b>3 708</b>	<b>3 601</b>



« *Les produits constatés d'avance* » reconnus à hauteur de 165 K€ au 30 juin 2018 correspondent pour l'essentiel à l'étalement du produit de CIR.

Le poste « *Clients - avoirs à établir - avances et acomptes* » correspond à une estimation des remises octroyées aux clients distributeurs de la Société et des avances reçues dans le cadre de contrats de fourniture et pose de luminaires.

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### NOTE 26 - Informations sur les parties liées

Les soldes des créances et dettes envers les parties liées ainsi que les produits et charges comptabilisés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 et l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'établissent comme suit :

En K€	30/06/2018	31/12/2017
Créances clients	854	783
Autres Créances	-	-
<b>Actif</b>	<b>854</b>	<b>783</b>
Dettes fournisseurs	139	139
Autres dettes	-	-
<b>Passif</b>	<b>139</b>	<b>139</b>

En K€	30/06/2018	31/12/2017
Autres achats et charges externes	153	228
Charges de personnel	-	-
Provisions sur titres	15	-
<b>Charges</b>	<b>168</b>	<b>228</b>
Chiffre d'affaires	62	474
Produits financiers	-	-
<b>Produits</b>	<b>62</b>	<b>474</b>

### NOTE 27 – Évènements post-clôture

Le groupe Lucibel a connu plusieurs événements significatifs depuis la clôture du 30 juin 2018 :

- **Augmentations de capital**

En juillet 2018, la société a renforcé ses fonds propres de 5,4 M€ par l'intermédiaire de deux augmentations de capital, l'une de 2,4 M€ nets de frais, souscrite par ses actionnaires et l'autre de 3 M€ nets de frais, réservée à de nouveaux investisseurs. Ces deux opérations ont été réalisées sur la base d'un prix de 1,6 € par action nouvelle émise.

Par ailleurs, la société Média 6, partenaire de Lucibel pour la commercialisation de sa solution VLC, a souscrit à une augmentation de capital de 100.000 € (62 500 titres à 1,6 €) le 4 octobre 2018.

- **Opération sur le capital de Cordel Développement**

Dans un souci de simplification, le Groupe a réalisé une TUP (transmission universelle du patrimoine) de la société Cordel Développement au profit de la société mère LUCIBEL SA.

- **Acquisition de la société Confidence SAS**

Début octobre, Lucibel a annoncé le rachat de la société Confidence SAS, spécialisée dans la conception et la commercialisation de luminaires sur pied et de lampes de bureau.

Pour cette acquisition, le prix payé par le groupe Lucibel se décompose de la façon suivante :

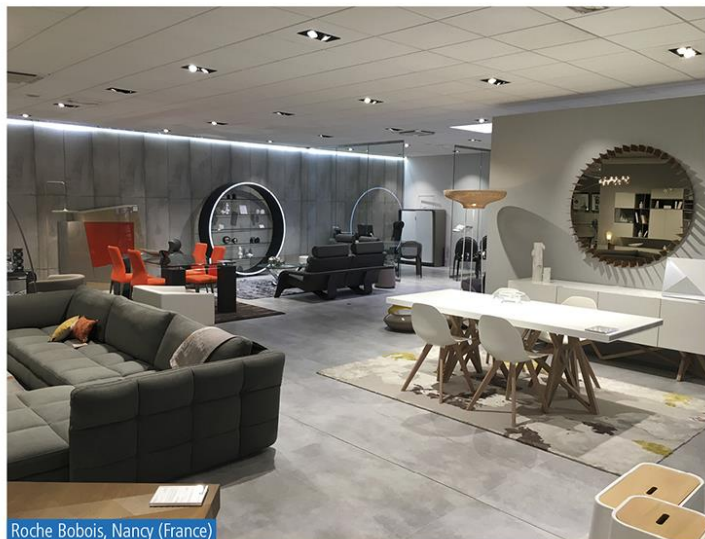
- un paiement en numéraire de 550 K€ intervenu le 4 octobre 2018 ;
- l'émission de 62 500 actions Lucibel au bénéfice du dirigeant et unique actionnaire de la société Confidence SAS. Ces actions ne peuvent être cédées sur le marché avant le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ;
- un earn out égal à 100% du résultat d'exploitation 2018 de la société Confidence SAS, réglé au plus tard le 31 mars 2019.

Le Groupe Lucibel a indiqué qu'il envisageait de procéder, avant le 31 décembre 2018, à une fusion de la société Confidence SAS avec Lucibel SA, à effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

- **Lancement de la 2<sup>ème</sup> génération de la solution « LiFi by Lucibel »**

Selon le calendrier annoncé, le groupe Lucibel a confirmé, en octobre 2018, la mise sur le marché de la 2<sup>nde</sup> génération de son luminaire LiFi permettant d'accéder à internet par la lumière. Grâce à des performances améliorées et à un prix de commercialisation sensiblement plus bas, le Groupe anticipe des déploiements plus larges (phase d'accélération/élargissement), notamment auprès des clients ayant déjà testé et validé la solution avec la 1<sup>ère</sup> génération de luminaires.

# Nos + RÉALISATIONS



Roche Bobois, Nancy (France)



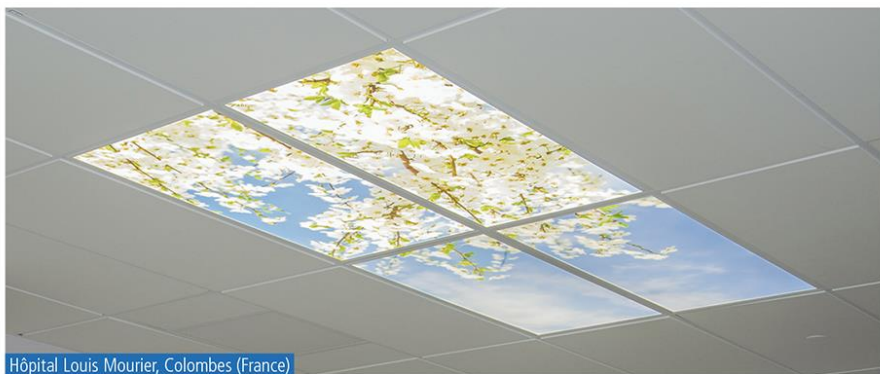
Centre hospitalier Stell, Rueil-Malmaison (France) - LiFi



Cinéma française, Paris (France)



Tape à l'oeil, Roncq (France)



Hôpital Louis Mourier, Colombes (France)



1-2-3, Rouen (France)



Arkea, Lacanau (France) - LiFi

