



Rapport financier semestriel



30 juin 2016

SOMMAIRE

1.	Personnes responsables	2
2.	Rapport d'activité	4
3.	Actions et actionariat	18
4.	États financiers consolidés semestriels au 30 juin 2016.....	21
5.	Rapport des commissaires aux comptes.....	49

1. PERSONNES RESPONSABLES

1.1. RESPONSABLE DU DOCUMENT

Bernard Doorenbos, Président du directoire.

Adresse : 510, rue René Descartes, Les Jardins de la Duranne Bât E et Bât F, 13857 Aix-en-Provence

Courriel : bernard.doorenbos@supersonicimagine.com

1.2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

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

Fait à Aix-en-Provence, le 12 septembre 2016

Bernard Doorenbos
Président du directoire

1.3. RESPONSABLE DE L'INFORMATION FINANCIERE

Madame Elisabeth Winter

Vice-président exécutif et Directeur administratif et financier

Adresse : 510, rue René Descartes, Les Jardins de la Duranne Bât E et Bât F, 13857 Aix-en-Provence

Téléphone : +33 6 61 45 69 17

Télécopie : +33 483 075 167

Courriel : elisabeth.winter@supersonicimagine.com

2. RAPPORT D'ACTIVITE

2.1. Présentation du groupe	5
2.2. Faits marquants de la période	6
2.3. Analyse de l'activité	7
2.4. Parties liées et engagements hors bilan.....	16
2.5. Évènements postérieurs à la clôture	16
2.6. Principaux risques et incertitudes.....	16
2.7. tendances et perspectives.....	17

2.1. PRESENTATION DU GROUPE

2.1.1. INFORMATIONS CONCERNANT LA SOCIETE

Le groupe SuperSonic Imagine est spécialisé dans la recherche et le développement, ainsi que la commercialisation, de systèmes d'imagerie médicale ultrasonore.

En 2009, il a mis sur le marché un échographe de 3^{ème} génération : l'Aixplorer®, doté d'une architecture radicalement nouvelle puisqu'entièrement logicielle, intégrant plusieurs innovations technologiques. Il a pour cela développé les logiciels liés (qui font partie intégrante de l'échographe Aixplorer®), permettant de diagnostiquer en temps réel les pathologies mammaires, de la thyroïde, de la prostate, du foie, des muscles et tendons et de l'abdomen par la mesure de l'élasticité des tissus (l'élastographie).

Le groupe est titulaire ou co-titulaire de nombreux brevets développés en propre, acquis, ou dans le cadre de contrats de licence.

Le groupe sous-traite la production des échographes qu'il commercialise.

L'adresse du siège, périmètre du Groupe et numéros d'enregistrements légaux sont mentionnés en note 1.1 des États financiers consolidés semestriels présentés au chapitre 4 du présent rapport.

La société est cotée sur NYSE Euronext depuis avril 2014. Les actions sont dès lors admises à la négociation sous le code ISIN FR0010526814 et le mnémonique SSI.



Aixplorer®

2.1.2. PRESENTATION GENERALE

La présentation de la Société et du Groupe est détaillée dans le Document de Référence 2015 disponible sur le site internet de la société dans la section Investisseurs, au chapitre 6.2. Ce document de référence a obtenu le visa de l'AMF numéro 16-038 en date du 28 avril 2016.

2.2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

2.2.1. SUR LE RAYONNEMENT COMMERCIAL

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 8,9 millions d'euros, soit une croissance de 7 % à devises courantes, et également une croissance de 7 % à devises constantes par rapport à la même période en 2015 avec un chiffre d'affaires égal à 8,3 millions d'euros.

Dans le domaine de l'analyse muscle et tendon (MSK) et de la médecine sportive, le célèbre club de football portugais Benfica de Lisbonne et le centre de médecine sportive et de rééducation de Londres ont tous les deux adopté l'échographe Aixplorer et l'élastographie Shear Wave en temps réel (SWE) de SuperSonic Imagine. Le Benfica Lisbonne utilise Aixplorer et SWE pour quantifier la charge musculaire avant et après blessure et contrôler le processus de guérison des muscles et tendons des joueurs.

Nouveau mode d'imagerie et nouvelle sonde

Le groupe a introduit un nouveau mode d'imagerie Doppler, ANGIO P.L.U.S. ouvrant de nouvelles perspectives dans l'imagerie et l'évaluation de microvascularisation dans les lésions. Angio P.L.U.S. apporte un nouveau niveau de performance dans l'imagerie microvasculaire grâce à des améliorations significatives de la sensibilité couleur et de la résolution spatiale, tout en conservant les détails anatomiques d'une imagerie Bmode de grande qualité. Angio P.L.U.S. fournit, en temps réel, des informations détaillées sur le flux sanguin pendant l'examen échographique. Ces informations jouent un rôle clé dans le diagnostic des lésions cancéreuses, pour le sein, le foie, les ganglions lymphatiques et la thyroïde, ainsi que dans le diagnostic des pathologies musculo-squelettiques, telles que les tendinites caractérisées par une augmentation de la microvascularisation.

Le Groupe a également lancé une nouvelle sonde SuperEndocavity™ Volumetric, la seule sonde endocavitaire sur le marché capable de fournir des images 2D et 3D en mode B, en modes couleur et en SWE. Ces informations sont très utiles pour le diagnostic et le suivi du cancer de la prostate ainsi que pour les applications gynécologie et obstétrique.

Étude clinique en Chine

Le groupe a terminé l'acquisition de données cliniques dans 22 sites en Chine, portant sur plus de 2 000 patientes, dont l'objectif est de déterminer l'apport de l'élastographie ShearWave™ dans le diagnostic des lésions mammaires sur une population asiatique. La densité accrue du tissu mammaire chez les femmes asiatiques rend le diagnostic du cancer du sein particulièrement complexe. Il s'agit de la plus grande étude jamais réalisée sur l'Élastographie ShearWave pour le diagnostic du cancer du sein. Elle vise à confirmer les bénéfices cliniques de la technologie SWE de SuperSonic Imagine notamment en termes d'amélioration de la précision de l'évaluation échographique du risque de cancer.

Le groupe a également annoncé l'acquisition de données cliniques dans 14 sites en Chine portant sur 400 patients atteints d'hépatite B. Dans le cadre de cette étude les patients ont bénéficié d'une échographie pour guider la biopsie hépatique, d'un examen d'élastographie ShearWave (SWE) pour mesurer la dureté du foie ainsi que d'un examen sanguin. La prochaine étape va consister à analyser les données collectées et à évaluer la corrélation entre les mesures effectuées par SWE et la sévérité de la fibrose hépatique.

Accord de distribution avec Sandhill Scientific

Le groupe a signé un **accord avec Sandhill Scientific, Inc.** pour la distribution sur l'ensemble des États-Unis de sa technologie d'échographie avec Élastographie ShearWave™ (SWE™) en temps réel pour l'évaluation des maladies diffuses du foie. Sandhill Scientific détient à compter du 14 mars 2016, les droits de distribution exclusifs de l'échographe Aixplorer® auprès des gastroentérologues et des hépatologues.

La force de vente directe de SuperSonic Imagine aux États-Unis se concentrera désormais sur les applications en radiologie, en sein et autres segments cliniques. Basé à Highlands Ranch, dans le Colorado, Sandhill Scientific est un leader mondial dans les solutions de diagnostic gastro-intestinal. Fort d'une histoire riche en innovations médicales, Sandhill est à l'origine de nombre de solutions utilisées aujourd'hui pour améliorer le diagnostic gastro-intestinal des cliniciens.

Ce partenariat permettra ainsi d'associer l'expertise de SuperSonic Imagine en matière d'échographie avec celle de Sandhill dans le diagnostic gastro-intestinal.

2.2.2. SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Le 15 juin 2016, **Jérôme Destoppeleir, membre du directoire et Directeur administratif et financier a quitté ses fonctions.**

Madame Elisabeth Winter a succédé à Jérôme Destoppeleir dans ses fonctions en tant que membre du directoire et Directeur administratif et financier au mois de juin 2016.

Au 30 juin, la composition du directoire se présente comme suit :

	Au 30 juin 2016	Au 31 déc. 2015	Fonction exécutive
Président	Bernard Doorenbos	Bernard Doorenbos	Directeur Général
Membre	Claude Cohen-Bacrie	Claude Cohen-Bacrie	Directeur Technique et Scientifique
Membre	Elisabeth Winter	Jérôme Destoppeleir	Directeur Administratif et Financier
Membre	Kurt Kelln	Kurt Kelln	Directeur Commercial
Membre	Jacques Souquet	Jacques Souquet	Directeur de l'Innovation

2.3. ANALYSE DE L'ACTIVITE

2.3.1. LE COMPTE DE RESULTAT

Le compte de résultat de la période se résume comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Chiffre d'affaires	8 859	8 251
Autres revenus	561	491
Revenus	9 420	8 742
Coût des ventes	(5 330)	(4 556)
Marge brute	4 090	4 186
Marge brute sur chiffre d'affaires⁽¹⁾	3 529	3 695
Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires⁽²⁾	39,8 %	44,8 %
Résultat opérationnel courant	(6 239)	(7 041)
Autres produits / (charges) opérationnels non courants	-	-
Résultat opérationnel	(6 239)	(7 041)
Résultat financier	(397)	151
Résultat avant impôts	(6 636)	(6 889)
Charge d'impôts sur le résultat	(55)	(62)
Résultat net	(6 690)	(6 951)

¹ Marge brute sur chiffre d'affaires = Chiffre d'affaires – Coûts des ventes

² Taux de marge brute sur chiffre d'affaires = Marge brute sur chiffre d'affaires / Chiffre d'affaires

* Des reclassements de présentation ont été apportés au compte de résultat. Ainsi, le compte de résultat présenté ci-dessus au 30 juin 2015 de même que les annexes associées sont différents de ceux publiés au 30 juin 2015. Ces reclassements sont détaillés en note 20.

Malgré une marge brute en légère diminution (-2 %), le résultat opérationnel s'améliore de 11 % grâce à une maîtrise des coûts.

2.3.2. CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES REVENUS DE L'ACTIVITE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	Var. Montant	Var. %
1er trimestre	3 903	3 232	671	21 %
2ème trimestre	4 956	5 019	(63)	-1 %
1er semestre chiffre d'affaires	8 859	8 251	608	7 %
Autres revenus	561	491	70	14 %
Revenus totaux	9 420	8 742	678	8 %

Le chiffre d'affaires du groupe correspond aux revenus des activités récurrentes du groupe, par opposition aux Autres revenus qui eux, non récurrents par nature, correspondent aux produits d'accès à la technologie du groupe.

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 8,9 millions d'euros, soit une croissance de 7 % à devises courantes, et également une croissance de 7 % à devises constantes par rapport à la même période en 2015 avec un chiffre d'affaires égal à 8,3 millions d'euros.

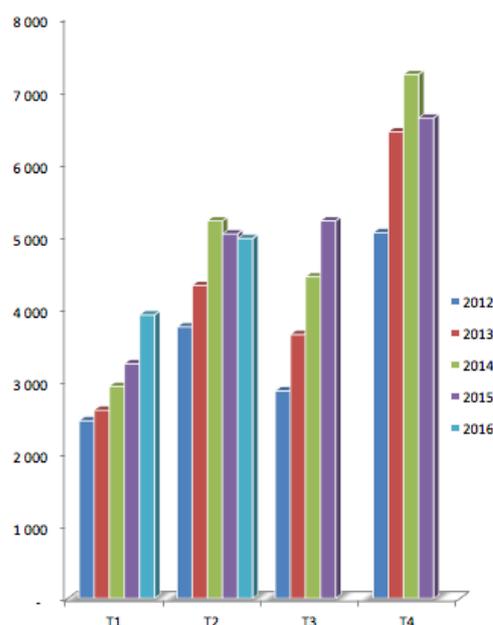
Les Autres revenus, non récurrents par nature, s'élèvent à 0,6 M€ contre 0,5 M€ sur les semestres comparés.

Les revenus totaux du groupe totalisent 9,4 millions d'euros sur le premier semestre 2016, soit une croissance de 8 % comparés aux revenus du premier semestre 2015 de 8,7 millions d'euros.

La croissance du chiffre d'affaires du semestre, en progression de 7 %, présente des variations très différentes sur les 2 trimestres, avec une croissance de +21 % sur T1 contre -1 % sur T2.

Le chiffre d'affaires du semestre doit s'analyser par zones géographiques et distinguer le chiffre d'affaires produits de celui des services, comme détaillé ci-après.

Chiffre d'affaires en milliers d'euros par trimestre de 2012 à 2016



2.3.2.1. CA PAR ZONES GEOGRAPHIQUES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	Var. Montant	Var. %
EMEA	3 855	3 030	826	27 %
Amériques	1 684	1 667	17	1 %
Asie	3 320	3 554	(234)	-7 %
Chiffre d'affaires 1er semestre	8 859	8 251	608	7 %

La croissance à 2 chiffres de la zone EMEA (Europe, Middle East & Africa) s'explique principalement par la très bonne performance de la France avec un chiffre d'affaires qui s'élève à 1,9 millions d'euros en 2016 contre 1,3 millions d'euros en 2015 soit une progression de +47 %.

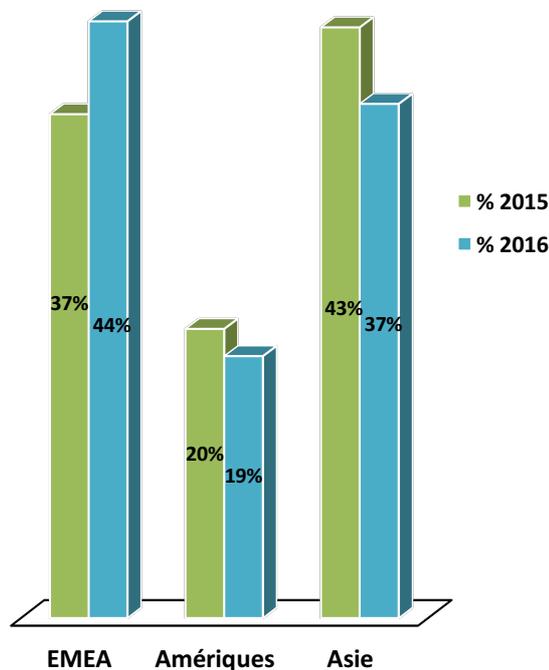
Les ventes de **la zone Amériques sont stables** avec un chiffre d'affaires de 1,7 millions d'euros en 2016 soit +1 % de croissance, il convient de noter une très forte progression des ventes directes aux États-Unis avec +50 %. En effet en 2015 les ventes directes s'élevaient à 0,9 millions d'euros et en 2016 nous constatons un chiffre d'affaires de 1,4 millions d'euros.

Nous remarquons une baisse du chiffre de 0,2 M€ sur les ventes en **Asie (soit -7 %)** entre les deux semestres avec néanmoins une progression significative de la Chine de +12 % (2,4 M€ en 2016 vs 2,1 M€ en 2015).

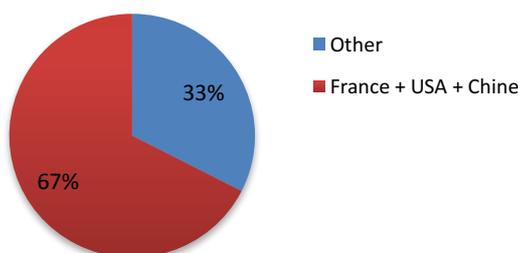
Ainsi, sur le semestre, le Groupe a confirmé sa dynamique de reprise sur ses marchés prioritaires, les États-Unis, la France et la Chine. Ces trois marchés représentent 67 % des ventes totales sur les six premiers mois de l'année contre 62 % au premier semestre 2015.

Au 30 juin 2016, le groupe recensait une base installée d'environ 1500 Aixplorer répartis à travers le monde, dont 24 % en zone Amériques, 47 % en EMEA et 29 % en Asie.

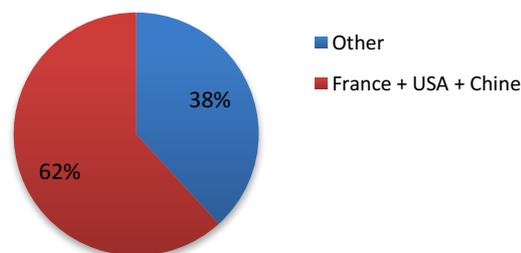
% de répartition du chiffre d'affaires



2016



2015



2.3.2.2. CA PAR PRODUITS - SERVICES

En milliers d'euros	30 juin 2016	30 juin 2015	Var. Montant	Var. %
Produits	7 863	7 440	423	6 %
Services	996	811	185	23 %
Chiffre d'affaires 1er semestre	8 859	8 251	608	7 %

Le chiffre d'affaires Services progresse de 23 % à 1 M€ au S1 2016 contre 0,8 M€ au S1 2015, pour représenter 11 % du chiffre d'affaires total, contre 10 % à la même époque l'année dernière.

2.3.2.3. CA PAR CANAL DE VENTE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	Var. Montant	Var. %
Direct	3 383	2 655	727	27 %
Indirect	5 477	5 596	(119)	-2 %
Chiffre d'affaires 1er semestre	8 859	8 251	608	7 %

La part des ventes directes s'élève à 38 % du chiffre d'affaires en 2016 soit une croissance de 27 %, principalement portée par la croissance des ventes USA. Les ventes indirectes représentent la plus grande part de marché avec 62 % du chiffre d'affaires, soit 5,5 millions d'euros.

Les ventes indirectes diminuent de 2 % principalement impactées par la transition sur le sein de ventes indirectes en ventes directes aux USA.

2.3.2.4. COUT DES VENTES ET MARGE BRUTE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Chiffre d'affaires Produits	7 863	7 440
Chiffre d'affaires Services	996	811
Autres revenus	561	491
Revenus totaux	9 420	8 742
Coût des ventes	(5 330)	(4 556)
Marge brute sur revenu total	4 090	4 186
<i>Taux de marge brute en % du revenu total</i>	<i>43,4 %</i>	<i>47,9 %</i>
Marge brute sur chiffre d'affaires	3 529	3 695
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires</i>	<i>39,8 %</i>	<i>44,8 %</i>
Dont coût des ventes d'équipements	4 483	3 949
Marge brute des ventes d'équipements	3 380	3 491
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires produits</i>	<i>43,0 %</i>	<i>46,9 %</i>
Dont coût de l'activité de services	847	607
Marge brute activité de services	149	204
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires services</i>	<i>15,0 %</i>	<i>25,2 %</i>

Le **taux de marge brute sur revenu total** est égal à 43,4 % au premier semestre 2016 contre 47,9 % au premier semestre 2015. La marge brute correspond aux revenus totaux (9 420 milliers d'euros) diminués du coût des ventes (5 330 milliers d'euros).

La **marge brute sur le chiffre d'affaires** exclut les Autres revenus ne générant aucun Coût des ventes. Elle correspond ainsi au chiffre d'affaires (8 859 milliers d'euros) diminué du coût des ventes.

Le taux de marge brute sur chiffre d'affaires évolue de 44,8 % sur le premier semestre 2015 à 39,8 % sur le premier semestre 2016.

En valeur, la marge brute sur chiffre d'affaires s'élève à 3,5 M€ contre 3,7 M€ sur les semestres comparés, soit une diminution de 4 %.

Il convient d'analyser la marge brute sur chiffre d'affaires de chacune des deux activités du groupe, à savoir la commercialisation d'Aixplorer® et les services associés.

La marge brute des ventes d'équipement totalise 3,4 M€ sur le premier semestre 2016 contre 3,5 M€ sur le premier semestre 2015, soit une diminution de 3 %.

Le **taux de marge brute en % du chiffre d'affaires produits** diminue de 3,9 points à 43,0 % sur le premier semestre 2016, vs 46,9 % sur la même période en 2015.

Le taux de marge brute sur chiffre d'affaires du premier semestre 2016 atteint 39,8% contre 44,8% au premier semestre 2015. Cette diminution s'explique principalement par l'érosion du prix de vente sur certains pays, qui bien qu'anticipée, a été plus forte que prévu sur certains territoires. En valeur, la marge brute sur chiffre d'affaires s'élève

à 3,5 M€ contre 3,7 M€ sur les semestres comparés. L'amélioration de la marge brute est un objectif stratégique pour la société qui a engagé des actions de focalisation sur des marchés géographiques clés (Etats-Unis, Chine et France) et dans les applications du sein et du foie. L'amélioration de marge aux Etats-Unis reflète le bénéfice de ce focus applicatif.

La marge brute des activités de service est bénéficiaire de 149 milliers d'euros sur le premier semestre 2016, contre 204 milliers d'euros sur le même semestre 2015.

Le chiffre d'affaires de l'activité services évolue de 23 % sur la période en passant de 811 milliers d'euros sur le premier semestre 2015 à 996 milliers d'euros sur la même période en 2016. Le coût de l'activité sur la période augmente de 0,2 million d'euros passant de 607 milliers d'euros à 847 milliers d'euros sur les deux semestres.

La baisse de la marge s'explique par une croissance du chiffre d'affaires inférieure à celle des coûts, avec une marge égale à respectivement 185 milliers d'euros et 240 milliers, soit une baisse de 55 milliers d'euros.

Les principales variations des coûts du service sont les suivantes :

- +180 milliers d'euros de provision de dépréciation du stock des pièces détachées ;
- +80 milliers d'euros de coûts supplémentaires de transport des systèmes et pièces détachées et de voyages pour les personnels en charge du service ;
- -20 milliers d'euros d'économies sur divers postes de dépenses.

Tout comme pour la vente de produits, la marge brute des activités de service varie de manière significative d'une région à l'autre, en fonction bien évidemment du nombre de pannes de systèmes mais aussi en fonction du nombre de systèmes installés et de mises à jour logicielles.

2.3.2.5. LES CHARGES OPERATIONNELLES

Les dépenses opérationnelles des semestres comparés s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Frais commerciaux et de marketing	5 702	5 836
Frais de recherche et développement	1 690	1 689
Frais généraux et administratifs	2 806	3 684
Autres produits / (charges) opérationnels	131	19
Charges opérationnelles courantes	10 329	11 228

Les dépenses opérationnelles ont diminué de -0,9 M€ sur les périodes comparées, principalement du fait des frais généraux et administratifs décrits ci-après.

Les frais commerciaux et de marketing : -2 % à 5,7 M€

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Personnel	3 100	3 074
Honoraires, Services extérieurs	694	859
Frais de voyage et d'animation	1 308	1 262
Dotations aux provisions et amortissements	213	191
Autres	388	450
Total	5 702	5 836

Le total des charges de Ventes et Marketing, principalement composé des frais de personnel dédiés, a été stabilisé au cours de la période présentée.

La diminution de 20 % des dépenses d'honoraires et services extérieurs entre 2015 et 2016 s'explique notamment par le fait que la période de 2015 avait été marquée par les frais juridiques de création de notre filiale en Chine ainsi que par les frais de procédures dans le cadre du litige avec le distributeur chinois.

Les frais de recherche et développement : stabilité des charges

La majorité des dépenses R&D sont immobilisées dans la mesure où elles remplissent les critères IAS 38. Il convient donc d'analyser séparément les dépenses de R&D engagées (quel que soit le traitement comptable – charge ou immobilisation), et les dépenses maintenues en charges (dépenses engagées minorées des montants immobilisés).

Les dépenses engagées (avant immobilisation), se définissent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Dépenses engagées	4 467	4 336
Subventions et CIR	(1 060)	(986)
Total dépenses engagées, nettes	3 408	3 350

Les dépenses brutes de R&D engagées progressent de 3 % soit 0,1 M€ à 4,5 M€, essentiellement sur les postes d'amortissements (+0,3 M€), augmentation compensée par la diminution des frais de personnel (-0,3 M€).

Les dépenses engagées, nettes des subventions et CIR, augmentent sensiblement de 58 K€ à 3,4 M€.

Les charges de R&D (soit les dépenses nettes, après immobilisation), se présentent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Charges de R&D	1 691	1 759
Subventions et CIR	(1)	(70)
Total charges de R&D maintenues en résultat	1 690	1 689

Les frais généraux et administratifs : -0,9 M€ (-24 %) à 2,8 M€

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Personnel	1 618	1 938
Honoraires, Services extérieurs	821	1 395
Frais de voyage et d'animation	143	132
Dotations aux provisions et amortissements	146	106
Autres	78	113
Total	2 806	3 684

Les frais G&A diminuent de 0,9 M€, essentiellement du fait de la masse salariale et des honoraires et services extérieurs, représentant pratiquement toute l'économie.

Cette diminution très significative est en ligne avec la maîtrise des coûts mise en œuvre depuis 2015.

2.3.2.6. LE RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat financier	(397)	151

Le résultat financier se déprécie de 548 milliers d'euros, principalement du fait de :

- Une diminution du résultat de change qui passe d'un gain de change de 398 milliers d'euros au 30 juin 2015 à une perte de change de 93 milliers d'euros au 30 juin 2016. La principale devise étrangère à laquelle le groupe est exposé est le dollar américain.
- Les intérêts financiers représentent une charge de 304 milliers d'euros au 30 juin 2016 vs 246 au 30 juin 2015.

2.3.2.7. LE RESULTAT NET

Le résultat net de la période est une perte de 6 690 K€ contre une perte de 6 951 K€ au S1 2015.

2.3.3. LE BILAN

Le bilan se résume ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Total des actifs non courants	14 812	13 907
Total des actifs courants	38 282	48 518
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>19 202</i>	<i>29 476</i>
Total de l'actif	53 094	62 424
<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Total des capitaux propres	31 448	38 063
Total des passifs non courants	5 522	6 636
Total des passifs courants	16 125	17 726
Total du passif et des capitaux propres	53 094	62 424

2.3.3.1. LES ACTIFS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Immobilisations incorporelles	11 208	10 112
Immobilisations corporelles	1 235	1 481
Autres actifs non courants	2 369	2 313
Total des actifs non courants	14 812	13 907

L'augmentation des actifs non courants s'élève à 0,9 M€ nette des dotations et amortissements de la période, et s'explique essentiellement par l'activation des dépenses de R&D (1,9 M€) affectées à des projets éligibles à la capitalisation selon les critères IAS 38.

Ces dépenses portent pour 0,6 M€ sur l'Aixplorer®, produit actuel et pour 1,3 M€ sur la plateforme de prochaine génération d'échographe.

2.3.3.2. LES ACTIFS COURANTS HORS TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Stocks	6 120	5 952
Clients et comptes rattachés	7 508	8 343
Autres actifs courants	5 451	4 747
Total des actifs courants	19 079	19 042

Les actifs courants sont stables et progressent de 37 K€ expliqués par :

- ✓ **+0,2 M€ d'augmentation du niveau de stock** :
- ✓ **-0,8 M€ de baisse du poste clients**, principalement du fait du chiffre d'affaires généré sur la période, moindre que le chiffre d'affaires généré en fin d'année civile.
- ✓ **+0,7 M€ d'augmentation des autres actifs courants** correspondant principalement au crédit d'impôt recherche de la période soit une augmentation de 1,1 M€ et une diminution de 0,7 M€ sur le poste de TVA.

2.3.3.3. LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Disponibilités	8 106	12 032
Valeurs mobilières de placement	11 097	17 445
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 202	29 476

La trésorerie au 30 juin 2016 s'élève à 19,2 M€ contre 29,5 M€ au 31 décembre 2015. Le détail de la consommation de la trésorerie est repris dans la section suivante 2.3.3.

2.3.3.4. LES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Capital	1 627	1 622
Primes d'émission	59 006	59 006
Réserves consolidées	(22 495)	(9 807)
Résultat	(6 690)	(12 758)
Total des capitaux propres	31 448	38 063

Les variations Capital et Primes d'émission correspondent aux actions nouvellement créées suite à l'exercice de stock option et de BSA.

Les réserves consolidées sont impactées sur la période essentiellement par le résultat 2015 (-12 758 K€), ainsi que les actions auto détenues dans le cadre du contrat de liquidité (+77 K€).

Le détail est présenté dans les annexes aux comptes consolidés au chapitre 4 du présent rapport.

2.3.3.5. LES PASSIFS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Dettes financières – Part long terme	4 440	5 561
Engagements de retraite	445	411
Provisions et autres passifs non courants	637	664
Total des passifs non courants	5 522	6 636

Les passifs non courants diminuent de 1,1 M€ expliqués principalement par le reclassement en passif courant de la partie remboursable à moins d'un an de l'emprunt obligataire.

2.3.3.6. LES PASSIFS COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Dettes financières – Part court terme	7 141	5 955
Fournisseurs et dettes rattachées	4 524	5 900
Provisions et autres passifs courants	4 460	5 871
Total des passifs courants	16 125	17 726

Les passifs non courants diminuent de 1,6 M€, expliqués par :

- ✓ + 1,1 M€ d'augmentation de la dette financière qui se compose principalement du reclassement de la partie à moins d'un an de l'emprunt obligataire.
- ✓ -1,4 M€ de diminution de la ligne **fournisseurs et rattachés**, soit 23 %
- ✓ -1,4 M€ de baisse des **Autres passifs courants** principalement expliqués par (i) 0,6 M€ de produits encaissés en 2015 et reconnus en résultats sur ce semestre ; ainsi que (ii) 0,8 M€ de diverses dettes sociales provisionnées au 31 décembre 2015 et versées sur le premier semestre 2016.

2.3.4. LES FLUX DE TRESORERIE

Les principales variations de trésorerie sur les premiers semestres 2016 et 2015 se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 856)	(8 833)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 242)	(1 875)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(169)	(439)
Variation de trésorerie nette	(10 267)	(11 148)
Trésorerie à l'ouverture	29 476	42 204
Reclassement de trésorerie en Actifs non courants	-	-
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie	(7)	(70)
Trésorerie à la clôture	19 202	30 987

2.3.4.1. LES FLUX OPERATIONNELS

La consommation de trésorerie liée aux activités opérationnelles se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net	(6 690)	(6 951)
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, avant variation du BFR	(5 077)	(5 138)
Stocks	(169)	(2 190)
Clients et comptes rattachés	834	909
Autres créances	408	(878)
Crédit d'impôt recherche et subventions d'exploitation	(45)	654
Fournisseurs et autres passifs	(2 681)	(2 044)
Impôts sur le résultat payés	(126)	(146)
Variations du besoin en fonds de roulement :	(1 778)	(3 695)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 856)	(8 833)

La capacité d'autofinancement (à savoir la consommation nette de trésorerie liée aux activités opérationnelles avant variation du besoin en fond de roulement) pour les semestres comparés s'est élevée à -5,1 M€ pour les deux périodes.

Le besoin en fond de roulement (BFR) augmente de 1,8 M€ entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016. Le BFR est structurellement en augmentation sur le premier semestre de l'année du fait de la saisonnalité de l'activité : la fin d'année étant la principale source de revenus de l'exercice, les créances sont plus élevées qu'au 30 juin. Les dettes fournisseurs et autres passifs sont également plus importants au 31 décembre en comparaison du 30 juin, du fait de dettes annuelles payées en début d'année suivante.

2.3.4.2. LES FLUX D'INVESTISSEMENTS

La consommation de trésorerie liée aux activités d'investissement se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(156)	(571)
Acquisitions et production d'immobilisations incorporelles	(3 030)	(2 587)
Encaissement de crédit impôt recherche alloué aux frais de développement	-	1 221
Encaissements / décaissements d'immobilisations financières	(55)	17
Produits d'intérêts encaissés et plus-value de cessions d'instruments de trésorerie	-	45
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 242)	(1 875)

La principale variation (-0,4 M€) porte sur les immobilisations incorporelles et correspond à l'activation des dépenses de développement, avant l'impact des subventions et crédit d'impôt recherche la minorant (1,2 M€).

2.3.4.3. LES FLUX DE FINANCEMENTS

La consommation de trésorerie liée aux activités de financement se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Produits des opérations sur le capital	5	15
Frais liés aux augmentations de capital	-	-
Souscription de dettes financières	27	3 000
Remboursements de dettes financières	-	(3 000)
Intérêts décaissés	(278)	(254)
Acquisitions/cession d'actions auto-détenues	77	(201)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(169)	(439)

La principale variation (-0,3 M€) porte sur les actions auto-détenues et correspond au contrat de liquidité mis en place en mai 2014 et décrit en note 14.3. Le groupe a augmenté ses actions de 77 K€ milliers d'euros.

2.4. PARTIES LIEES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les informations relatives aux parties liées et aux engagements hors bilan sont décrites dans les notes 31 et 32 des notes aux états financiers consolidés semestriels présentés ci-après.

2.5. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

2.6. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes n'ont pas évolué de manière significative par rapport à ceux décrits dans le chapitre 4 du document de référence 2015 enregistré auprès de l'AMF le 28 avril 2016 et disponible sur le site internet de la société.

À l'exception des éléments décrits dans ce chapitre, le groupe n'a relevé aucune évolution significative des risques et incertitudes inhérents aux marchés sur lesquels intervient le groupe, à son activité ou son organisation.

Le groupe prévoit par ailleurs, conformément aux ambitions annoncées, de poursuivre la croissance de son chiffre d'affaires mais en limitant la diminution de marge observée sur certains territoires et certaines applications et ce avec une force commerciale quasi-identique ainsi que ses efforts en recherche et développement.

2.7. TENDANCES ET PERSPECTIVES

Le Groupe a pour ambition de se hisser parmi les cinq premiers acteurs du marché de l'imagerie par ultrasons sur le segment « Premium/Haut de gamme ».

A cette fin, en 2013, le Groupe s'était fixé pour objectifs à moyen et long terme :

- de conquérir environ 7% du marché mondial de l'imagerie par ultrasons à l'horizon 10 ans (marché qui s'élevait à 5,8 milliards de USD en 2012 et qui devrait connaître une croissance annuelle moyenne de 5% jusqu'en 2017 – source : étude InMedica 2013);
- de dégager à moyen terme, une marge brute d'environ 60% à l'instar d'autres acteurs du secteur, en bénéficiant à la fois de coûts de production optimisés, des nouveaux produits et de la montée en puissance de l'activité services grâce à une base installée croissante, et un niveau de marge d'EBITDA d'environ 20% du chiffre d'affaires;
- d'atteindre le point mort en terme d'EBITDA dans les 5 ans à compter de l'introduction en bourse de la Société.

A ce jour, et compte tenu des résultats décevants de l'exercice 2015, le Groupe s'est fixé le double objectif court terme de maîtriser ses coûts et d'intensifier ses efforts pour accompagner sa croissance en favorisant l'optimisation de sa marge et en refocalisant sa stratégie à la fois sur les applications et sur les territoires.

Le Groupe entend toujours atteindre les objectifs long terme fixés lors de l'IPO en 2014, et explore de nouveaux partenariats, tant sur des plans commerciaux que technologiques.

3. ACTIONS ET ACTIONNARIAT

3.1. Informations sur l'actionnariat.....	19
3.2. Informations sur le titre	19

3.1. INFORMATIONS SUR L'ACTIONNARIAT

La répartition du capital au 30 juin 2016 est comme suit :

	Au 30 juin 2016				Au 31 déc. 2015			
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Direction et employés	326 270	2,0 %	326 270	2,0 %	445 225	2,7 %	445 225	2,7 %
EPIC Bpifrance / Groupe CDC	3 107 818	19,1 %	3 107 818	19,2 %	3 107 818	19,2 %	3 107 818	19,4 %
EDRIP	1 869 024	11,5 %	1 869 024	11,5 %	1 869 024	11,5 %	1 869 024	11,7 %
Auriga Partners	1 633 195	10,0 %	1 633 195	10,1 %	1 633 195	10,1 %	1 633 195	10,2 %
Omnes Capital	1 080 764	6,6 %	1 080 764	6,7 %	1 335 860	8,2 %	1 335 860	8,3 %
NBGI Private Equity	1 280 235	7,9 %	1 280 235	7,9 %	1 280 235	7,9 %	1 280 235	7,9 %
Mérieux participations	766 788	4,7 %	766 788	4,7 %	766 788	4,7 %	766 788	4,8 %
Principaux investisseurs financiers	9 737 824	59,9 %	9 737 824	60,1 %	9 992 920	61,6 %	9 992 920	62,0 %
Autres	6 141 903	37,8 %	6 141 903	37,9 %	5 689 714	35,1 %	5 689 714	32,3 %
Auto-détention	60 494	0,4 %	-	0,0 %	89 320	0,6 %	-	0,0 %
Total	16 266 481	100,0 %	16 205 997	100,0 %	16 217 179	100,0 %	16 127 859	100,0 %

A la date du présent rapport, il n'y a pas eu de variation significative dans la répartition de l'actionariat.

3.2. INFORMATIONS SUR LE TITRE

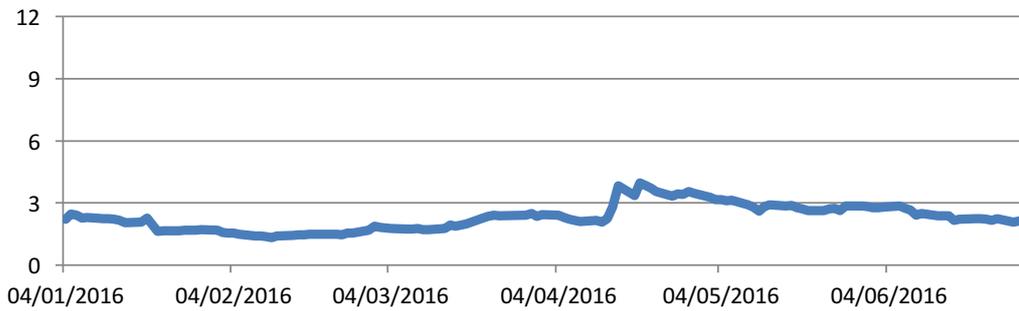
Depuis le 10 avril 2014, la société est cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. Les actions sont admises à la négociation sous le code ISIN FR0010526814 et le mnémonique SSI.

En date du 30 juin 2016, le cours de l'action était de 2,25 euros, soit une capitalisation de 37 M€. Le cours le plus haut du semestre est à 3,97 € et le cours le plus bas à 1,31 €.

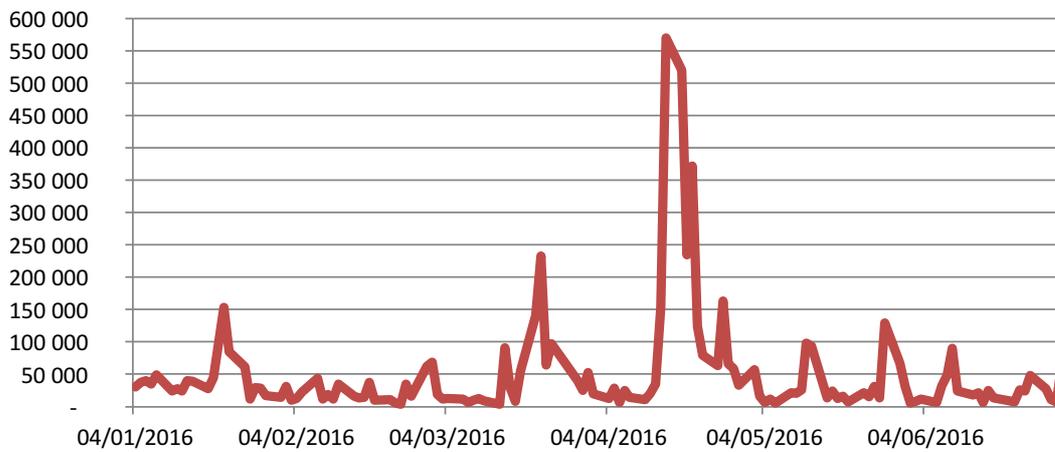
Les informations concernant les valorisations et échanges du titre se détaillent comme suit :

	Cours moyen	Nombre moyen de titres échangés par jour
Janvier 2016	2,03	42 354
Février 2016	1,49	20 635
Mars 2016	2,01	47 621
Avril 2016	2,97	124 193
Mai 2016	2,86	33 502
Juin 2016	2,40	24 241
S1 2016	2,29	48 758

Au cours de la période, le cours de l'action a varié comme suit :



Le volume de titres échangés quotidiennement sur la période a évolué comme suit :



4. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2016

SOMMAIRE

Compte de résultat consolidé	23
État de la situation financière	25
Variation des capitaux propres consolidés	26
Flux de trésorerie consolidés	27
1. Faits marquants et informations générales	28
2. Résumé des principales méthodes comptables	30
3. Périmètre de consolidation	31
4. Chiffre d'affaires.....	31
5. Autres revenus	32
6. Information sectorielle	32
7. Immobilisations incorporelles	32
8. Immobilisations corporelles	33
9. Autres actifs non courants	34
10. Stocks.....	34
11. Clients et comptes rattachés	34
12. Autres actifs courants	35
13. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	35
14. Capitaux propres	35
15. Dettes financières.....	36
16. Autres passifs non courants	38
17. Fournisseurs et comptes rattachés	38
18. Autres passifs courants	38
19. Instruments financiers par catégorie	39
20. Reclassements analytiques	40
21. Coût des ventes.....	42
22. Frais de recherche et développement	42
23. Frais commerciaux et de marketing	43
24. Frais généraux et administratifs	44
25. Autres produits / (charges) opérationnels.....	44
26. Autres produits / (charges) opérationnels non courants.....	44
27. Charges d'exploitation par nature.....	45
28. Produits et charges financiers	45
29. Résultat par action.....	45
30. Accords de licences.....	46
31. Engagements	46
32. Transactions avec les parties liées.....	47
33. Évènements postérieurs à la date de clôture	47
34. Facteurs de risques	48

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2016	30 juin 2015*
Chiffre d'affaires	4	8 859	8 251
Autres revenus	5	561	491
Revenus		9 420	8 742
Coût des ventes	21	(5 330)	(4 556)
Marge brute		4 090	4 186
Marge brute sur chiffre d'affaires⁽¹⁾		3 529	3 695
Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires⁽²⁾		39,8 %	44,8 %
Frais de recherche et développement	22	(1 690)	(1 689)
Frais commerciaux et de marketing	23	(5 702)	(5 836)
Frais généraux et administratifs	24	(2 806)	(3 684)
Autres produits / (charges) opérationnels	25	(131)	(19)
Résultat opérationnel courant		(6 239)	(7 041)
Autres produits / (charges) opérationnels non courants	26	-	-
Résultat opérationnel		(6 239)	(7 041)
Produits financiers		-	478
Charges financières		(397)	(327)
Résultat financier	28	(397)	151
Résultat avant impôts		(6 636)	(6 889)
Charge d'impôts sur le résultat		(55)	(62)
Résultat net		(6 690)	(6 951)
Résultat revenant aux :			
Actionnaires de la Société		(6 690)	(6 951)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat par action :			
De base (en euros)	29	(0,41)	(0,43)
Dilué (en euros)	29	(0,41)	(0,43)

¹ Marge brute sur chiffre d'affaires = Chiffre d'affaires – Coûts des ventes

² Taux de marge brute sur chiffre d'affaires = Marge brute sur chiffre d'affaires / Chiffre d'affaires

* Des reclassements de présentation ont été apportés au compte de résultat. Ainsi, le compte de résultat présenté ci-dessus au 30 juin 2015 de même que les annexes associées sont différents de ceux publiés au 30 juin 2015. Ces reclassements sont détaillés en note 20.

État du résultat global consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net	(6 690)	(6 951)
Autres éléments du résultat global :		
Profits/(pertes) actuariels sur engagements de retraite	-	-
Effet d'impôt sur écarts actuariels	-	-
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat	-	-
Différences de conversion	(7)	(70)
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	(7)	(70)
Autres éléments du résultat global	(7)	(70)
Total du résultat global	(6 697)	(7 021)
Résultat global revenant aux actionnaires de la Société	(6 697)	(7 021)
Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Total du résultat global	(6 697)	(7 021)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Actifs

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2016	31 déc. 2015
Immobilisations incorporelles	7	11 208	10 112
Immobilisations corporelles	8	1 235	1 481
Autres actifs non courants	9	2 369	2 313
Total des actifs non courants		14 812	13 907
Stocks	10	6 120	5 952
Clients et comptes rattachés	11	7 508	8 343
Autres actifs courants	12	5 451	4 747
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	19 202	29 476
Total des actifs courants		38 282	48 518
Total de l'actif		53 094	62 424

Passifs

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2016	31 déc. 2015
Capital	14	1 627	1 622
Primes d'émission	14	59 006	59 006
Réserves consolidées	14	(22 495)	(9 807)
Participations ne conférant pas le contrôle		-	-
Résultat		(6 690)	(12 758)
Total des capitaux propres	14	31 448	38 063
Dettes financières – Part long terme	15	4 440	5 561
Engagements de retraite		445	411
Provisions et autres passifs non courants	16	637	664
Total des passifs non courants		5 522	6 636
Dettes financières – Part court terme	15	7 141	5 955
Fournisseurs et dettes rattachées	17	4 524	5 900
Provisions et autres passifs courants	18	4 460	5 871
Total des passifs courants		16 125	17 726
Total du passif		21 646	24 362
Total du passif et des capitaux propres		53 094	62 424

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Note	Part du Groupe				Total	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Capital social	Primes d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées et résultat part groupe			
Au 1er janvier 2016		1 622	59 006	208	(22 774)	38 063	0	38 063
Profits(pertes) actuariels *		-	-	-	-	-	-	-
Variation des différences de conversion		-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
Total des autres éléments du résultat global		-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
Résultat de la période		-	-	-	(6 690)	(6 690)	-	(6 690)
Résultat global		0	0	(7)	(6 690)	(6 697)	-	(6 697)
Opérations sur le capital	14	5	-	-	-	5	-	5
Annulation des actions auto détenues	14	-	-	-	77	77	-	77
Paievements fondés sur des actions	14	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2016		1 627	59 006	201	(29 387)	31 448	-	31 448

En milliers d'euros	Note	Part du Groupe				Total	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Capital social	Primes d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées et résultat part groupe			
Au 1er janvier 2015		1 607	58 924	323	-9 792	51 062	0	51 062
Profits(pertes) actuariels *		-	-	-	-	-	-	-
Variation des différences de conversion		-	-	(70)	-	(70)	-	(70)
Total des autres éléments du résultat global		-	-	(70)	-	(70)	-	(70)
Résultat de la période		-	-	-	(6 951)	(6 951)	-	(6 951)
Résultat global		0	0	(70)	(6 951)	(7 021)	-	(7 021)
Opérations sur le capital	14	2	13	-	-	15	-	15
Annulation des actions auto détenues		-	-	-	(201)	(201)	-	(201)
Paievements fondés sur des actions		-	-	-	422	422	-	422
Au 30 juin 2015		1 609	58 937	253	(16 521)	44 278	-	44 278

* sur engagement de retraite

FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net	(6 690)	(6 951)
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie		
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 277	1 024
Variations des provisions pour risques et charges	(64)	(71)
Variations de la provision pour engagements de retraite	34	37
(Produits) / Charges liées aux paiements fondés sur des actions	-	422
(Produits) / Charges d'intérêts, nets	311	291
Plus-values de cession d'équivalents de trésorerie	-	(45)
Variations des avances conditionnées	-	-
Charge d'impôts sur le résultat	55	155
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, avant variation du BFR	(5 077)	(5 138)
Stocks	(169)	(2 190)
Clients et comptes rattachés	834	909
Autres créances	408	(878)
Crédit d'impôt recherche et subventions d'exploitation	(45)	654
Fournisseurs et autres passifs	(2 681)	(2 044)
Impôts sur le résultat payés	(126)	(146)
Variations du besoin en fonds de roulement :	(1 778)	(3 695)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 856)	(8 833)
Opérations d'investissements :		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(156)	(571)
Acquisitions et production d'immobilisations incorporelles	(3 030)	(2 587)
Encaissement de crédit impôt recherche alloué aux frais de développement	-	1 221
Encaissements / décaissements d'immobilisations financières	(55)	17
Produits d'intérêts encaissés et plus-value de cessions d'instruments de trésorerie	-	45
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 242)	(1 875)
Opérations de financement :		
Produits des opérations sur le capital	5	15
Frais liés aux augmentations de capital	-	-
Souscription de dettes financières	27	3 000
Remboursements de dettes financières	-	(3 000)
Intérêts décaissés	(278)	(254)
Acquisitions d'actions auto-détenues	77	(201)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(169)	(439)
Variation de trésorerie nette	(10 267)	(11 147)
Trésorerie à l'ouverture	29 476	42 204
Reclassement de trésorerie en Actifs non courants	-	-
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie	(7)	(70)
Trésorerie à la clôture	19 202	30 987

Notes aux états financiers consolidés

1. Faits marquants et informations générales

1.1. Présentation du Groupe

Le groupe SuperSonic Imagine est spécialisé dans la recherche et le développement, ainsi que dans la commercialisation de systèmes d'imagerie médicale ultrasonore.

En 2009, il a mis sur le marché un échographe de 3^{ème} génération : l'Aixplorer®, doté d'une architecture radicalement nouvelle puisqu'entièrement logicielle, intégrant plusieurs innovations technologiques. Il a pour cela développé les logiciels liés (qui font partie intégrale de l'échographe Aixplorer®), permettant de diagnostiquer en temps réel les lésions mammaires, de la thyroïde, de la prostate, du foie et de l'abdomen par la mesure de l'élasticité des tissus (l'élastographie).

Le groupe est titulaire ou co-titulaire de nombreux brevets développés en propre, acquis, ou dans le cadre de contrats de licence.

SuperSonic Imagine et ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») commercialisent les produits de la gamme Aixplorer depuis 2009.

Le groupe sous traite la production des échographes qu'il commercialise.

SuperSonic Imagine SA, société mère du groupe, est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance domiciliée en France. Son siège social se situe aux Jardins de la Duranne, 510 rue René Descartes, 13290 Aix-en-Provence, France. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Aix-en-Provence sous le numéro 481 581 890 et cotée sur Euronext Paris (ISIN FR0010526814).

Dans le cadre de son développement à l'international, 6 filiales de distribution ont été créées dans les pays suivants :

- SuperSonic Imagine Inc., États Unis en mars 2007 ;
- SuperSonic Imagine GmbH, Allemagne en mars 2008 ;
- SuperSonic Imagine Ltd., Royaume Uni en mars 2008 ;
- SuperSonic Imagine Srl, Italie en octobre 2009 ;
- SuperSonic Imagine (H.K) Limited, Hong Kong en juin 2011 ;
- Supersonic Imagine (Shanghai) Medical Devices Co. Ltd, Chine en décembre 2015.

1.2. Faits marquants de la période

1.2.1. Sur le rayonnement commercial

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 8,9 millions d'euros, soit une croissance de 7 % à devises courantes, et également une croissance de 7 % à devises constantes par rapport à la même période en 2015 avec un chiffre d'affaires égal à 8,3 millions d'euros.

Dans le domaine de l'analyse muscle et tendon (MSK) et de la médecine sportive, le célèbre club de football portugais Benfica de Lisbonne et le centre de médecine sportive et de rééducation de Londres ont tous les deux adopté l'échographe Aixplorer et l'élastographie Shear Wave en temps réel (SWE) de SuperSonic Imagine. Le Benfica Lisbonne utilise Aixplorer et SWE pour quantifier la charge musculaire avant et après blessure et contrôler le processus de guérison des muscles et tendons des joueurs.

Nouveau mode d'imagerie et nouvelle sonde

Le groupe a introduit un nouveau mode d'imagerie Doppler, ANGIO P.L.U.S. ouvrant de nouvelles perspectives dans l'imagerie et l'évaluation de microvascularisation dans les lésions. Angio P.L.U.S. apporte un nouveau niveau de performance dans l'imagerie microvasculaire grâce à des améliorations significatives de la sensibilité couleur et de la

résolution spatiale, tout en conservant les détails anatomiques d'une imagerie Bmode de grande qualité. Angio P.L.U.S. fournit, en temps réel, des informations détaillées sur le flux sanguin pendant l'examen échographique. Ces informations jouent un rôle clé dans le diagnostic des lésions cancéreuses, pour le sein, le foie, les ganglions lymphatiques et la thyroïde, ainsi que dans le diagnostic des pathologies musculo-squelettiques, telles que les tendinites caractérisées par une augmentation de la microvascularisation.

Le Groupe a également lancé une nouvelle sonde SuperEndocavity™ Volumetric, la seule sonde endocavitaire sur le marché capable de fournir des images 2D et 3D en mode B, en modes couleur et en SWE. Ces informations sont très utiles pour le diagnostic et le suivi du cancer de la prostate ainsi que pour les applications gynécologie et obstétrique.

Étude clinique en Chine

Le groupe a terminé l'acquisition de données cliniques dans 22 sites en Chine, portant sur plus de 2 000 patientes, dont l'objectif est de déterminer l'apport de l'élastographie ShearWave™ (SWE™) dans le diagnostic des lésions mammaires sur une population asiatique. La densité accrue du tissu mammaire chez les femmes asiatiques rend le diagnostic du cancer du sein particulièrement complexe. Il s'agit de la plus grande étude jamais réalisée sur l'Élastographie ShearWave pour le diagnostic du cancer du sein. Elle vise à confirmer les bénéfices cliniques de la technologie SWE de SuperSonic Imagine notamment en termes d'amélioration de la précision de l'évaluation échographique du risque de cancer.

Le groupe a également annoncé l'acquisition de données cliniques dans 14 sites en Chine portant sur 400 patients atteints d'hépatite B. Dans le cadre de cette étude les patients ont bénéficié d'une échographie pour guider la biopsie hépatique, d'un examen d'élastographie ShearWave (SWE) pour mesurer la dureté du foie ainsi que d'un examen sanguin. La prochaine étape va consister à analyser les données collectées et à évaluer la corrélation entre les mesures effectuées par SWE et la sévérité de la fibrose hépatique.

Accord de distribution avec Sandhill Scientific

Le groupe a signé un **accord avec Sandhill Scientific, Inc.** pour la distribution sur l'ensemble des États-Unis de sa technologie d'échographie avec Élastographie ShearWave™ (SWE™) en temps réel pour l'évaluation des maladies diffuses du foie. Sandhill Scientific détient à compter du 14 mars 2016, les droits de distribution exclusifs de l'échographe Aixplorer® auprès des gastroentérologues et des hépatologues.

La force de vente directe de SuperSonic Imagine aux États-Unis se concentrera désormais sur les applications en radiologie, en sein et autres segments cliniques. Basé à Highlands Ranch, dans le Colorado, Sandhill Scientific est un leader mondial dans les solutions de diagnostic gastro-intestinal. Fort d'une histoire riche en innovations médicales, Sandhill est à l'origine de nombre de solutions utilisées aujourd'hui pour améliorer le diagnostic gastro-intestinal des cliniciens.

Ce partenariat permettra ainsi d'associer l'expertise de SuperSonic Imagine en matière d'échographie avec celle de Sandhill dans le diagnostic gastro-intestinal.

1.2.2. Sur la gouvernance d'entreprise

Gouvernance d'entreprise - directoire

Le 15 juin 2016, Jérôme Destoppeleir, membre du directoire et Directeur administratif et financier a quitté ses fonctions. Madame Elisabeth Winter a succédé à Jérôme Destoppeleir dans ses fonctions en tant que membre du directoire et Directeur administratif et financier au mois de juin 2016.

Au 30 juin, la composition du directoire se présente comme suit :

	Au 30 juin 2016	Au 31 déc. 2015	Fonction exécutive
Président	Bernard Doorenbos	Bernard Doorenbos	Directeur Général
Membre	Claude Cohen-Bacrie	Claude Cohen-Bacrie	Directeur Technique et Scientifique
Membre	Elisabeth Winter	Jérôme Destoppeleir	Directeur Administratif et Financier
Membre	Kurt Kelln	Kurt Kelln	Directeur Commercial
Membre	Jacques Souquet	Jacques Souquet	Directeur de l'Innovation

2. Résumé des principales méthodes comptables

2.1. Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2016, ont été présentés de manière résumée conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus en liaison avec le document de référence visé par l'AMF sous le numéro I.16-038, et portant sur l'exercice clos le 31 décembre 2015, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après. Les états financiers présentés dans le document de référence ont été préparés conformément aux normes IFRS.

2.2. Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 30 juin 2016. Les IFRS sont disponibles sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm).

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, à l'exception des nouvelles normes d'application obligatoire décrites ci-dessous.

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2016 :

- Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers : « disclosure initiative »
- Amendements à IAS 19 - Régimes à prestations définies : cotisation des membres du personnel
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 - Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables
- Amendements à IAS 27 - Mise en équivalence dans les états financiers individuels
- Amendements à IFRS 11 - Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe
- Amendements à IAS 16 et IAS 41 - Plantes productrices
- Amélioration des IFRS (cycle 2012-2014)
- Amélioration des IFRS (cycle 2010-2012)

L'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations n'a eu aucun impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

De plus, le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune norme, interprétation et amendement ou révisions qui n'auraient pas encore été adoptés par l'Union européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire aux états financiers ouverts le 1er janvier 2016.

2.3. Principales estimations et jugements

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. Les jugements et estimations n'ont pas évolué de façon significative par rapport à ceux décrits dans la note 5 de l'annexe aux états financiers du 31 décembre 2015.

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu compte tenu des éléments suivants :

- La situation déficitaire historique de la Société s'explique par le caractère innovant des produits développés impliquant une phase de recherche et de développement de plusieurs années, et par le financement de la force de vente. La Société est aujourd'hui entrée dans une phase de commercialisation active de ses produits ;
- Des discussions afin d'obtenir des financements complémentaires sont en cours pour couvrir les années à venir.

La trésorerie disponible à la date du présent rapport associée à des financements complémentaires et à la réduction de coûts permettra de couvrir les douze prochains mois.

Conformément à IAS 34.30, l'évaluation du Crédit d'Impôt Recherche à la fin de la période intermédiaire a été effectuée en proratisant les encaissements et remboursements de subventions et avances remboursables annuels estimés.

L'estimation des dépenses variables de personnel correspond à la meilleure estimation du management, sachant que le dernier trimestre est déterminant dans la réalisation des objectifs.

La charge d'impôt sur le résultat n'est pas estimée mais correspond à une taxe calculée sur des bases réelles pour l'établissement stable chinois.

3. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est identique à celui de l'exercice 2015, sachant qu'il comportait la filiale chinoise Supersonic Imagine (Shanghai) Medical Devices Co. Ltd, créée le 21 décembre 2015, et dont l'activité n'avait pas encore démarré.

4. Chiffre d'affaires

La Société connaît une relative saisonnalité, où environ 35 à 40 % du chiffre d'affaires annuel est régulièrement constaté au cours du quatrième trimestre de l'exercice.

Le chiffre d'affaires par type de produits se décompose de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	%	30 juin 2015	%
Ventes de biens	7 863	89 %	7 440	90 %
Ventes de services	996	11 %	811	10 %
Total	8 859	100 %	8 251	100 %

Le chiffre d'affaires par zones géographiques se décompose comme suit.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	%	30 juin 2015	%
EMEA	3 855	44 %	3 030	37 %
Amériques	1 684	19 %	1 667	20 %
Asie	3 320	37 %	3 554	43 %
Total	8 859	100 %	8 251	100 %

Le chiffre d'affaires par canal de distribution est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	%	30 juin 2015	%
Direct	3 383	38 %	2 655	32 %
Distributeurs	5 477	62 %	5 596	68 %
Total	8 859	100 %	8 251	100 %

Pour les besoins de l'analyse géographique, la direction du Groupe alloue le chiffre d'affaires selon le lieu de la livraison des produits ou de la réalisation de la prestation de services (destination des ventes). Les cinq clients les plus importants du Groupe représentaient ensemble respectivement 45 % et 44 % de son chiffre d'affaires consolidé pour les premiers semestres 2016 et 2015.

Qu'il s'agisse de ventes réalisées par le réseau de distributeurs du Groupe, ou bien par l'intermédiaire des commerciaux du Groupe, le traitement comptable du chiffre d'affaires reste identique, et conforme aux normes en vigueur en matière de reconnaissance de revenus.

5. Autres revenus

Les autres revenus sont constitués essentiellement des produits liés à la technologie du groupe, non récurrents par nature, car ne rentrant pas dans le cadre de l'activité courante.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Autres revenus	561	491

6. Information sectorielle

La répartition des actifs corporels et incorporels par secteurs géographique se présente comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
EMEA	12 372	11 520
Amérique	52	64
Asie	19	9
Total	12 444	11 593

L'information sectorielle sur le chiffre d'affaires est présentée en note 4.

7. Immobilisations incorporelles

L'évolution des immobilisations incorporelles s'analyse de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets / licences	Frais de développement	Autres	Total
Exercice clos le 31 décembre 2015				
Montant à l'ouverture	1 040	6 395	29	7 464
Acquisitions	-	3 894	68	3 962
Dotations aux amortissements	(130)	(1 132)	(50)	(1 313)
Montant à la clôture	909	9 156	46	10 112
Au 31 décembre 2015				
Valeur brute	1 864	12 613	1 075	15 552
Amortissements cumulés	(955)	(3 456)	(1 029)	(5 440)
Valeur nette	909	9 156	46	10 112
Période close le 30 juin 2016				
Montant à l'ouverture	909	9 156	46	10 112
Acquisitions	-	1 942	29	1 971
Dotations aux amortissements	(65)	(774)	(35)	(875)
Montant à la clôture	844	10 324	40	11 208
Au 30 juin 2016				
Valeur brute	1 864	14 555	1 104	17 523
Amortissements cumulés	(1 020)	(4 231)	(1 064)	(6 315)
Valeur nette	844	10 324	40	11 208

Au 30 juin 2016, les coûts de développement d'un montant cumulé brut de 14 555 milliers d'euros sont constitués principalement des frais de développement des versions V3 à V11 d'Aixplorer, ainsi que des dépenses immobilisées au titre de la prochaine génération d'échographe sur laquelle travaille le groupe.

Le montant immobilisé au titre de la période en cours s'élève à 1 942 milliers d'euros (comprenant 1,7 M€ provenant de l'activation et 0,2 M€ enregistrés directement en immobilisation), dont 644 milliers d'euros correspondent aux nouvelles versions d'Aixplorer, et 1 298 milliers d'euros à la prochaine génération d'échographe. Voir note 22.

Il n'y a pas eu de constatation de perte de valeur en application de la norme IAS 36 au cours des périodes présentées.

8. Immobilisations corporelles

Au cours de la période, le Groupe a procédé à des investissements en équipement de R&D (utilisation des nouvelles versions d'Aixplorer pour les travaux de recherches ou achat de matériel pour le développement de la prochaine génération d'échographe), ainsi que du matériel informatique et de transport.

L'évolution des immobilisations corporelles a été comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Matériel, outillage, équipements technique	Matériel de bureau et informatique	Autres	Total
Exercice clos le 31 décembre 2015				
Montant à l'ouverture	915	286	78	1 279
Acquisitions	652	160	187	998
Transferts	(31)	-	-	(31)
Amortissements	(538)	(174)	(92)	(805)
Écarts de conversion	13	5	22	40
Montant net à la clôture	1 011	276	194	1 481
Au 31 décembre 2015				
Valeur brute	5 155	1 001	946	7 102
Amortissements cumulés	(4 145)	(724)	(752)	(5 620)
Valeur nette	1 011	277	194	1 481

<i>En milliers d'euros</i>	Matériel, outillage, équipements technique	Matériel de bureau et informatique	Autres	Total
Exercice clos le 30 juin 2016				
Montant à l'ouverture	1 011	276	194	1 481
Acquisitions	121	31	6	158
Transferts	-	-	-	-
Amortissements	(267)	(94)	(41)	(402)
Écarts de conversion	(2)	6	(6)	(2)
Montant net à la clôture	863	220	153	1 235
Au 30 juin 2016				
Valeur brute	5 274	1 037	946	7 258
Amortissements cumulés	(4 412)	(818)	(793)	(6 023)
Valeur nette	863	220	153	1 235

Les transferts correspondent à des échographes préalablement immobilisés car utilisés dans le cadre des activités de recherche et développement, qui sont réintroduits dans le stock lorsqu'ils redeviennent disponibles à la vente, ou inversement.

Le Groupe n'a eu recours à aucun contrat de location financement au cours des périodes présentées.

9. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants se décomposent de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Titres de placement et trésorerie nantis	2 158	2 158
Dépôts versés	96	117
Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité	115	38
Total des Autres actifs non courants	2 369	2 313

Les autres actifs non courants sont constitués de trésorerie et titres nantis :

- dans le cadre de l'emprunt obligataire émis en date du 16 décembre 2013, la Société a nantis en juin 2014 ses comptes bancaires et s'est engagée à y maintenir un minimum de 2 millions d'euros en liquidités (cf. note 31.3). En conséquence, ce montant a été reclassé en « Autres actifs non courants ».
- 158 milliers d'euros de titres de placement qui ont été nantis au profit de la société BNP Paribas Real Estate à titre de caution sur les loyers des locaux d'Aix-en-Provence. Ce nantissement a été délivré pour une période de 9 ans et s'achèvera le 18 juillet 2017.

Les actifs mis à la disposition dans le cadre du contrat de liquidité s'élèvent à 115 milliers d'euros. Le contrat de liquidité est décrit en note 14.3.

10. Stocks

Les stocks s'analysent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Matières premières, pièces détachées	3 764	3 772
Produits en cours et finis	2 502	2 015
Matériels de démonstration	1 511	1 560
Total Stocks bruts	7 776	7 347
Dépréciation des stocks	(1 656)	(1 396)
Total Stocks nets	6 120	5 952

11. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Clients et comptes rattachés	8 857	9 562
Dépréciations clients douteux	(1 349)	(1 219)
Clients et comptes rattachés, nets	7 508	8 343

Les dépréciations de créances portent principalement sur 2 clients, un distributeur chinois et un distributeur brésilien. L'augmentation de la provision concerne le client brésilien qui est désormais provisionné à 100 %.

Au 30 juin 2016, 4 480 milliers d'euros de créances étaient échues, dont 1 349 milliers d'euros provisionnées, portant à 3 245 milliers d'euros de créances échues mais non dépréciées. Elles sont relatives à des clients pour lesquels la Société a estimé qu'il n'y a pas de risque de non recouvrement de ces créances. Sur les 3 245 milliers d'euros de créances échues et non provisionnées, 17 % ont été encaissées au mois de juillet 2016.

12. Autres actifs courants

Les autres actifs courants se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Crédits d'impôts à recevoir	3 441	2 336
TVA à recevoir	656	1 448
Charges constatées d'avance	351	313
Avances fournisseurs	570	279
Subventions d'exploitation à recevoir - part courante	340	340
Autres créances	93	32
Total des autres actifs courants	5 451	4 747

Compte tenu de son statut de PME au sens communautaire, les créances relatives au Crédit d'Impôt Recherche (« CIR ») sont remboursées dans l'année qui suit leur comptabilisation.

La créance d'impôt a évolué de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Créances crédits d'impôts à l'ouverture	2 234	3 691
Encaissement CIR	-	(3 585)
CIR de l'exercice	1 059	2 128
Autres	148	103
Créances d'impôts à la clôture	3 441	2 336

Les autres crédits d'impôts correspondent principalement au Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi, au Crédit d'Impôt Export et au Crédit Impôt Innovation.

13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Disponibilités	8 106	12 032
Valeurs mobilières de placement	11 097	17 445
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 202	29 476

Les disponibilités détenues en banque sont principalement en euros. Le Groupe place ses excédents de trésorerie essentiellement dans des SICAV monétaires, confère note 31.3 et 31.4 détaillant les nantissements de comptes bancaires et SICAV.

Au 30 juin 2016, le groupe dispose de lignes de trésorerie court terme pour un montant total de 7,5 millions d'euros, dont 5,6 millions sont utilisés (4 M€ de lignes de crédit court-terme et 1.6 M€ de préfinancement du CIR 2015 par cession Dailly).

14. Capitaux propres

Depuis le 10 avril 2014, les actions de la Société sont admises à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext à Paris sous le code ISIN FR0010526814 et le mnémonique SSI.

14.1. Capital social

Les variations du capital se décomposent de la manière suivante sur la période :

	1er janvier 2016	Souscription d'instruments dilutifs			30 juin 2016
		Stock-options	BSPCE	BSA	
<i>En milliers d'actions</i>					
Actions ordinaires	16 217 179	27 500	-	21 802	16 266 481
Nombre total d'actions	16 217 179	27 500	-	21 802	16 266 481
<i>En milliers d'euros</i>					
Capital social	1 622	2,8	-	2,2	1 627
Prime d'émission	59 006	-	-	-	59 006

14.2. Dividendes

La Société n'a jamais distribué de dividende et ne distribuera pas de dividendes au titre de l'exercice 2015.

14.3. Contrat de liquidité

Un contrat de liquidité a été conclu avec la société Exane BNP Paribas le 11 avril 2014 pour une période s'achevant le 31 décembre et renouvelable par tacite reconduction. Le versement initial était de 300 milliers d'euros, porté depuis à 700 milliers d'euros en mars 2015 (2 versements de 200 milliers d'euros intervenus respectivement en 2014 et 2015).

Au 30 juin 2016, dans le cadre du contrat de liquidité, le nombre d'actions auto-détenues au travers de ce contrat est de 60 494, ainsi que 115 milliers d'euros de liquidités.

Les actions détenues au travers de ce contrat minorent le montant des capitaux propres consolidés à hauteur de 585 milliers d'euros.

14.4. Paiements fondés sur des actions

Au cours de la période, aucune nouvelle attribution n'est intervenue et 49 302 actions nouvelles ont été créées suite à l'exercice de 27 500 stock-options et 21 802 BSA par des salariés.

15. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Non courant		
Avance remboursable Oséo – Icare	721	707
Emprunt obligataire	3 720	4 853
Total non courant	4 440	5 561
Courant		
Avance remboursable Oséo – Tuce	346	319
Emprunts à court terme	5 615	5 615
Emprunt obligataire – part moins d'un an	1 158	-
Intérêts courus sur emprunt	21	21
Total courant	7 141	5 955

Les dettes financières se composent principalement :

- d'avances remboursables (décrites ci-après),
- d'un emprunt obligataire (décrit ci-après),
- d'emprunts à court terme correspondant à des lignes de crédit pour 4 M€ intégralement utilisées et au préfinancement du CIR 2015 pour 1.6 M€.

15.1. Avances remboursables

Dans le cadre de ses programmes de développement, la Société a bénéficié d'avances remboursables (accordées par Bpifrance, anciennement Oséo), dont 2 sont encore en cours.

Dans la mesure où la Société ne paie aucun intérêt sur ces avances, elles ont été initialement comptabilisées à leur juste valeur, c'est-à-dire avec une décote correspondant au taux de marché, de manière à ramener son taux d'intérêt effectif à celui d'une dette normale. L'écart entre la juste valeur de l'avance et son montant nominal constitue une subvention constatée en réduction des frais de recherche et développement au fur et à mesure de l'engagement des dépenses subventionnées.

- Avance remboursable Icare :

D'un montant total de 3,0 millions d'euros, la société a reçu 863 milliers d'euros, non remboursés à ce jour. Les remboursements seront effectués en fonction des ventes futures de produits issues du projet, et ce jusqu'à la clôture de l'exercice 2022. Les remboursements pourront donc excéder le montant nominal encaissé, mais en l'absence d'estimation fiable du montant à payer jusqu'en 2022, ce montant n'est pas comptabilisé au bilan (voir également note 31.4).

- Avance remboursable TUCE :

Une avance remboursable non rémunérée a été accordée, d'un montant total de 0,4 million d'euros pour le programme TUCE, dont 77 milliers d'euros reçus le 26 juin 2012, 242 milliers d'euros reçus le 01 juillet 2015 et 27 milliers d'euros le 13 juin 2016. Les remboursements seront effectués en fonction des ventes futures de produits issues du projet, et pourront donc excéder le montant nominal encaissé, mais en l'absence d'estimation fiable du montant à payer jusqu'en 2023, ce montant n'est pas comptabilisé au bilan.

<i>En milliers d'euros</i>	OSEO ICARE	OSEO TUCE	Total
Dettes au 31 décembre 2014	682	77	759
+ encaissements	-	242	242
- remboursements	-	-	-
- actualisation	-	-	-
+ désactualisation	25	-	25
- Annulation de la dette	-	-	-
+/- changement d'hypothèse	-	-	-
Dettes au 31 décembre 2015	707	319	1 026
+ encaissements	-	27	27
- remboursements	-	-	-
- actualisation	13	-	13
+ désactualisation	-	-	-
Dettes au 30 juin 2016	720	346	1 066

15.2. Emprunt obligataire

En date du 16 décembre 2013, la Société a émis 50 000 Obligations à Bons de Souscription d'Actions d'une valeur nominale de 100 euros chacune (les « OBSA »). Chaque OBSA a été émise à un prix égal à sa valeur nominale, soit 100 euros, soit un montant nominal total de 5 millions d'euros.

La valeur de l'emprunt obligataire au bilan s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Valeur nominale de l'emprunt obligataire	5 000	5 000
Frais d'émission imputés à l'emprunt	(122)	(147)
Composante capitaux propres	-	-
Composante dette	4 878	4 853

16. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants sont détaillés ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Fournisseurs - part non courante	441	441
Produits constatés d'avance - part non courante	196	224
Total	637	664

La part non courante des fournisseurs correspond principalement aux paiements futurs actualisés des redevances minimales fixes sur les brevets et licences acquises.

La part non courante des produits constatés d'avance correspond aux contrats de maintenance dont la durée est supérieure à 1 an.

17. Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Fournisseurs	4 965	6 341
Dont Part Courante	4 524	5 900
Dont Part Non Courante	441	441

18. Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	31 déc. 2015
Dettes sociales	2 288	2 697
Produits constatés d'avance - part courante	445	1 005
Subvention d'exploitation à reverser	790	790
Provisions pour autres passifs courants (cf. détails)	396	460
Dettes fiscales	470	908
Avances reçues sur commandes	60	-
Divers	14	14
Total des autres passifs courants	4 460	5 871

Les produits constatés d'avance concernent, d'une part, les revenus liés à la technologie non intégralement reconnus à la signature du contrat mais étalés sur la période concernée, et d'autre part, les produits de subvention d'exploitation étalés au rythme des charges encourues, et les prestations de service (principalement maintenance, service après-vente, extensions de garantie) dont le revenu est reconnu lorsque le service a été rendu.

Le montant de la subvention d'exploitation à reverser correspond à la part de la subvention trop perçue dans le cadre du programme ICARE. En effet, les coûts engagés sur ce projet ayant été nettement inférieurs aux coûts initialement prévus, la Société prévoit de rembourser la part de la subvention reçue au titre de dépenses qui n'ont finalement pas été engagées (et non reconnue en produits par la Société), soit 790 milliers d'euros en 2016 sur un total de 1 774 milliers d'euros de subventions reçues. À ce titre, 790 milliers d'euros ont été reclassés en dette court terme. Voir note 31.4.

Au cours de la période, le groupe n'a perçu aucune subvention contre 275 milliers d'euros sur l'exercice 2015. Les provisions courantes pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Garantie	Autres	Total
Au 1er janvier 2015	456	-	456
- Dotation aux provisions	679	-	679
- Reprise de provision utilisée	0	-	0
- Reprise de provision non utilisée	(675)	-	(675)
- Écarts de conversion	-	-	-
Au 31 décembre 2015	460	-	460
Au 1er janvier 2016	460	-	460
- Dotation aux provisions	282	-	282
- Reprise de provision utilisée	0	-	0
- Reprise de provision non utilisée	(346)	-	(346)
- Écarts de conversion	-	-	-
Au 30 juin 2016	396	-	396

Sur la période, les provisions pour risques et charges ne comprennent que les provisions pour garanties qui sont des provisions courantes. En effet, les ventes réalisées par le Groupe sont assorties d'une période de garantie d'un an. L'évaluation du coût de la garantie ainsi que la probabilité d'engagement de ces coûts est basée sur l'analyse des données historiques. La provision correspond au nombre de mois de garantie restant à courir à la date de clôture sur l'ensemble des équipements vendus. Les dotations et reprises aux provisions pour garanties données aux clients sont enregistrées en compte de résultat dans les coûts directs des ventes.

19. Instruments financiers par catégorie

Les normes comptables relatives aux instruments financiers ont été appliquées aux éléments ci-dessous.

La juste valeur d'instruments financiers négociés sur un marché actif, tels que les valeurs mobilières de placement, est fondée sur le prix de marché à la date de clôture. Les prix de marché utilisés pour les actifs financiers détenus par la Société sont les cours acheteurs en vigueur sur le marché à la date d'évaluation. La valeur nominale, diminuée des provisions pour dépréciation, des créances et dettes courantes est présumée avoisiner la juste valeur de ces éléments, de même que pour les dettes financières à taux variable.

Au 30 juin 2016 :

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Total
Titres de placement et trésorerie nantis	-	2 158	2 158
Dépôts versés	96	-	96
Clients et comptes rattachés	7 508	-	7 508
Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité	-	115	115
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	19 202	19 202
Total 30 juin 2016	7 604	21 475	29 079
	Passifs à la juste valeur par résultat	Passifs financiers évalués au coût amorti	Total
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	4 965	4 965
Emprunt obligataire	-	4 899	4 899
Emprunt à court terme	-	5 615	5 615
Avances remboursables	-	1 067	1 067
Total 30 juin 2016	-	16 545	16 545

Au 31 décembre 2015 :

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Total
Titres de placement et trésorerie nantis	-	2 158	2 158
Dépôts versés	117	-	117
Clients et comptes rattachés	8 343	-	8 343
Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité	-	38	38
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	29 476	29 476
Total 31 décembre 2015	8 460	31 672	40 132
	Passifs à la juste valeur par résultat	Passifs financiers évalués au coût amorti	Total
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	6 341	6 341
Emprunt obligataire	-	4 874	4 874
Emprunt à court terme	-	5 615	5 615
Avances remboursables	-	1 027	1 027
Total 31 décembre 2015	-	17 856	17 856

20. Reclassements analytiques

Le groupe a choisi d'affiner les axes analytiques précédemment utilisés. Suite à cela, des reclassements ont été effectués sur les comptes comparatifs, 30 juin 2015 tels qu'initialement publiés, afin de mieux représenter l'activité de l'entreprise.

Le tableau ci-dessous présente l'impact de ces reclassements sur les États financiers consolidés semestriels au 30 juin 2015 comparatifs :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2015 publié	Reclassement analytique	30 juin 2015 retraité
Chiffre d'affaires	8 251	-	8 251
Autres revenus	491	-	491
Revenus	8 742	-	8 742
Coût des ventes	(4 908)	352(a)	(4 556)
Marge brute	3 834	352	4 186
Marge brute sur chiffre d'affaires ⁽¹⁾	3 343	352	3 695
Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires ⁽²⁾	40,5 %	4,3 %	44,8 %
Frais de recherche et développement	(1 689)	-	(1 689)
Frais commerciaux et de marketing	(5 569)	(267)(b)	(5 836)
Frais généraux et administratifs	(3 598)	(86)(c)	(3 684)
Autres produits / (charges) opérationnels	(19)	-	(19)
Résultat opérationnel courant	(7 041)	-	(7 041)
Autres produits / (charges) opérationnels non courants	-	-	-
Résultat opérationnel	(7 041)	-	(7 041)
Produits financiers	478	-	478
Charges financières	(327)	-	(327)
Résultat financier	151	-	151
Résultat avant impôts	(6 889)	-	(6 889)
Charge d'impôts sur le résultat	(62)	-	(62)
Résultat net	(6 951)	-	(6 951)
Résultat revenant aux :			
Actionnaires de la Société	(6 951)	-	(6 951)
Intérêts minoritaires			
Résultat par action :			
De base (en euros)	(0,43)	-	(0,43)
Dilué (en euros)	(0,43)	-	(0,43)

Les reclassements effectués sur les coûts des ventes pour un montant total de 352 K€ (a) ont été redistribués de la manière suivante :

- l'administration des ventes, incluant à titre d'exemple la gestion des contrats lorsqu'il y a lieu, le traitement administratif des commandes et l'émission des factures, la gestion de la documentation idoine et la production de la documentation nécessaires aux lettres de crédit le cas échéant. Ces coûts d'un montant de 62 K€ font désormais partie des frais commerciaux et de marketing (b);
- la gestion des stocks et du planning de production, relations douanes et réception et envoi de marchandises pour l'ensemble des départements du groupe. Ces coûts d'un montant de 86 K€ font désormais partie des frais généraux et administratifs (c);
- l'organisation et la gestion de la branche Service du groupe. Cela couvre des domaines divers tels que la stratégie de service (les solutions de services à proposer à nos clients, contrats de maintenance et gestion des stocks idoines ...), la gestion de l'organisation du personnel dédié au service, la formation de nos clients et distributeurs, la définition et la distribution des listes de prix des articles services, l'amélioration des processus de SAV. Ces coûts d'un montant de 205 K€ font désormais partie des frais commerciaux et de marketing (b).

21. Coût des ventes

La marge brute sur les 2 périodes se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Chiffre d'affaires	8 859	8 251
Coût des ventes	(5 330)	(4 556)
Marge brute sur Chiffre d'affaires	3 529	3 695
Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires	39,8 %	44,8 %
Revenus totaux	9 420	8 742
Coût des ventes	(5 330)	(4 556)
Marge brute sur revenu total	4 090	4 186
Taux de marge brute en % du revenu total	43,4 %	47,9 %

Le taux de marge brute sur chiffre d'affaires évolue de 44,8 % sur le premier semestre 2015 à 39,8 % sur le premier semestre 2016.

Le taux de marge brute sur revenu total est égal à 43,4 % au premier semestre 2016 contre 47,9 % au premier semestre 2015. La marge brute correspond aux revenus totaux (9 420 milliers d'euros) diminués du coût des ventes (5 330 milliers d'euros).

22. Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement se décomposent de la manière suivante (hors frais de recherche et développement activés en immobilisations incorporelles) :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Personnel	294	546
Honoraires, Services extérieurs	208	322
Frais de voyage et d'animation	54	67
Dotations aux provisions et amortissements	914	635
Achats et consommables	68	21
Autres	153	168
Sous total dépenses	1 691	1 759
Subventions d'exploitation	(1)	(14)
Crédit d'impôt recherche	0	(56)
Sous total produits	(1)	(70)
Total	1 690	1 689

Les frais de recherche et développement totaux se décomposent de la manière suivante incluant les frais de recherche et développement activés en immobilisations incorporelles :

Au 30 juin 2016 :

<i>En milliers d'euros</i>	Charges de R&D	Charges immobilisées	Dépenses engagées
Personnel	294	1 855	2 150
Honoraires, Services extérieurs	208	607	815
Frais de voyage et d'animation	54	32	86
Dotation aux provisions et amortissements	914	138	1 052
Achats et consommables	68	114	182
Autres	153	30	184
Sous total dépenses	1 691	2 777	4 467
Subventions d'exploitation	(1)	-	(1)
Crédit d'impôt recherche	0	(1 059)	(1 059)
Sous total produits	(1)	(1 059)	(1 060)
Total	1 690	1 718	3 408

Au 30 juin 2015 :

<i>En milliers d'euros</i>	Charges de R&D	Charges immobilisées	Dépenses engagées
Personnel	546	1 851	2 396
Honoraires, Services extérieurs	322	418	740
Frais de voyage et d'animation	67	41	108
Dotation aux provisions et amortissements	635	142	778
Achats et consommables	21	93	114
Autres	168	34	201
Sous total dépenses	1 759	2 577	4 336
Subventions d'exploitation	(14)	-	(14)
Crédit d'impôt recherche	(56)	(916)	(972)
Sous total produits	(70)	(916)	(986)
Total	1 689	1 661	3 350

La société a poursuivi sur la période ses programmes de développement orientés vers de nouvelles fonctionnalités de l'Aixplorer®, et sur la plateforme de prochaine génération d'échographe.

Les dépenses de recherche et développement comptabilisées sur l'exercice se composent principalement des salaires de l'équipe R&D et de coûts de sous-traitance. Elles intègrent également la charge d'amortissement des coûts de développement activés.

23. Frais commerciaux et de marketing

Les frais commerciaux et de marketing se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Personnel	3 100	3 074
Honoraires, Services extérieurs	694	859
Frais de voyage et d'animation	1 308	1 262
Dotations aux provisions et amortissements	213	191
Autres	388	450
Total	5 702	5 836

Les frais commerciaux et de marketing incluent principalement les coûts :

- de déploiement commercial
- de développement de la force de vente associée
- de l'administration des ventes qui comprend notamment la gestion des contrats, de la documentation idoine et des lettres de crédit, le traitement administratif des commandes et l'émission des factures.

24. Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015*
Personnel	1 618	1 938
Honoraires, Services extérieurs	821	1 395
Frais de voyage et d'animation	143	132
Dotations aux provisions et amortissements	146	106
Autres	78	113
Total	2 806	3 684

Les frais et généraux et administratifs incluent principalement les coûts :

- Des salaires des départements direction générale, direction administrative et financière, informatique, affaires réglementaire et qualité, logistique et satisfaction client. Ces derniers couvrent les plannings de production, la gestion des stocks, la définition et distribution des listes de prix des articles, la formation clients et distributeurs ainsi que l'amélioration des processus de SAV.
- des honoraires d'audit, d'avocats et de consultants, des coûts liés aux affaires réglementaires et à la qualité (obtention des certifications pour les produits du Groupe)
- des coûts d'assurance et de loyers.

25. Autres produits / (charges) opérationnels

Les autres produits / (charges) opérationnels se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Dotation aux provisions clients	(131)	(24)
Divers	-	0
Autres charges opérationnelles	(131)	(24)
Reprise de provisions clients, non utilisées	-	6
Divers	-	-
Autres produits opérationnels	-	6
Autres produits et charges opérationnels	(131)	(19)

26. Autres produits / (charges) opérationnels non courants

Au cours de la période, le groupe n'a pas engagé de dépense répondant à ces critères.

27. Charges d'exploitation par nature

Les charges d'exploitation par nature se décomposent de la manière suivante (hors frais de recherche et développement activés en immobilisations incorporelles, voir détails en note 22) :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Achats y compris variation de stocks	3 948	3 613
Dotations aux amortissements	1 147	997
Salaires et traitements	4 219	4 694
Charges sociales	1 273	1 238
Impôts et taxes	156	283
Sous-traitance	148	72
Services extérieurs	978	1 016
Frais de voyage et d'animation	1 284	1 246
Charges de Location	361	376
Marketing et publicité	379	371
Honoraires, commissions et redevances	964	1 812
Subventions et crédit d'impôt recherche	(1)	(70)
Dotations et Reprises de provisions	363	(319)
Autres	444	453
Total	15 662	15 782

28. Produits et charges financières

Les produits et charges financières se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2016	30 juin 2015
Perte de change	23	(36)
Intérêts financiers	(418)	(291)
Charges financières	(397)	(327)
Gains de change	-	434
Intérêts financiers	-	45
Produits financiers	0	478
Résultat financier	(397)	151

29. Résultat par action

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 en circulation au cours de l'exercice :

	30 juin 2016	30 juin 2015
Perte attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	(6 690)	(6 951)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	16 256 570	16 072 422
Résultat net par action (en euros)	(0,41)	(0,43)

Le résultat étant une perte, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action.

30. Accords de licences

30.1. Licences acquises ou prises

Lors de sa création, le groupe a conclu des accords de licences sur des brevets de base.

En 2008, le groupe a fait l'acquisition de brevets CNRS licenciés lors de sa création, et de la quote-part du CNRS sur les brevets pris en copropriété issus du contrat cadre de collaboration avec le CNRS (contrat 2006 à 2008). Ces accords prévoient également le versement de royalties.

En 2013, le groupe a renouvelé la licence exclusive avec la société Verasonics, et une licence exclusive pour les brevets américains d'Armen Sarvazyan.

En 2014, la Société a signé un nouvel accord de licence mondiale non exclusive sur l'ensemble du portefeuille de brevets d'un acteur majeur de l'industrie, dans le domaine de l'équipement et des méthodes de l'imagerie médicale par ultrasons.

À ce jour, le groupe est engagé au versement de royalties dont le montant est indexé sur une partie de son chiffre d'affaires et dont la charge est comptabilisée dans le poste Coûts des ventes.

30.2. Licences octroyées

Néant.

31. Engagements

31.1. Investissements

Les commandes d'immobilisations engagées mais non encore réalisées ne sont pas significatives.

31.2. Engagements sur contrats de location simple

Le Groupe loue des bureaux dans le cadre de contrats de location simple non résiliables. Ces contrats de location sont renouvelables à la fin de la période de location aux prix du marché.

Le Groupe loue également certains équipements sous des contrats de location résiliables.

Ces montants ne présentent pas d'évolution significative depuis le 31 décembre 2015.

31.3. Nantissement de comptes bancaires

À titre de sûreté de l'emprunt obligataire, la Société a consenti aux porteurs d'OBSA un nantissement portant sur les comptes bancaires de la Société SuperSonic Imagine SA. Ce nantissement a été complété en juin 2014, d'un engagement de maintenir à tout moment sur ses comptes bancaires un solde créditeur au moins égal à 2 millions d'euros.

Au titre de cet engagement, 2 millions d'euros de trésorerie sont présentés dans les états financiers en autres actifs non courants.

31.4. Autres engagements donnés

Nantissement de titres de placement :

Des titres de placement à hauteur de 158 milliers d'euros ont été nantis au profit de la société BNP Paribas Real Estate à titre de caution sur les loyers des locaux d'Aix-en-Provence. Ce nantissement a été délivré pour une période de 9 ans et s'achève le 30 septembre 2024.

Avance remboursable et subvention du programme ICARE :

La Société a reçu une avance remboursable Oséo pour 863 milliers d'euros au titre du programme Icare, ainsi qu'une subvention à hauteur de 1 775 milliers d'euros.

Le contrat initial stipule que l'avance sera remboursée en fonction des ventes futures de produits issues du projet, et ce jusqu'à l'exercice clôturant en 2022. Les remboursements pourront donc excéder le montant nominal encaissé.

À la date d'arrêt des comptes, la Société est en discussion avec BPI (ex Oséo), financeur de ce programme, en vue de redéfinir notamment l'assiette du chiffre d'affaires à considérer pour les versements futurs, dans la mesure où une partie des objectifs initiaux sont susceptibles de ne pas aboutir et où la Société ne prévoit pas de débloquer toute l'assiette de l'aide puisqu'une partie du projet ne sera pas réalisée.

En l'absence d'estimation fiable du montant à payer jusqu'en 2022, et dans la mesure où les discussions sont en cours, la part des versements à effectuer excédant le montant de l'avance n'est pas comptabilisée au bilan.

Les coûts engagés ayant été nettement inférieurs aux coûts initialement prévus, la Société prévoit de rembourser 790 milliers d'euros correspondant à la part de la subvention reçue au titre de dépenses qui n'ont finalement pas été engagées (et non reconnues en produits), sur un total de 1 775 milliers d'euros de subvention. À ce titre, 790 milliers d'euros ont été reclassés en Autres passifs courants à la date de clôture.

Avance remboursable du programme TUCE :

La Société a également reçu le 26 juin 2012 la première échéance, pour 77 milliers d'euros, d'une avance remboursable pour le programme Tuce. Puis la société a reçu le 01 juillet 2015 242 milliers d'euros. Enfin la société a reçu 27 milliers d'euros le 13 juin 2016. Les remboursements seront effectués en fonction des ventes futures de produits issues du projet, et s'étaleront sur une période de 8 années consécutives au maximum. Dans la mesure où la fin du projet est prévue en 2016, aucun remboursement ne devrait être effectué avant cette date. Les remboursements pourront excéder le montant nominal encaissé, mais en l'absence d'estimation fiable des montants à reverser, aucun montant complémentaire n'a été comptabilisé.

Financement par cession de créances :

Un contrat de cession de créances Dailly mis en place en décembre 2015 auprès d'un établissement bancaire a permis de préfinancer 80 % du montant du CIR 2015 au 31 décembre 2015, soit 1.6 M€.

31.5. Engagements reçus

Le montant des créances clients à la clôture fait l'objet d'une clause de réserve de propriété prévue dans les conditions générales de vente, au bénéfice du groupe.

32. Transactions avec les parties liées

Les parties liées correspondent exclusivement aux membres du directoire et du conseil de surveillance.

Au 30 juin 2015, 400 K€ avaient été comptabilisés dans le cadre de l'étalement de la charge relative aux stock-options attribuées à Tom Egelund.

Tel qu'indiqué dans les faits marquants de la période en note 1.2, leur composition a évolué depuis le 31 décembre 2015, mais cela n'a pas eu d'impact significatif sur le résultat de la période.

33. Évènements postérieurs à la date de clôture

Néant

34. Facteurs de risques

Les facteurs de risques tels que décrits dans le document de référence enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers n° R16-038 du 31 décembre 2015 n'ont pas évolué de façon significative à ce jour.

5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

AREXPERT AUDIT
26, boulevard Saint-Roch
B.P. 278
84011 Avignon Cedex 1
S.A.S. au capital de € 131.922
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Nîmes

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable
Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SUPERSONIC IMAGINE

Période du 01 janvier au 30 juin 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Supersonic Imagine, relatifs à la période du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3 « Principales estimations et jugements » de l'annexe qui expose les hypothèses qui sous-tendent le principe de continuité d'exploitation.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Avignon et Paris-La Défense, le 09 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

AREXPERT AUDIT
Frédéric Gregnanin

ERNST & YOUNG et Autres
Frédérique Doineau Xavier Senent

SUPERSONIC imagine

