

Rapport financier

SEMESTRIEL

+

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

SOMMAIRE

1. Rapport semestriel d'activité	3
2. Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019.....	9
1. Compte de résultat	10
2. Bilan.....	11
3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	12
4. Tableau des flux de trésorerie consolidés	13
5. Annexes aux comptes consolidés semestriels	14

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019



USINE LUCIBEL DE BARENTIN, NORMANDIE (FRANCE)

ÉVÈNEMENTS DU 1^{er} SEMESTRE 2019 ET INCIDENCE SUR LES COMPTES

Les faits marquants du semestre écoulé sont les suivants :

- **Cession du site de Barentin**

En avril 2019, le groupe Lucibel a cédé une partie de son site de Barentin (Normandie) au fonds d'investissement M7 FAF France dans le cadre d'un schéma de « Sale and Lease-back ». Cette opération, qui a permis au Groupe d'encaisser 4 075 K€, s'est conclue avec un engagement ferme de location du site pendant 10 ans.

Lucibel a cédé les bâtiments et une partie du terrain, pour une superficie totale de 33 007 m² mais a conservé deux parcelles de réserve foncière, pour une superficie totale de 11 957 m² qui pourront faire l'objet d'opérations de promotion immobilière, ou permettre une extension des bâtiments existants en fonction du développement de l'activité sur le site.

Concernant le traitement comptable de la plus-value réalisée sur la cession de ce site, le Groupe précise qu'il a décidé de l'étaler sur les 10 ans d'engagement de location, cette plus-value venant compenser en partie les loyers versés. Au titre du 1^{er} semestre 2019, la reconnaissance de cette plus-value vient diminuer les charges d'exploitation d'environ 60 K€.

- **Acquisition de la société Lorenz Light Technic**

Le Groupe a acquis en avril 2019, 100% des titres de la société Lorenz Light Technic, spécialisée dans le négoce et l'étude de solutions d'éclairage pour la grande distribution. Cette société dispose d'une base clients très complémentaire à celle de Cordel, filiale du Groupe spécialisée dans l'éclairage de commerces.

Cette société est ainsi entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe à compter du 1^{er} avril 2019 et a contribué à hauteur de 1 254 K€ au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019.

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

- un paiement initial en numéraire de 1 100 K€ intervenu le 11 avril 2019 ;
- trois compléments de prix correspondant à :
 - 60% du résultat net de la société Lorenz Light Technic au titre de son exercice clos le 31 mars 2019, soit 191 K€ sur la base des résultats définitifs, payés en juillet 2019.
 - 30% du résultat net de la société Lorenz Light Technic au titre de son exercice clos le 31 décembre 2019 (exercice comptable du 1^{er} avril 2019 au 31 décembre 2019).
 - 20% du résultat net de la société Lorenz Light Technic au titre de son exercice clos le 31 décembre 2020 (exercice comptable du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020).

Le jour du closing, la société Lorenz Light Technic disposait d'une trésorerie, nette de toute dette bancaire, de 586 K€.

ACTIVITÉ DU GROUPE

Présentation des comptes au 30 juin 2019

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2019 du groupe Lucibel (« le Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 octobre 2019.

Données consolidées en K€ (*) Normes françaises	S1 2019	S1 2018
Chiffre d'affaires	10 365	10 205
Excédent brut d'exploitation	(652)	(285) (**)
Résultat d'exploitation	(986)	(653) (**)
Résultat financier	(34)	(43)
Résultat exceptionnel	(495)	(141)
Impôt sur les bénéfices	(70)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 585)	(837) (**)
Résultat net	(1 610)	(852) (**)

(*) données non auditées qui incluent, pour 2019, les chiffres de la société Lorenz Light Technic sur 3 mois (avril à juin 2019)

(**) incluant une subvention d'exploitation de 900 K€ liée à l'acquisition du site de Barentin

Chiffre d'affaires

Au 1^{er} semestre 2019, le groupe Lucibel a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10,4 M€, en hausse de 1,6% par rapport à la même période de 2018.

Répartition du CA selon la zone géographique des clients facturés	30/06/2019	30/06/2018
France	9 597	9 363
Europe et reste du monde	769	842
Total	10 365	10 205
Part du CA réalisé avec des clients internationaux	8,0%	8,3%

La part du chiffre d'affaires réalisée à l'international diminue légèrement et représente seulement 8% du chiffre d'affaires du Groupe sur le 1^{er} semestre 2019 contre 8,3% sur le 1^{er} semestre 2018.

Excédent brut d'exploitation

Sur le 1^{er} semestre 2019, l'excédent brut d'exploitation ressort en perte de 652 K€. Ce chiffre traduit une nette amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2018 puisque sur cette période, l'excédent brut d'exploitation de (285 K€) intégrait la reconnaissance d'une subvention d'exploitation de 900 K€ liée à l'acquisition du site de Barentin.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation consolidé du groupe Lucibel au 30 juin 2019 représente une perte de 986 K€ contre une perte de 653 K€ au 30 juin 2018, laquelle intègre également la subvention d'exploitation mentionnée ci-dessus.

L'analyse du compte de résultat, dont un détail figure dans les comptes consolidés intermédiaires présentés ci-après, confirme une diminution significative des principales charges opérationnelles :

- Les charges externes ont diminué de 9,3% entre le 1^{er} semestre 2018 et le 1^{er} semestre 2019, ce qui correspond à une économie d'environ 250 K€.
- Les charges de personnel ont diminué de 16,8%, soit un gain de près de 700 K€ entre le 1^{er} semestre 2019 et la même période de 2018. Cette évolution s'explique par les premiers effets des mesures de restructuration mises en œuvre par le Groupe en 2018.

Au cours du 1^{er} semestre 2019, les autres charges opérationnelles (impôts et taxes, dotations aux amortissements et aux provisions) sont restées à un niveau équivalent à celui du 1^{er} semestre 2018.

Résultat financier

Le résultat financier évolue peu entre le 1^{er} semestre 2018 et le 1^{er} semestre 2019 et correspond essentiellement à des charges d'intérêts sur les emprunts du Groupe.

Résultat net

Après prise en compte d'une perte exceptionnelle de 495 K€, constituée pour 430 K€ de coûts de restructuration, et d'une charge d'impôts de 70 K€, la perte nette du semestre s'établit à 1 610 K€, contre une perte de 852 K€ sur le 1^{er} semestre 2018.

Bilan

Le total du bilan consolidé s'établit à 26 839 K€ au 30 juin 2019 contre 25 464 K€ au 31 décembre 2018 et se décompose comme suit :

En K€ - Données consolidées	30/06/2019 (*)	31/12/2018
Actif immobilisé	12 152	13 462
Actif circulant	11 703	10 402
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 984	1 599
Total des actifs	26 839	25 463

(*) Données non auditées

En K€ - Données consolidées	30/06/2019 (*)	31/12/2018
Capitaux propres	13 701	15 311
<i>dont Capital social</i>	<i>14 193</i>	<i>14 193</i>
Autres fonds propres	1 419	1 495
Provisions pour risques et charges	717	866
Dettes et comptes de régularisation	11 002	7 791
<i>dont Emprunts et dettes financières</i>	<i>1 767</i>	<i>1 670</i>
<i>dont Fournisseurs et comptes rattachés</i>	<i>3 278</i>	<i>3 441</i>
Total des passifs	26 839	25 463

(*) Données non auditées

Trésorerie

En raison des pertes réalisées par le Groupe sur le 1^{er} semestre 2019, la marge brute d'autofinancement s'élève à -1 184 K€. Le besoin en fond de roulement a relativement peu varié sur la période : son augmentation a été limitée à 63 K€. Ainsi, sur le 1^{er} semestre 2019, l'activité a entraîné une consommation de trésorerie de 1 247 K€, tandis que les opérations d'investissements ont permis de dégager un flux de trésorerie positif de 2 712 K€. La majeure partie de ce flux provient de la cession du site de Barentin qui a servi, notamment, à couvrir l'acquisition de la société Lorenz Light Technic.

Les besoins de trésorerie liés aux opérations de financement se sont limités à 73 K€ : sur le 1^{er} semestre 2019, le Groupe a remboursé 470 K€ d'emprunts, d'avances et intérêts et a souscrit un nouvel emprunt de 396 K€, qui vient compenser une grande partie des remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées de la période.

Au total, la trésorerie du Groupe s'élève à 2 984 K€ au 30 juin 2019 contre 1 599 K€ au 31 décembre 2018.

Fonds propres

Après déduction de la perte nette du semestre (1 610 K€), les fonds propres du Groupe s'élèvent à 13 701 K€ au 30 juin 2019.

Le capital social de Lucibel SA s'établit à 14 193 K€ en base non diluée, composé de 14 193 496 actions de valeur nominale de 1€ par action.

Endettement net et gearing

Au 30 juin 2019, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 2 984 K€ A cette date, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 1 767 K€ dont 800 K€ avec une échéance à moins d'un an, tandis que le montant des avances consenties par l'Etat et qui sont inscrites en « *Autres fonds propres* » s'élève à 1 419 K€, dont 301 K€ avec une échéance à moins d'un an.

Au cours du 1^{er} semestre 2019, le Groupe a procédé au remboursement des échéances liées aux emprunts contractés auprès de différentes banques pour 388 K€ et a souscrit en mai 2019 un nouvel emprunt de 396 K€. Sur la période, le Groupe a également remboursé 76 K€ d'avances.

Compte tenu de capitaux propres positifs de 13 701 K€ et d'un endettement net de 202 K€, le *gearing* (endettement net consolidé sur fonds propres) s'établit à 0,015.

Perspectives

Lucibel confirme son objectif de croissance à deux chiffres de son activité pour l'exercice 2019 par rapport à 2018.

Compte tenu du chiffre d'affaires réalisé au 3^{ème} trimestre 2019, du carnet de commandes en cours et de l'impact attendu du plan de restructuration initié au cours du 1^{er} semestre 2019, le Groupe Lucibel devrait enregistrer une poursuite de l'amélioration de sa rentabilité au cours du 2nd semestre 2019. L'excédent brut d'exploitation au titre de l'ensemble de l'exercice 2019 devrait être une perte inférieure à 1 M€.

Par ailleurs, le Groupe poursuit son effort de R&D sur ses sujets d'innovation : notamment la technologie LiFi, permettant d'accéder à internet par la lumière, et les éclairages circadiens CRONOS, reproduisant en intérieur la lumière naturelle pour en apporter les bienfaits à ses utilisateurs. Le processus de standardisation de la technologie LiFi au niveau mondial se poursuit selon le calendrier prévu, ce qui devrait permettre la mise sur le marché, début 2021, des premiers smartphones et ordinateurs capables de lire le signal LiFi de façon native. Le franchissement de cette étape permettra un déploiement beaucoup plus large de cette technologie LiFi, très complémentaire à la 5G par les avantages décisifs qu'elle présente pour l'accès à internet à l'intérieur des bâtiments.

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^{er} semestre 2019 avec les parties liées n'ont pas été modifiées de façon significative depuis le 31 décembre 2018.

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

1. COMPTE DE RÉSULTAT

Données consolidées en K€	Notes	30/06/2019 (*)	30/06/2018
Chiffre d'affaires net	4	10 365	10 205
Autres produits d'exploitation	5	381	1 487
Total produits d'exploitation		10 747	11 692
Achats consommés	6	(5 274)	(4 955)
Charges externes	7	(2 469)	(2 721)
Charges de personnel	8	(3 404)	(4 090)
Impôts, taxes et versements assimilés		(207)	(216)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	9	(334)	(368)
Autres charges d'exploitation		(44)	5
Total charges d'exploitation		(11 733)	(12 345)
Résultat d'exploitation		(986)	(653)
Résultat financier	10	(34)	(43)
Résultat courant des sociétés intégrées		(1 020)	(696)
Résultat exceptionnel	11	(495)	(141)
Impôts sur les bénéfices	12	(70)	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 585)	(837)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		1	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(25)	(15)
Résultat net	13	(1 610)	(852)

(*) données non auditées

2. BILAN

ACTIF Données consolidées en K€	Notes	Brut 30/06/2019 (*)	Amortissements et dépréciations	Net 30/06/2019 (*)	Net 31/12/2018
Ecart d'acquisition	14	8 607	-	8 607	8 231
Immobilisations incorporelles	15	7 045	(4 407)	2 638	2 965
Immobilisations corporelles	16	1 816	(1 123)	694	2 087
Immobilisations financières		241	(28)	213	179
Titres mis en équivalence		1		1	-
Total de l'actif immobilisé		17 710	(5 558)	12 152	13 462
Stocks et en-cours	17	6 016	(1 013)	5 002	4 813
Créances clients et comptes rattachés	18	4 645	(1 739)	2 906	1 816
Autres créances et comptes de régularisation	19	4 014	(219)	3 795	3 773
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	2 984	-	2 984	1 599
Total de l'actif circulant		17 658	(2 971)	14 687	12 002
Total de l'actif		35 368	(8 529)	26 839	25 463

(*) données non auditées

PASSIF Données consolidées en K€	Notes	30/06/2019 (*)	31/12/2018
Capital		14 193	14 193
Primes liées au capital		42 784	42 784
Réserves de conversion groupe		(187)	(187)
Réserves et résultats accumulés		(43 089)	(41 479)
Total des capitaux propres	21	13 701	15 311
Intérêts hors groupe (2)			-
Autres fonds propres (3)	22	1 419	1 495
Provisions (4)	23	717	866
Emprunts et dettes financières	24	1 767	1 670
Fournisseurs et comptes rattachés	25	3 278	3 441
Autres dettes et comptes de régularisation	26	5 957	2 680
Total Dettes (5)		11 002	7 791
Total du passif		26 839	25 463

(*) 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 attribuable aux actionnaires de la société mère
	Nbre d'actions	Montant					
Au 31/12/2017	10 519 961	10 520	40 836	(396)	(36 015)	(178)	14 768
Augmentations de capital	3 673 535	3 673	1 948	-	-	-	5 621
Effet de la conversion des OC	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	-	(5 068)	-	(5 068)
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Au 31/12/2018	14 193 496	14 193	42 784	(396)	(41 083)	(188)	15 311
Augmentations de capital	-	-	-	-	-	-	-
Effet de la conversion des OC	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	-	(1 610)	-	(1 610)
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Au 30/06/2019 (*)	14 193 496	14 193	42 784	(396)	(42 692)	(188)	13 701

(*) données non auditées

4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Données consolidées en K€	30/06/2019 (*)	30/06/2018
Résultat net consolidé	(1 610)	(852)
Quote-part de résultat des entités mises en équivalence	(1)	
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)	430	241
Gains ou pertes sur cession	(5)	-
Marge brute d'autofinancement (A)	(1 184)	(611)
Variation des stocks	453	202
Variation des créances clients	144	(1 371)
Variation des dettes fournisseurs	(608)	(231)
Variation des autres actifs et passifs opérationnels	(51)	369
Flux net de trésorerie généré par l'activité (B)	(1 247)	(1 642)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(288)	(1 660)
Décaissements liés aux frais de développement immobilisés	(106)	(327)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 080	-
Décaissements liés aux prêts et dépôts	(25)	5
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de regroupement d'entreprise	(949)	(6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (C)	2 712	(1 988)
Augmentation de capital de la société mère	-	-
Remboursement d'emprunts et de dettes financières (y.c avances conditionnées)	(470)	(656)
Emission d'emprunts et de dettes financières	396	18
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (D)	(73)	(638)
Incidence des variations des cours de devises (E)	0	1
Variation de trésorerie nette (B+C+D+E)	1 392	(4 268)
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	<i>1 592</i>	<i>4 721</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>2 984</i>	<i>453</i>

(*) données non auditées

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

ASPECTS GÉNÉRAUX	15
Note 1 Comptes consolidés et principes comptables.....	15
Note 2 Périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises	17
Note 3 Secteurs opérationnels	18
NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	19
Note 4 Chiffre d'affaires	19
Note 5 Autres produits d'exploitation	19
Note 6 Achats consommés	20
Note 7 Charges externes.....	21
Note 8 Effectifs et charges de personnel.....	21
Note 9 Dotations et reprises aux amortissements et provisions	22
Note 10 Résultat financier	22
Note 11 Résultat exceptionnel.....	23
Note 12 Impôts sur les résultats	23
Note 13 Résultat par action	24
NOTES RELATIVES AU BILAN	25
Note 14 Ecarts d'acquisition	25
Note 15 Immobilisations incorporelles.....	26
Note 16 Immobilisations corporelles.....	27
Note 17 Stocks	27
Note 18 Clients et comptes rattachés.....	28
Note 19 Autres créances et comptes de régularisation.....	28
Note 20 Trésorerie et équivalents de trésorerie	29
Note 21 Capitaux propres et informations sur le capital.....	29
Note 22 Autres fonds propres.....	29
Note 23 Provisions.....	30
Note 24 Emprunts et dettes financières	30
Note 25 Fournisseurs et comptes rattachés.....	32
Note 26 Autres dettes et comptes de régularisation	32
INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	33
Note 27 Informations sur les parties liées	33
Note 28 Événement post-clôture	33

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 est situé à Barentin (France).

Le Groupe Lucibel compte 133 collaborateurs au 30 juin 2019 et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10,4 M€ au cours des six premiers mois de l'exercice 2019.

NOTE 1 – Comptes consolidés et principes comptables

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2019 du groupe LUCIBEL ont été établis selon le règlement du Comité de la réglementation comptable (CRC) n°99-02 du 29 avril 1999.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2019 du Groupe Lucibel (« le Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 octobre 2019.

Financement et continuité d'exploitation

Au cours du 1^{er} semestre 2019, les besoins de financement de la Société ont été couverts principalement par la cession d'une partie du site de Barentin pour 4 075 K€ et par l'obtention d'un nouvel emprunt de 396 K€.

Au 30 juin 2019, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 2 984 K€ et de capitaux propres positifs à hauteur de 13 701 K€. A cette date, l'endettement du Groupe s'élève à 3 186 K€ (dont 1 419 K€ d'avances conditionnées).

Le Groupe demeure en contact avec de nombreux investisseurs et étudie de façon régulière diverses solutions de financement qui peuvent consister en financement de stocks, en levées de nouveaux fonds propres ou encore prendre la forme d'emprunts bancaires ou d'émissions d'obligations.

Les comptes consolidés du semestre clos le 30 juin 2019 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation sur la base des prévisions de trésorerie du Groupe.

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

Le Groupe LUCIBEL considère qu'il n'y a pas de durée d'utilisation limitée aux écarts d'acquisition et aux marques comptabilisés à l'actif de son bilan. En conséquence, ces éléments incorporels ne font pas l'objet d'un amortissement mais de tests de valeur à la clôture de chaque exercice.

En ce qui concerne les écarts d'acquisition, suite à la poursuite de l'intégration des sociétés du Groupe, les écarts d'acquisition sont désormais suivis au niveau du Groupe pris dans son ensemble. Ainsi, l'estimation de la valeur recouvrable des actifs d'exploitation, y compris écarts d'acquisition se fait aux bornes du Groupe depuis la clôture des comptes 2018.

- 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 30/06/2019	Taux Moyen S1 2019	Taux de clôture 31/12/2018	Taux Moyen 2018
AED Dirham EAU	4,17640	4,19400	4,21160	4,32583
CHF Franc Suisse	1,11050	1,12943	1,12690	1,12930
CNY Yuan	7,81850	7,66698	7,87510	7,83980
HKD Dollar de Hong Kong	8,88660	8,86088	8,96750	8,90260
MAD Dirham Marocain	10,89180	10,92485	10,95790	11,07400

NOTE 2 – Périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises

Au cours du 1^{er} semestre 2019, le Groupe a augmenté de 10% sa participation dans sa filiale LuciConnect qu'elle détient désormais à hauteur de 80%.

Le Groupe a par ailleurs racheté 100% des titres de la société Lorenz Light Technic qui rentre dans le périmètre de consolidation à compter du 11 avril 2019.

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2019, 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 2019	% intérêts 2019
Lucibel SA	101, allée des vergers 76 360 BARENTIN	France	IG	Société mère	
Cordel	101, allée des vergers 76 360 BARENTIN	France	IG	100%	100%
Diligent Factory (2)	Room 1025, Tongsheng Technology Building, Dalang, Longhua, Shenzhen, China	Chine	IG	100%	100%
LINE 5	9 avenue Edouard Belin 92 500 RUEIL MALMAISON	France	IG	100%	100%
Lorenz Light Technic (3)	7A, rue Ampère 67 120 DUTTLENHEIM	France	IG	100%	100%
Lucibel Africa	22 rue Charam Achaykh Palmier, 20000 Casablanca	Maroc	IG	80%	80%
Lucibel Benelux (4)	Battelsesteenweg 455E 2800 MECHELEN - Belgique	Belgique	IG	100%	100%
Lucibel Suisse (2)	Chemin des Chalets 7, 1279 CHAVANNES DE BOGIS	Suisse	IG	100%	100%
Luciconnect	9 avenue Edouard Belin 92 500 RUEIL MALMAISON	France	IG	80%	80%
Procédés Hallier	69, rue Victor Hugo 93 100 MONTREUIL	France	IG	100%	100%
Lucibel Middle East	P.O Box 341407 , Dubai Silicon Oasis, Suntech Tower, Office 609, DUBAÏ	EAU	MEQ	40%	40%
SLMS (4)	35 rue Joseph Monier, 92500 RUEIL MALMAISON	France	MEQ	50%	50%

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

(2) société en sommeil

(3) société rachetée en avril 2019

(4) société en cours de liquidation

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.

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

NOTE 4 – Chiffre d'affaires

Au 1^{er} semestre 2019, aucun client n'a franchi le seuil de 10% du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires est réalisé quasi exclusivement depuis des entités de facturation basées en France et la part du chiffre d'affaires réalisée en prestation de service reste stable entre le 1^{er} semestre 2018 et le 1^{er} semestre 2019 et représente un faible pourcentage du chiffre d'affaires. Une partie de ces prestations de service est incluse dans le chiffre d'affaires des produits « fournis posés » et n'est donc pas directement identifiable.

Répartition du CA selon la zone géographique des entités de facturation	30/06/2019	30/06/2018
France	10 224	10 092
Afrique - Moyen Orient	141	113
Total	10 365	10 205

Répartition du CA selon la zone géographique des clients facturés	30/06/2019	30/06/2018
France	9 597	9 363
Afrique - Moyen Orient	254	317
Europe et reste du monde	501	468
Asie Pacifique	13	57
Total	10 365	10 205

Répartition du CA par nature	30/06/2019	30/06/2018
Ventes de marchandises	9 837	9 630
Prestations de services	528	575
Total	10 365	10 205

NOTE 5 - Autres produits d'exploitation

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Production stockée	(27)	(9)
Subventions		901
Frais de développement capitalisés	106	309
Autres produits	173	131
Transfert de charges	129	155
Total	381	1 487

En 2018, le poste « *Subventions* » correspond à une subvention d'exploitation de 900 K€ perçue lors de l'acquisition du site industriel de Barentin en contrepartie de l'embauche de salariés « Gardy » depuis 2014.

Les frais de développement capitalisés, qui correspondent à une partie des frais de personnel de recherche portée par la maison mère, sont en diminution sur le 1^{er} semestre 2019 par rapport au 1^{er} semestre 2018. Pour rappel, en 2018, le Groupe a consenti d'importants efforts de recherche et développement pour la mise sur le marché de la 2^{ème} génération de son luminaire LiFi.

Au 1^{er} semestre 2019, le poste « *Autres produits* » inclut la prise en compte d'un produit de crédit d'impôt recherche de 65 K€, qui correspond à la part du crédit impôt recherche 2019 attribuable aux dépenses de recherche conservées en charge et à la reprise en résultat des crédits impôt recherche des années antérieures au rythme de l'amortissement des dépenses de recherche capitalisées.

Le poste « *Transfert de charges* » est principalement constitué des coûts relatifs au personnel parti au 1^{er} semestre 2019 dans le cadre du plan de restructuration initié en 2018.

NOTE 6 – Achats consommés

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Achats et variation de stock de matières premières	1 225	1 088
Achats et variation de stock de marchandises	3 505	3 580
Achats d'études et sous-traitance	339	23
Achats non stockés de matières et fournitures	205	264
Achats de marchandises et var. de stocks	5 274	4 955

L'augmentation des achats de matières premières s'explique par la part de plus en plus significative du chiffre d'affaires réalisée avec des produits assemblés ou fabriqués par le Groupe. Les achats de marchandises réalisés au cours du 1^{er} semestre 2019 restent à un niveau stable par rapport au 1^{er} semestre 2018 tandis que les achats d'études et sous-traitance enregistrent une forte progression. Cette augmentation provient essentiellement de l'intégration de la société Lorenz Light Technic dans le périmètre du Groupe : en effet, cette société fait appel à de nombreux sous-traitants pour réaliser l'installation de ses luminaires. Cordel a également eu recours à quelques sous-traitants sur le 1^{er} semestre 2019, ce qui lui permet de variabiliser ses coûts et de s'adapter au volume d'activité.

NOTE 7 - Charges externes

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Sous-traitance générale	5	11
Locations et charges locatives	396	577
Entretiens et réparations	138	120
Assurances	96	93
Etudes et recherche	0	8
Honoraires et commissions	866	836
Publicité	173	161
Transports sur achats et ventes	341	343
Frais déplacements - Missions - Réception	315	419
Frais postaux et téléphone	93	92
Services bancaires	31	32
Autres	15	29
Total	2 469	2 721

Au cours du 1^{er} semestre 2019, le montant des charges externes a diminué de 9% par rapport au 1^{er} semestre 2018. La baisse du poste « *Locations et charges locatives* » est liée notamment à un moindre recours aux locations de nacelles pour réaliser des chantiers spécifiques de la filiale Cordel.

Les frais de déplacements enregistrent une diminution d'environ 100 K€ entre le 1^{er} semestre 2018 et la même période de 2019, baisse qui s'explique en partie par la réduction des effectifs et également par la rationalisation de certains déplacements des équipes techniques.

NOTE 8 - Effectifs et charges de personnel

Effectifs

Au 30 juin 2019, l'effectif total du Groupe s'élève à 133 collaborateurs contre 147 au 30 juin 2018, cet effectif incluant 8 salariés de la société Lorenz Light Technic. A périmètre constant, l'effectif serait de 125, ce qui représente une diminution de 14% entre le 1^{er} semestre 2018 et le 1^{er} semestre 2019.

Charges de personnel

Au 30 juin 2019, les charges de personnel, s'élèvent à 3 404 K€ contre 4 090 K€ (-16,8%) sur la même période de 2018, réparties comme suit :

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Rémunérations et charges sociales	3 404	4 090
Provision pour retraite		
Total	3 404	4 090

La baisse des frais de personnel s'explique principalement par la réduction des effectifs consécutive au plan de restructuration initié par le Groupe à la fin du 2^{ème} trimestre 2018 et dont le plein effet se mesure sur les charges de personnel du 1^{er} semestre 2019. Pour rappel, ces charges incluent les charges de personnel de l'entité Lorenz Light Technic à compter d'avril 2019 (impact de 133 K€).

NOTE 9 - Dotations et reprises aux amortissements et provisions

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Dot. / (Rep.) - amortissements sur immo. incorporelles	359	276
Dot. / (Rep.) provisions - amortissements sur immo. corporelles	101	101
Dot. / (Rep.) provisions sur stock	38	25
Dot. / (Rep.) provisions sur créances clients	(81)	71
Dot. / (Rep.) provisions	(83)	(105)
Total	334	368

NOTE 10 - Résultat financier

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Dotations financières aux amortissements et provisions	(1)	
Intérêts et charges assimilées	(34)	(43)
Différences négatives de changes	(9)	(12)
Autres charges financières	(7)	(11)
Total des charges financières	(51)	(66)
Autres intérêts et produits assimilés	5	6
Reprise de dotations aux amortissements et aux provisions financières	1	
Différences positives de changes	8	9
Autres produits financiers	2	7
Total des produits financiers	17	23
Résultat financier	(34)	(43)

NOTE 11 – Résultat exceptionnel

En K€	30/06/2019	30/06/2018
(Perte) / gain sur cession	5	
Autres produits et charges exceptionnels	(465)	(171)
Dot. / Rep. provisions exceptionnelles	(35)	30
Total	(495)	(141)

Les autres produits et charges exceptionnels comprennent principalement les charges de restructuration liées aux départs de certains personnels de la Société.

NOTE 12 - Impôts sur les résultats

Ventilation de la charge ou du produit d'impôt

En K€	30/06/2019	30/06/2018
(Charge) Produit d'impôt courant	(70)	-
(Charge) Produit d'impôts différés	-	-
Total	(70)	-

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€	30/06/2019	30/06/2018
Résultat avant impôt hors résultat des mises en équivalence	(1 515)	(852)
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	33,33%	33,33%
(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur	505	284
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :		
Déficits antérieurs non activés utilisés		
Déficits de la période non activés	(625)	(296)
Différentiel de taux	50	
Impôt sur la charge calculée au titre d'IFRS 2		
Impôt sur abandons de créance		
Autres éléments		12
(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat	(70)	-

NOTE 13 - Résultat par action

Résultat par action	30/06/2019	30/06/2018
Résultat de l'exercice (en K€)	(1 610)	(852)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 176 628	10 503 093
Résultat de base par actions (€ / action)	(0,11)	(0,08)
Résultat dilué par action (€ / action)	(0,11)	(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 du semestre

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.

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE 14 - Écarts d'acquisition – regroupements d'entreprises

Au 30 juin 2019, les écarts d'acquisition se décomposent de la façon suivante :

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Cordel	6 114	6 114
Procédés Hallier	1 626	1 626
Confidence (en cours d'affectation)	491	491
Lorenz Light Technic	376	
Total	8 607	8 231

Au 31 décembre 2018, le Groupe a décidé d'apprécier la valeur des écarts d'acquisition aux bornes du Groupe et de ne pas enregistrer de dépréciation pour les écarts d'acquisition de Cordel, Procédés Hallier et Confidence.

Aucun élément nouveau n'a conduit le Groupe à réaliser des tests de dépréciation au 30 juin 2019.

Le Groupe précise que l'écart d'acquisition de Confidence est en cours d'analyse afin d'apprécier s'il y a lieu d'identifier des actifs incorporels évaluables, les autres actifs et passifs présents à la date d'acquisition ne comprenant pas d'écarts d'évaluation

L'intégration de la société Lorenz Light Technic a conduit le Groupe à reconnaître un écart d'acquisition de 376 K€ sur la période. Cet écart pourra être réévalué ultérieurement en fonction des compléments de prix qui pourront être versés sur la base des comptes 2019 et 2020, conformément aux modalités de l'acte d'acquisition.

Enfin, l'écart d'acquisition constaté sur l'augmentation du taux de détention pour la filiale LuciConnect de 25 K€ a été amorti en totalité.

NOTE 15 - Immobilisations incorporelles

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

VALEUR BRUTE en K€	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immo. Incorporelles	Immo. Incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2018	1 937	2 023	2 051	648	48	6 706
Acquisitions	-	-	-	20	106	126
Sorties	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	12	0	12
Autres variations	-	-	2	-	0	2
Au 30 juin 2019	1 937	2 023	2 052	680	154	6 846

AMORTISSEMENTS en K€	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immo. incorporelles	Immo. incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2018	(886)	(1 452)	(786)	(618)	-	(3 741)
Dotations	(315)	-	(130)	(8)	-	(453)
Sorties	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	(12)	-	(12)
Autres variations	-	-	(2)	(0)	-	(2)
Au 30 juin 2019	(1 201)	(1 452)	(917)	(638)	-	(4 208)

VALEUR NETTE en K€	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immo. incorporelles	Immo. Incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2018	1 051	571	1 265	30	48	2 965
Au 30 juin 2019	736	571	1 135	42	154	2 638

NOTE 16 - Immobilisations corporelles

VALEUR BRUTE en K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2018	798	1 611	684	3 093
Acquisitions	36	129	125	291
Sorties	-	(1 692)	(111)	(1 802)
Variations de périmètre	-	-	19	19
Autres variations	1	-	215	215
Au 30 juin 2019	835	49	933	1 816

AMORTISSEMENTS en K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2018	(598)	(57)	(352)	(1 006)
Dotations	(33)	(18)	(133)	(184)
Sorties	-	73	111	184
Variations de périmètre	(19)	-	(97)	(116)
Autres variations	(1)	-	(0)	(1)
Au 30 juin 2019	(650)	(1)	(471)	(1 123)

VALEUR NETTE en K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2018	200	1 554	333	2 087
Au 30 juin 2019	184	47	462	694

NOTE 17 – Stocks

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Valeur brute	6 016	5 715
Dépréciations cumulées.	(1 013)	(902)
Valeur nette	5 002	4 813

La valeur nette des stocks au 30 juin 2019 s'établit à 5 002 K€ contre 4 813 K€ au 31 décembre 2018. Elle correspond principalement à la valeur nette des composants et produits solutions LED. L'augmentation enregistrée sur le semestre correspond à l'intégration des stocks de Lorenz Light Technic dans le périmètre du Groupe pour 642 K€. A périmètre constant, la valeur nette du stock a diminué d'environ 450 K€ (soit une baisse de plus de 9% sur le semestre), ce qui traduit les efforts de rationalisation dans la gestion des stocks.

Les provisions pour dépréciation constatées à la clôture du 30 juin 2019 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
Au 31 décembre 2018	(902)
Dotations	(616)
Reprises	577
Variations de périmètre	(72)
Au 30 juin 2019	(1 013)

NOTE 18 - Clients et comptes rattachés

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Valeur brute	4 645	3 575
Provisions cumulées	(1 739)	(1 759)
Valeur nette	2 906	1 816

Le Groupe Lucibel dispose d'un contrat de cessions de créances commerciales sous forme d'affacturage avec FactoFrance concernant les sociétés Lucibel SA, Cordel, Procédés Hallier et LuciConnect. Au 30 juin 2019, le montant total financé par le factor pour le Groupe représente 2 613 K€ contre 2 893 K€ au 31 décembre 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.

Le Groupe bénéficie également d'une assurance-crédit en cas de défaillance de ses clients. Ces contrats s'appliquent aux clients à concurrence de leur limite de crédit. Au-delà, la Société procède à une analyse interne du risque client et demande si nécessaire des garanties auprès des clients présentant un risque de crédit et / ou sécurise le paiement avec un paiement d'avance.

NOTE 19 - Autres créances et comptes de régularisation

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Fournisseurs avances et acomptes	759	645
Etat – crédit d'impôt recherche	539	725
Créances fiscales et sociales	449	646
Charges constatées d'avance	254	175
Autres créances	1 794	1 582
Total des autres actifs courants	3 795	3 773

La société Lucibel SA a une activité de recherche et déclare du crédit impôt recherche (« CIR »). Le poste « *Etat – crédit d'impôt recherche* » inclut le montant du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) de Lucibel et de ses filiales intégrées fiscalement pour 190 K€ au titre de l'exercice 2018 (non encore remboursé au 30 juin 2019), et des créances de crédit impôt recherche détaillées ci-après :

- une quote-part des CIR 2016 (42 K€) et 2017 (34 K€) ;
- l'intégralité du CIR 2018 (202 K€) ;
- le CIR évalué 30 juin 2019 (65 K€).

Ces créances sont à moins d'un an.

Le poste « *Autres créances* » comprend principalement le montant des créances cédées au factor et non encaissées.

NOTE 20 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Disponibilités	2 984	1 599
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme	0	0
Total Trésorerie et Equivalents de trésorerie	2 984	1 599

NOTE 21 - Capitaux propres et informations sur le capital

Au 30 juin 2019, le capital social s'élève à 14 193 K€ et est intégralement libéré. Il est composé de 14 193 496 actions d'une seule catégorie et d'une valeur nominale de 1 euro par action.

Au 30 juin 2019, 13,6 % du capital social est détenu par le dirigeant fondateur de la Société et sa société holding. Un peu plus 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 22 – Autres fonds propres

Au 30 juin 2019, le montant des « *Autres fonds propres* » était uniquement constitué d'avances conditionnées qui se décomposaient selon l'échéancier présenté ci-dessous :

En K€	Mise en place	Taux d'intérêt effectif	Au 30 juin 2019	Arrivant à maturité au cours des exercices suivants				
				30-juin-20	30-juin-21	30-juin-22	30-juin-23	30-juin-24
Avance OSEO	sept-11	0,00%	76	76		-	-	-
Avance Région Normandie	2011	0,00%	1 343	226	285	285	285	262
Total avances conditionnées			1 419	301	285	285	285	262

Au cours du 1^{er} semestre 2019, les principales variations de ce poste sont liées aux remboursements des avances attribuées par différents organismes pour 76 K€. Un accord avec la Région Normandie a permis d'acter le différé de remboursement de l'avance d'une année à partir de juillet 2018. Les remboursements reprendront donc à compter de juillet 2019.

NOTE 23 – Provisions

En K€	31/12/2018	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2019
Provisions pour risque produit	223	76	209		(290)	217
Provisions pour risques	-					0
Provisions pour engagement de retraite	137		13		(19)	130
Autres provisions	507		20		(157)	370
Total provisions	867	76	241	-	(467)	717

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 24 – Emprunts et dettes financières

Au 30 juin 2019, le montant des emprunts et autres dettes financière s'élève à 1 767 K€ contre 1 670 K€ au 31 décembre 2018. Un détail de la composition et de l'échéancier des dettes bancaires est présenté ci-après :

En K€	Mise en place	Taux d'intérêt effectif	Au 30 juin 2019	Arrivant à maturité au cours des exercices suivants				
				30-juin-20	30-juin-21	30-juin-22	30-juin-23	30-juin-24
Assurance Prospection Export	2014	0,00%	74	-	25	25	24	-
OSEO - PPA	févr-12	5,80%	30	30	-	-	-	-
OSEO - Contrat dev participatif	août-13	5,61%	250	200	50	-	-	-
CIC- Neuflyze - Refinancement Procédés Hallier	mars-15	2,80%	225	225	-	-	-	-
BRED	déc-17	1,00%	200	133	67	-	-	-
CIC - financement acquisition Confidence	nov-18	2,25%	494	114	114	114	114	38
Caisse d'épargne - financement earn out Confidence	juil-19	1,30%	396	97	98	100	101	-
Concours bancaires Intérêts courus			1	1	-	-	-	-
Total Emprunts et concours bancaires			1 671	800	354	239	239	38

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 8 457 K€ au 30 juin 2019) ;
- 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 2019, sur la base des comptes semestriels, ce ratio d'endettement s'établit à 0,26.

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 13 701 K€ au 30 juin 2019) ;
- 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 2019, l'EBITDA représente une perte de 652 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 2019, compte tenu de l'endettement financier net consolidé de 106 K€ et de fonds propres consolidés de 13 701 K€, ce ratio d'endettement s'établissait à 0,01.

Au 30 juin 2019, le Groupe respecte tous les covenants à l'exception de celui basé sur l'EBITDA concernant l'emprunt de 2015. Compte tenu des anticipations établies pour le 2nd semestre 2019, le Groupe a décidé de se rapprocher des établissements prêteurs afin d'obtenir un waiver sur ledit covenant pour l'exercice 2019.

Concours bancaires

A la date d'arrêté des comptes consolidés au 30 juin 2019, Lucibel dispose de facilités de caisse à court terme pour un montant total de 300 K€ (identique au 31 décembre 2018). Ces lignes sont confirmées pour une durée maximale de 60 jours.

NOTE 25 - Fournisseurs et comptes rattachés

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Dettes fournisseurs.	3 272	3 358
Dettes fournisseurs - Factures non parvenues	6	83
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 278	3 441

Le poste « *Fournisseurs et comptes rattachés* » inclut le montant des factures non parvenues et s'élève à 3 278 K€ au 30 juin 2019 contre 3 441 K€ au 31 décembre 2018.

NOTE 26 - Autres dettes et comptes de régularisation

En K€	30/06/2019	31/12/2018
Dettes sur immobilisations	448	394
Dettes fiscales et sociales	2 153	1 728
Produits constatés d'avance	2 970	269
Clients – avoirs à établir, avances et acomptes	285	254
Autres dettes	100	35
Total	5 957	2 680

« *Les produits constatés d'avance* » reconnus à hauteur de 2 970 K€ au 30 juin 2019 correspondent pour l'essentiel à la plus-value réalisée sur la vente du site de Barentin qui sera étalée sur la durée de l'engagement de location pris par le Groupe (10 ans à compter d'avril 2019).

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 27 - 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^{er} semestre 2019 et l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'établissent comme suit :

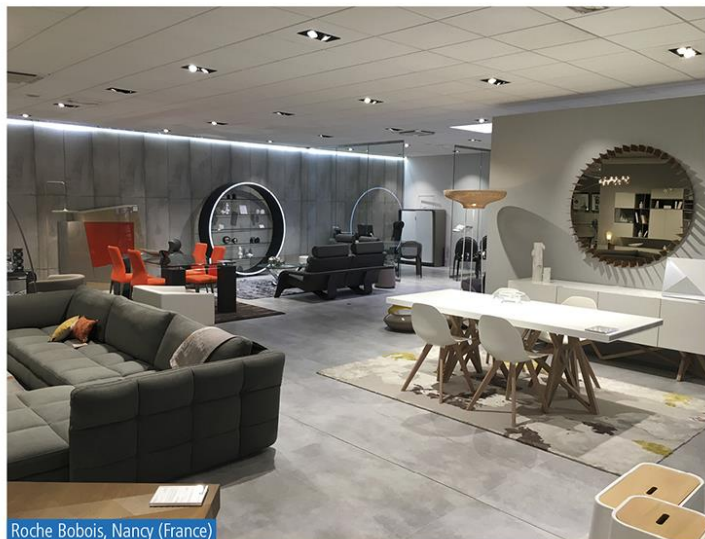
En K€	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Créances clients	238	238	783
Autres Créances		-	-
Actif	238	238	783
Dettes fournisseurs	109	94	139
Autres dettes		-	-
Passif	109	94	139

En K€	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Autres achats et charges externes	75	150	228
Charges de personnel		-	-
Provision sur créances		600	
Provision sur titres		15	-
Charges	75	765	228
Chiffre d'affaires	1	74	474
Produits financiers			
Produits	1	74	474

NOTE 28 – Évènement post-clôture

Lucibel a acquis, début juillet 2019, 20 % du capital de sa filiale Luciconnect, portant ainsi sa participation à 100%. Un processus de fusion simplifiée a, depuis, été initié afin de simplifier l'organisation juridique du Groupe.

Nos + RÉALISATIONS



Roche Bobois, Nancy (France)



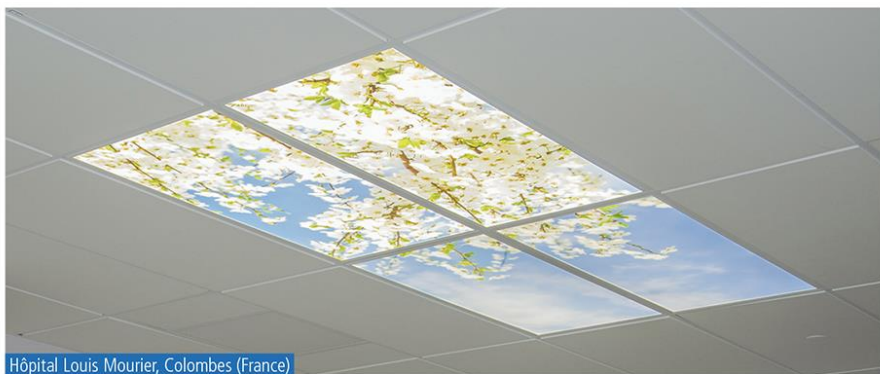
Centre hospitalier Stell, Rueil-Malmaison (France) - LiFi



Cinémathèque française, Paris (France)



Tape à l'oeil, Roncq (France)



Hôpital Louis Mourier, Colombes (France)



1-2-3, Rouen (France)



Arkea, Lacanau (France) - LiFi

