

SUPERSONIC imagine



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



30 JUIN 2017

SOMMAIRE

| | | |
|----|---|----|
| 1. | Personnes responsables | 2 |
| 2. | Rapport semestriel d'activité..... | 4 |
| 3. | Actions et actionnariat | 17 |
| 4. | États financiers consolidés semestriels resumes au 30 juin 2017 | 20 |
| 5. | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financiere semestrielle..... | 51 |

1. PERSONNES RESPONSABLES

1.1. RESPONSABLE DU DOCUMENT

Michèle Lesieur, Présidente du directoire.

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

Courriel : michele.lesieur@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 2017

Michèle Lesieur
Présidente 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 SEMESTRIEL D'ACTIVITE

| | | |
|------|--|----|
| 2.1. | Présentation du groupe | 5 |
| 2.2. | Faits marquants de la période | 5 |
| 2.3. | Analyse de l'activité | 7 |
| 2.4. | Parties liées et engagements hors bilan..... | 15 |
| 2.5. | Évènements postérieurs à la clôture | 15 |
| 2.6. | Principaux risques et incertitudes..... | 16 |
| 2.7. | Tendances et perspectives..... | 16 |

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 résumés présentés au chapitre 4 du présent rapport.

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



2.1.2. PRESENTATION GENERALE

La présentation de la Société et du Groupe est détaillée dans le Document de Référence 2016 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 17-019 en date du 24 avril 2017.

2.2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

2.2.1. SUR LES FINANCEMENTS

Souscription d'un nouvel emprunt auprès de Kreos Capital V (UK) Limited (« Kreos »)

L'emprunt souscrit auprès de Kreos, d'un montant total de 12 millions d'euros, se compose de deux tranches d'obligations de bons de souscriptions d'actions (« OBSA ») de 6 millions d'euros et permettra de financer le développement commercial de SuperSonic Imagine et le remboursement de certaines dettes existantes. La première tranche a été souscrite à l'issue de la réunion du directoire du 13 mars 2017 pour 6 million d'euros. Les termes et conditions de l'emprunt sont décrits en note 15.2 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Remboursement du venture Loan Norgine

La première tranche de l'emprunt Kréos a permis de rembourser, le 17 avril 2017, le capital restant dû à Norgine B.V. soient 4,2 millions d'euros et libérer 2 millions d'euros de trésorerie qui était nantie.

Augmentation de capital

L'augmentation de capital de la société avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires en juin 2017 a levé 11,5 millions d'euros.

À l'issue de la période de souscription, qui s'est achevée le 1^{er} juin 2017, l'augmentation de capital a fait l'objet d'une demande totale de 8.480.548 actions au prix unitaire de 1,66 €, soit un taux global de souscription de 141% et un montant total demandé de 14.077.709,68 € :

- 5.064.740 actions nouvelles ont été souscrites à titre irréductible, soit un taux d'exercice des DPS élevé de 84,02% ;
- la demande à titre réductible a porté sur 3.415.808 actions nouvelles.

SuperSonic Imagine a ainsi décidé d'exercer l'intégralité de la clause d'extension, à hauteur de 904.151 actions supplémentaires, et ainsi de porter le nombre de titres offerts à 6.931.829, représentant un montant total levé de 11.506.836,14 €.

Le capital de la Société post-augmentation de capital s'élève à 2.320.656,00 euros, divisé en 23.206.560 actions de 0,10 euro de valeur nominale chacune.

2.2.2. SUR LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Le 21 juin 2017, Monsieur Claude Cohen Bacrie a démissionné de ses fonctions de membre du directoire.

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

| | Au 30 juin 2017 | Au 31 déc 2016 | Fonction exécutive |
|------------|------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Présidente | Michèle Lesieur | Michèle Lesieur | Directrice Générale |
| Membre | | Claude Cohen Bacrie | Directeur des opérations |
| Membre | Elisabeth Winter | Elisabeth Winter | 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 2017 | 30 juin 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 10 292 | 8 859 |
| Autres revenus | - | 561 |
| Revenus | 10 292 | 9 420 |
| Coût des ventes | (5 556) | (5 330) |
| Marge brute | 4 736 | 4 090 |
| Marge brute sur chiffre d'affaires (1) | 4 736 | 3 529 |
| Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires (2) | 46,0% | 39,8% |
| Charges opérationnelles | (10 516) | (10 329) |
| Résultat opérationnel courant | (5 780) | (6 239) |
| Autres produits / (charges) opérationnels non courants | - | - |
| Résultat opérationnel | (5 780) | (6 239) |
| Résultat financier | (1 599) | (397) |
| Résultat avant impôts | (7 380) | (6 636) |
| Charge d'impôts sur le résultat | (11) | (55) |
| Résultat net | (7 391) | (6 690) |

(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

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 | Var. Montant | Var. % |
|--|---------------|--------------|-----------------|------------|
| 1er trimestre | 4 527 | 3 903 | 624 | 16% |
| 2ème trimestre | 5 764 | 4 956 | 808 | 16% |
| 1er semestre chiffre d'affaires | 10 292 | 8 859 | 1 433 | 16% |
| Autres revenus | - | 561 | (561) | -100% |
| Revenus totaux | 10 292 | 9 420 | 872 | 9% |

Le véritable indicateur de notre activité est le chiffre d'affaires résultant des ventes de produits et de services.

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 10,3 millions d'euros, soit une croissance de 16% à devises courantes, et une croissance de 15% à devises constantes par rapport à la même période en 2016 avec un chiffre d'affaires égal à 8,9 millions d'euros.

En prenant en compte les autres revenus, constitués essentiellement de produits d'accès à la technologie du groupe, non récurrents par nature, les revenus totaux de Supersonic Imagine pour le premier semestre 2017 s'élèvent à 10,3 millions d'euros soit une croissance de 9% par rapport au premier semestre 2016.

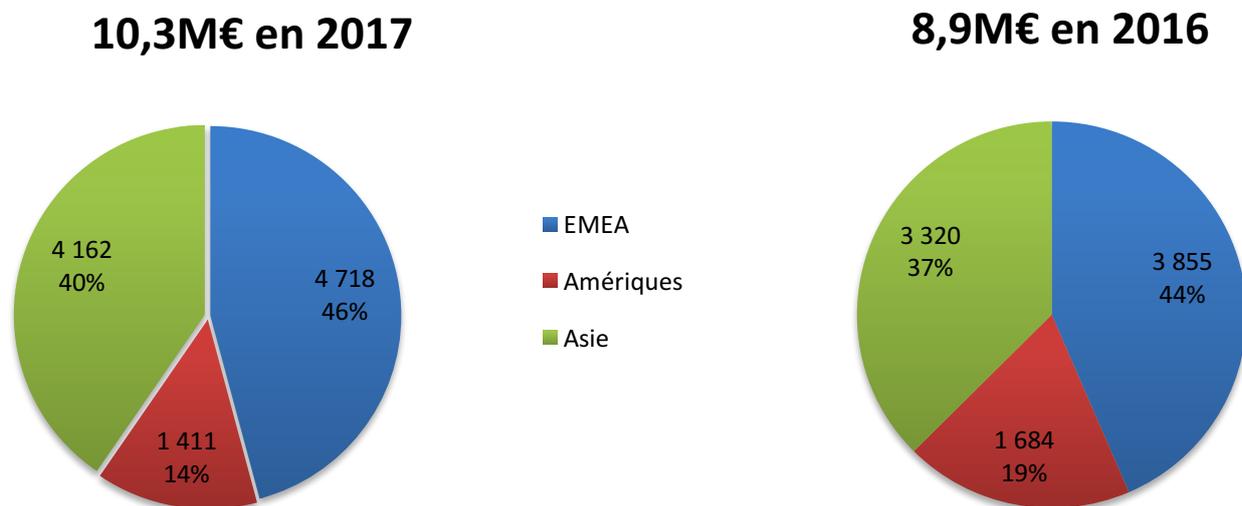
2.3.2.1. REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES VENTES

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 | Var. Montant | Var. % |
|--|---------------|--------------|--------------|------------|
| EMEA | 4 718 | 3 855 | 862 | 22% |
| Amériques | 1 411 | 1 684 | (272) | -16% |
| Asie | 4 162 | 3 320 | 842 | 25% |
| Chiffre d'affaires 1er semestre | 10 292 | 8 859 | 1 433 | 16% |

Sur le 1er semestre 2017, les zones EMEA et Asie enregistrent une progression significative des ventes.

Les zones EMEA et Asie ont progressé respectivement de +22% à 4,72 M€ (vs. 3,86 M€) et +25% à 4,16 M€ (vs. 3,32 M€). La zone Amériques a reculé de 16% à 1,41 M€ (vs. 1,68 M€).

% de répartition du chiffre d'affaires



Sur le semestre, la Chine poursuit sa forte progression (+33% à 3,17 M€ vs. 2,39 M€), suivie par la France (+18% à 2,25 M€ vs. 1,91 M€), alors que les États-Unis ont reculé de 10% (à 1,35 M€ vs. 1,5 M€). Sur l'ensemble des régions, les zones EMEA et Asie ont progressé de +22% à 4,72 M€ (vs. 3,86 M€) et +25% à 4,16 M€ (vs. 3,32 M€). La zone Amériques a reculé de 16% à 1,41 M€ (vs. 1,68 M€).

2.3.2.2. CA PAR PRODUITS - SERVICES

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 | Var. Montant | Var. % |
|--|---------------|--------------|--------------|------------|
| Produits | 9 030 | 7 863 | 1 167 | 15% |
| Services | 1 262 | 996 | 266 | 27% |
| Chiffre d'affaires 1er semestre | 10 292 | 8 859 | 1 433 | 16% |

La croissance du chiffre d'affaires produits s'élève à +15% à 9 millions d'euros contre 7,9 millions d'euros à la même période en 2016.

Le chiffre d'affaires Services progresse de 27% à 1,3 M€ au S1 2017 contre 1 M€ au S1 2016, pour représenter 12% du chiffre d'affaires total, contre 11% à la même époque l'année dernière, conséquence de l'augmentation continue de la base installée.

2.3.2.3. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR CANAL DE VENTE

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 * | Var. Montant | Var. % |
|--|---------------|----------------|-----------------|------------|
| Direct | 7 081 | 5 748 | 1 332 | 23% |
| Indirect | 3 211 | 3 111 | 100 | 3% |
| Chiffre d'affaires 1er semestre | 10 292 | 8 859 | 1 433 | 16% |

* A compter de décembre 2016, le Groupe a choisi de présenter la Chine dans son canal de distribution « direct ». La répartition du chiffre d'affaires au 30 juin 2016 présentée a été par conséquent ajustée et est différente de celle publiée au 30 juin 2016.

La part des ventes directes s'élève à 69 % du chiffre d'affaires en 2017 avec 7,1 millions d'euros. Les ventes indirectes représentent 31 % du chiffre d'affaires, soit 3,2 millions d'euros.

2.3.2.4. COUT DES VENTES ET MARGE BRUTE

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|--|---------------|--------------|
| Chiffre d'affaires Produits | 9 030 | 7 863 |
| Chiffre d'affaires Services | 1 262 | 996 |
| Autres revenus | 0 | 561 |
| Revenus totaux | 10 292 | 9 420 |
| Coût des ventes | (5 556) | (5 330) |
| Marge brute sur revenu total | 4 736 | 4 090 |
| <i>Taux de marge brute en % du revenu total</i> | <i>46,0%</i> | <i>43,4%</i> |
| Marge brute sur chiffre d'affaires | 4 736 | 3 529 |
| <i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires</i> | <i>46,0%</i> | <i>39,8%</i> |
| Dont coût des ventes d'équipements | 4 708 | 4 483 |
| Marge brute des ventes d'équipements | 4 322 | 3 380 |
| <i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires produits</i> | <i>47,9%</i> | <i>43,0%</i> |
| Dont coût de l'activité de services | 847 | 847 |
| Marge brute activité de services | 414 | 149 |
| <i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires services</i> | <i>32,8%</i> | <i>15,0%</i> |

Le taux de marge brute sur revenu total a augmenté de 2,6 points à 46% au premier semestre 2017 contre 43,4% au premier semestre 2016. La marge brute correspond aux revenus totaux (10 292 milliers d'euros) diminués du coût des ventes (5 556 milliers d'euros).

La marge brute sur le chiffre d'affaires exclut les Autres revenus ne générant aucun Coût des ventes. Au 1^{er} semestre 2017, le groupe n'a pas enregistré de chiffre sur les Autres revenus. Ainsi la marge brute sur chiffre d'affaires est égale à la marge brute sur revenu total.

Le taux de marge brute sur chiffre d'affaires s'améliore de 6,2 points à 46% sur le premier semestre 2017 contre 39,8% sur le premier semestre 2016.

En valeur, la marge brute sur chiffre d'affaires s'élève à 4,7 M€ contre 3,5 M€ sur les semestres comparés, soit une progression de 34 %.

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

Le taux de marge brute du chiffre d'affaires vente d'équipements s'améliore de 4,9 points à 47,9% sur le premier semestre 2017 contre 43% sur le premier semestre 2016

En valeur, la marge brute sur chiffre d'affaires vente d'équipements s'élève à 4,3 M€ contre 3,4 M€ sur les semestres comparés, soit une progression de 28%.

Le taux de marge brute des activités de service augmente de 17,8 points à 32,8% sur le premier semestre 2017, vs 15% sur la même période en 2016.

En valeur, la marge brute sur chiffre d'affaires des activités de service s'élève à 414 milliers d'euros sur le premier semestre 2017, contre 149 milliers d'euros sur le même semestre 2016.

2.3.2.5. CHARGES OPERATIONNELLES ET RESULTAT OPERATIONNEL

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Frais commerciaux et de marketing | 5 652 | 5 702 |
| Frais de recherche et développement | 2 060 | 1 690 |
| Frais généraux et administratifs | 2 873 | 2 806 |
| Autres produits / (charges) opérationnels | (69) | 131 |
| Charges opérationnelles courantes | 10 516 | 10 329 |

Le poids des charges opérationnelles sur le chiffre d'affaires s'améliore de 15 points à 102% sur le premier semestre 2017 contre 117% sur la même période en 2016, soit une légère augmentation +0,2 M€ sur les périodes comparées principalement dues aux frais de recherche et de développement conformément au phasage de développement de notre future plateforme.

2.3.2.6. FRAIS COMMERCIAUX ET MARKETING

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Personnel | 2 876 | 3 100 |
| Honoraires, Services extérieurs | 1 017 | 694 |
| Frais de voyage et d'animation | 1 195 | 1 308 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 225 | 213 |
| Autres | 339 | 388 |
| Total | 5 652 | 5 702 |

Le principal indicateur pour analyser les frais commerciaux et de marketing est le pourcentage sur chiffre d'affaires.

On observe une diminution du poids des frais commerciaux et de marketing en pourcentage du chiffre d'affaires avec 55 % au premier semestre 2017 contre 64% au premier semestre 2016, et une stabilité en montant autour de 5,7 millions d'euros.

2.3.2.7. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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 totales, se détaillent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Dépenses engagées | 5 212 | 4 467 |
| Subventions et CIR | (1 121) | (1 060) |
| Total dépenses engagées | 4 091 | 3 408 |

Le groupe intensifie ses efforts conséquents en recherche et développement avec 5,2 millions d'euros dépensés en S1 2017 (soit 51% du chiffre d'affaires) et 4,5 millions d'euros en S1 2016 (50% du chiffre d'affaires).

La société bénéficie de subventions et de crédits d'impôt (crédit d'impôt recherche, crédit d'impôt innovation, crédit d'impôt compétitivité emploi), venant réduire les charges de recherche et développement. Le crédit d'impôt recherche représente l'immense majorité des crédits d'impôt obtenus et est calculé sur la base des dépenses liées à la R&D.

Sur les périodes comparées, le CIR comptabilisé par la société est égal à 1 milliers d'euros au titre de S1 2017 et à 1,1 milliers d'euros au titre de S1 2016.

Les montants immobilisés, principalement composés de frais de personnel, sont inhérents aux développements successifs des versions d'Aixplorer V3 à V12, ainsi qu'à la prochaine génération d'échographe. La part capitalisée en immobilisations incorporelles s'est élevée respectivement à 2,1 milliers d'euros en S1 2017 et 1,7 milliers d'euros en S1 2016.

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Charges de R&D | 2 138 | 1 691 |
| Subventions et CIR | (77) | (1) |
| Total charges de R&D maintenues en résultat | 2 060 | 1 690 |

2.3.2.8. FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Personnel | 1 622 | 1 618 |
| Honoraires, Services extérieurs | 902 | 821 |
| Frais de voyage et d'animation | 45 | 143 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 107 | 146 |
| Autres | 198 | 78 |
| Total | 2 873 | 2 806 |

La part des frais généraux et administratifs au regard du chiffre d'affaires baisse avec 28% en S1 2017 contre 32% en S1 2016, soit 2,9 millions d'euros en S1 2017 contre 2,8 millions d'euros en S1 2016.

2.3.2.9. RESULTAT OPERATIONNEL

Le résultat opérationnel courant présente une perte de 5,8 millions d'euros en S1 2017, soit une amélioration de 459 milliers d'euros. Le poids de la perte sur le chiffre d'affaires s'améliore avec 56% en S1 2017 contre 70% en S1 2016, avec une perte égale à 6,2 millions d'euros.

2.3.2.10. LE RESULTAT FINANCIER

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Résultat financier | (1 599) | (397) |

Le résultat financier se déprécie de 1 202 milliers d'euros pour :

- 717 milliers d'euros dûs au remboursement anticipé de l'emprunt Norgine, il s'agit donc de frais exceptionnels sur S1 2017 ;
- 216 milliers d'euros dûs à l'augmentation du financement du besoin en fonds de roulement, notamment les créances clients et le crédit impôt recherche. Ces financements court terme ont été mis en place afin d'optimiser le financement du besoin en fonds de roulement et, ainsi, assurer la croissance de la société, et sont amenés à perdurer ;
- 270 milliers d'euros dûs à une perte de change plus importante sur les périodes comparables.

2.3.2.11. RESULTAT NET

Le résultat net de la période présente une perte de 7,4 millions d'euros au S1 2017 contre une perte de 6,7 millions d'euros au S1 2016, la différence s'explique par :

- ✓ + 459 milliers d'euros d'amélioration du résultat opérationnel courant ;
- ✓ - 1 202 milliers d'euros de diminution du résultat financier ;
- ✓ + 44 milliers d'euros de réduction des charges d'impôt.

2.3.3. LE BILAN

Le bilan se résume ainsi :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Total des actifs non courants | 15 614 | 16 044 |
| Total des actifs courants | 40 800 | 29 691 |
| <i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i> | <i>22 387</i> | <i>11 250</i> |
| Total de l'actif | 56 413 | 45 735 |
| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
| Total des capitaux propres | 30 466 | 27 305 |
| Total des passifs non courants | 8 156 | 4 357 |
| Total des passifs courants | 17 792 | 14 073 |
| Total du passif et des capitaux propres | 56 413 | 45 735 |

2.3.3.1. LES ACTIFS NON COURANTS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles | 13 376 | 12 333 |
| Immobilisations corporelles | 1 821 | 1 330 |
| Autres actifs non courants | 417 | 2 381 |
| Total des actifs non courants | 15 614 | 16 044 |

La baisse des actifs non courants s'élève à 0,4 M€ nette des dotations et amortissements de la période, et s'explique essentiellement par la libération des comptes bancaires nantis de 2 M€ auprès de Norgine suite au remboursement anticipé du prêt contracté avec cette société et par une augmentation des immobilisations corporelles (+0,5m€) et incorporelles (+1m€), investissements liés au développement de la nouvelle plateforme.

2.3.3.2. LES ACTIFS COURANTS HORS TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Stocks | 5 379 | 5 082 |
| Clients et comptes rattachés | 7 488 | 8 971 |
| Autres actifs courants | 5 545 | 4 389 |
| Total des actifs courants | 18 413 | 18 442 |

Les actifs courants sont stables et diminuent de 30 K€ expliqués par :

- ✓ **+0,3 M€ d'augmentation du niveau de stock net** :
- ✓ **-1,5 M€ de baisse du poste clients**, principalement du fait du chiffre d'affaires généré sur la fin de période, moindre que le chiffre d'affaires généré en fin d'année civile.
- ✓ **+1,2 M€ d'augmentation des autres actifs courants** correspondant principalement au crédit d'impôt recherche de la période soit une augmentation de 0,9 M€, une diminution de 0,4 M€ sur les acomptes fournisseurs, et une augmentation de 0,6 M€ des autres créances correspondant aux réserves de financement du contrat de factoring.

2.3.3.3. LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Disponibilités | 22 383 | 10 496 |
| Valeurs mobilières de placement | 4 | 754 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 22 387 | 11 250 |

La trésorerie au 30 juin 2017 s'élève à 22,4 M€ contre 11,3 M€ au 31 décembre 2016.

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 2017 | 31 déc 2016 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Capital | 2 321 | 1 627 |
| Primes d'émission | 29 586 | 59 006 |
| Réserves consolidées | 5 950 | (22 773) |
| Résultat | (7 391) | (10 555) |
| Total des capitaux propres | 30 466 | 27 305 |

Les variations Capital et Primes d'émission correspondent à l'augmentation de capital effectuée en juin 2017 ainsi qu'à l'affectation du report à nouveau en prime d'émission pour 39,5 M€.

Les réserves consolidées sont impactées sur la période essentiellement par l'affectation du résultat 2016 (-10,5 M€), et par imputation des reports à nouveau en prime d'émission.

2.3.3.5. LES PASSIFS NON COURANTS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Dettes financières – Part long terme | 6 422 | 3 037 |
| Engagements de retraite | 523 | 486 |
| Provisions et autres passifs non courants | 1 211 | 834 |
| Total des passifs non courants | 8 156 | 4 357 |

Les passifs non courants augmentent de 3,8 M€ expliqués principalement par l'augmentation des dettes à long terme suite à la souscription du nouvel emprunt obligataire auprès de Kréos dont 4,2 M€ sont à long terme, ainsi qu'un nouveau prêt réalisé auprès de Bpifrance dont le capital sera remboursé à compter de septembre 2019.

2.3.3.6. LES PASSIFS COURANTS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2017 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Dettes financières – Part court terme | 9 039 | 5 135 |
| Fournisseurs et dettes rattachées | 3 548 | 4 361 |
| Provisions et autres passifs courants | 5 205 | 4 576 |
| Total des passifs courants | 17 792 | 14 073 |

Les passifs courants augmentent de 3,7 M€, expliqués par :

- ✓ + 3,9 M€ d'augmentation de la dette financière qui s'explique principalement par :
 - + 3,8m€ suite la mise en place du financement des créances clients par un contrat de factoring ;
 - + 1 m€ suite au pré-financement du crédit impot recherche de la période ;
 - – 1,5 m€ de dettes a court terme conséquence du remboursement de l'emprunt Norgine et de la souscription d'un u nouvel emprunt.
- ✓ - 0,8 M€ de diminution de la ligne **fournisseurs et comptes rattachés** ;
- ✓ + 0,6 M€ de hausse des **Autres passifs courants**

2.3.4. LES FLUX DE TRESORERIE

Les principales variations de trésorerie sur les premiers semestres 2017 et 2016 se décomposent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|---|---------------|-----------------|
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (3 428) | (6 856) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (3 962) | (3 242) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 16 833 | (169) |
| Variation de trésorerie nette | 9 443 | (10 267) |
| Trésorerie à l'ouverture | 11 250 | 29 476 |
| Libération de trésorerie nantie qui était classé en Actifs non courants | 2 000 | - |
| Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie | (306) | (7) |
| Trésorerie à la clôture | 22 387 | 19 202 |

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 2017 | 30 juin 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net | (7 391) | (6 690) |
| Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, avant variation du BFR | (4 717) | (5 077) |
| Stocks | (297) | (169) |
| Clients et comptes rattachés | 1 532 | 834 |
| Autres créances | (174) | 408 |
| Crédit d'impôt recherche et subventions d'exploitation | (3) | (45) |
| Fournisseurs et autres passifs | 249 | (2 681) |
| Impôts sur le résultat payés | (19) | (126) |
| Variations du besoin en fonds de roulement : | 1 289 | (1 778) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (3 428) | (6 856) |

La consommation de trésorerie s'améliore de 50%, soit de 3,4 millions d'euro entre S1 2017 et S1 2016.

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 2017 | 30 juin 2016 |
|---|-----------------|----------------|
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (836) | (156) |
| Acquisitions et production d'immobilisations incorporelles | (3 090) | (3 030) |
| Encaissement de crédit impôt recherche alloué aux frais de développement | - | - |
| Encaissements / décaissements d'immobilisations financières | (36) | (55) |
| Produits d'intérêts encaissés et plus-value de cessions d'instruments de trésorerie | - | - |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (3 962) | (3 242) |

Les principales variations correspondent au l'augmentation des des immobilisations corporelles sur la période liée au développement de la nouvelle plateforme (+0,7 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 2017 | 30 juin 2016 |
|---|---------------|--------------|
| Produits des opérations sur le capital | 11 507 | 5 |
| Frais liés aux augmentations de capital | (750) | - |
| Souscription de dettes financières | 12 325 | 27 |
| Remboursements de dettes financières | (5 215) | - |
| Intérêts décaissés | (985) | (278) |
| Acquisitions/cession d'actions auto-détenues | (49) | 77 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 16 833 | (169) |

Les principales variations se décomposent comme suit :

- ✓ +11,5 M€ relatifs à l'augmentation de capital effectuée en juin 2017, moins 750k€ de frais versés ;
- ✓ +12,3 M€ de souscription d'emprunts comprenant un emprunt souscrit auprès de Kréos pour 5,6 M€, un emprunt souscrit à la Bpifrance pour 1,8 M€, 3,8 M€ de financement de créances de la part du factor Cofacredit, 1 M€ correspondant au préfinancement du CIR.
- ✓ -5,2 M€ correspondant principalement au remboursement de l'emprunt obligataire émis en date du 16 décembre 2013 (5 M€)

2.4. PARTIES LIEES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les informations relatives aux engagements hors bilan et aux parties liées sont décrites dans les notes 30 et 31 des notes aux états financiers consolidés semestriels présentés ci-après.

2.5. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 7 septembre 2017, la société a lancé son nouvel échographe Aixplorer® Ultimate. Grâce à cette version Ultimate, la puissance de calculs a été accrue d'un facteur 4,5 en comparaison des modèles précédents. Aixplorer® Ultimate offre également un nouveau look et une nouvelle interface utilisateur, plus sobre, plus simple et plus intuitive. Le confort d'usage s'en trouve grandement augmenté, surtout après une utilisation prolongée. Cette nouvelle version inclut également la dernière née des innovations UltraFast™, Needle PL.U.S, qui permet de visualiser simultanément les structures anatomiques, les aiguilles de biopsie et de prédire leur trajectoire en temps réel avec une très grande précision.

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 2016 enregistré auprès de l'AMF le 24 avril 2017 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.

2.7. TENDANCES ET PERSPECTIVES

Le groupe poursuit le développement des fonctionnalités associées à sa plateforme ultrarapide Aixplorer pour faire de Supersonic Imagine un standard dans les parcours de soins non invasifs des maladies du sein et du foie.

Le groupe est à ce titre engagé dans le développement de sa future plateforme qui lui permettra de rationaliser son coût produit car elle sera déclinable à la fois sur le plan gamme et applicatif, de renforcer la fiabilité du produit, de faciliter la connectivité pour la maintenance à distance et de futures applications big data.

Parallèlement, le groupe prévoit de continuer à investir prioritairement dans des équipes commerciales sur ses 3 grands marchés (Chine, Etats-Unis et France) tout en continuant à se développer dans les autres régions du monde au travers de distributeurs.

Depuis 2 ans maintenant, nous avons recentré la stratégie de l'entreprise sur 2 axes principaux :

- Clinique : imagerie du foie et du sein
- Géographique : vente directe en France, Chine et USA

Fort de ce recentrage, les objectifs du groupe à moyen et long terme ont été modifiés par rapport aux objectifs définis pour l'introduction en bourse en 2014 :

- de réaliser 40% de notre chiffre d'affaires dans des spécialités cliniques ;
- de dégager à moyen terme, une marge brute supérieure à 50%, objectif revu à la baisse compte tenu de l'évolution des conditions de marché et en cohérence avec les comparatifs des autres acteurs du secteur ;
- d'atteindre le point mort en termes d'EBITDA dans les 5 ans à compter de l'introduction en bourse de la Société. L'EBITDA(*) s'améliore de 509 milliers d'euros pour une perte s'élevant à 4,4 millions d'euros sur la période contre une perte de 4,9 milliers d'euros pour le premier semestre 2016. L'atteinte du point mort pour l'EBITDA est attendu sur l'exercice 2019 conformément à l'objectif de l'introduction en bourse.

* L'EBITDA au 30 juin 2017 correspond au résultat net, soit – 7,39 millions d'euros, duquel sont déduits le résultat financier de – 1599 milliers d'euros, les charges d'impôts de - 210 milliers d'euros, les amortissements et provisions de – 1,18 millions d'euros (-1,34 millions d'euros d'amortissements diminués de 165 milliers d'euros d'amortissements capitalisés). L'EBITDA au 30 juin 2017 totalise ainsi – 4,4 millions d'euros.

* L'EBITDA au 30 juin 2016 correspond au résultat net, soit – 6,690 millions d'euros, duquel sont déduits le résultat financier de – 397 milliers d'euros, les charges d'impôts de - 246 milliers d'euros, les amortissements et provisions de – 1,139 millions d'euros (-1,277 millions d'euros d'amortissements diminués de 138 milliers d'euros d'amortissements capitalisés). L'EBITDA au 30 juin 2016 totalise ainsi – 4,9 millions d'euros..

3. ACTIONS ET ACTIONNARIAT

| | |
|---|----|
| 3.1. Informations sur l'actionnariat..... | 18 |
| 3.2. Informations sur le titre | 18 |

3.1. INFORMATIONS SUR L'ACTIONNARIAT

La répartition du capital au 30 juin 2017 est comme suit :

| | Au 30 juin 2017 | | | | Au 31 déc 2016 | | | |
|--|-------------------|---------------|--------------------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------------------|----------------------|
| | 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 | 338 860 | 1,5% | 338 860 | 1,5% | 325 470 | 2,0% | 325 470 | 2,0% |
| EPIC Bpifrance / Groupe CDC | 6 180 106 | 26,6% | 6 180 106 | 26,7% | 3 107 818 | 19,1% | 3 107 818 | 19,2% |
| EDRIP | 2 170 224 | 9,4% | 2 170 224 | 9,4% | 1 869 024 | 11,5% | 1 869 024 | 11,5% |
| Auriga Partners | 1 633 195 | 7,0% | 1 633 195 | 7,1% | 1 633 195 | 10,0% | 1 633 195 | 10,1% |
| Omnes Capital | 413 854 | 1,8% | 413 854 | 1,8% | 953 084 | 5,9% | 953 084 | 5,9% |
| NBGI Private Equity | 911 849 | 3,9% | 911 849 | 3,9% | 1 010 140 | 6,2% | 1 010 140 | 6,2% |
| Mérieux participations | 1 064 873 | 4,6% | 1 064 873 | 4,6% | 766 788 | 4,7% | 766 788 | 4,7% |
| Principaux investisseurs financiers | 12 374 101 | 53,3% | 12 374 101 | 53,5% | 9 340 049 | 57,4% | 9 340 049 | 57,6% |
| Autres | 10 402 924 | 44,8% | 10 402 924 | 45,0% | 6 549 314 | 40,3% | 6 549 314 | 40,4% |
| Auto-détention | 90 675 | 0,4% | - | 0,0% | 56 648 | 0,3% | - | 0,0% |
| Total | 23 206 560 | 100,0% | 23 115 885 | 100,0% | 16 271 481 | 100,0% | 16 214 833 | 100,0% |

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

3.2. INFORMATIONS SUR LE TITRE

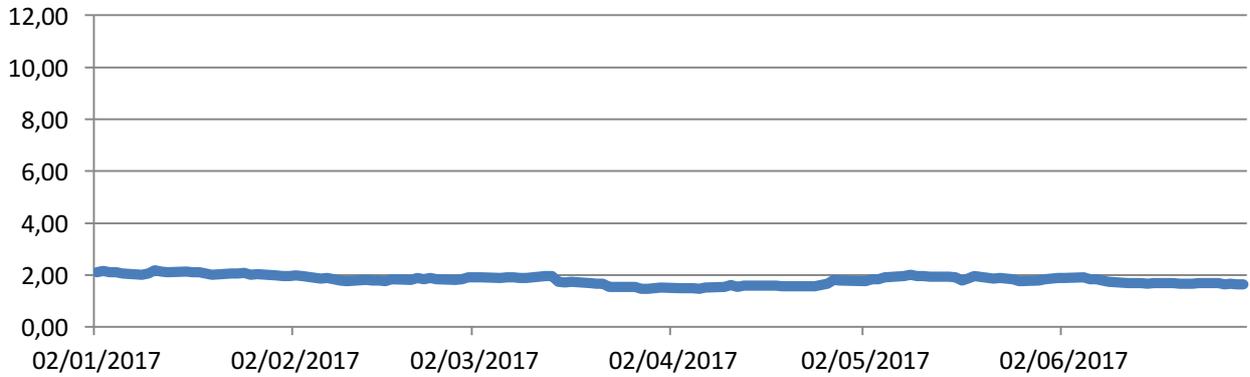
Depuis le 10 avril 2014, la société est cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris. Les actions sont admises à la négociation sous le code ISIN FR0010526814 et le mnémonique SSI.

En date du 30 juin 2017, le cours de l'action était de 1,65 euros, soit une capitalisation de 38 M€. Le cours le plus haut du semestre est à 2,19 € et le cours le plus bas à 1,46 €.

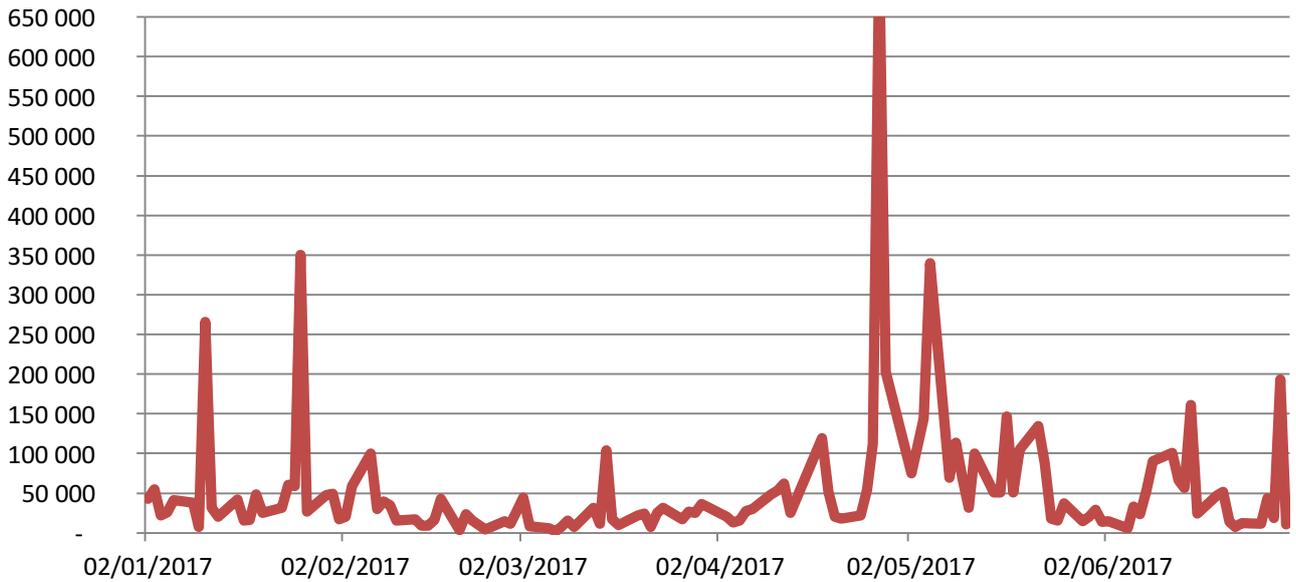
Les informations concernant les valorisations et échanges du titre se détaillent comme suit

| | Cours moyen | Nombre moyen de titres échangés par jour |
|--------------|-------------|--|
| Janvier 2017 | 2,07 | 60 002 |
| Février 2017 | 1,84 | 58 843 |
| Mars 2017 | 1,73 | 57 299 |
| Avril 2017 | 1,58 | 58 980 |
| Mai 2017 | 1,88 | 62 366 |
| Juin 2017 | 1,72 | 61 874 |
| S1 2017 | 1,81 | 59 894 |

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 RESUMES AU 30 JUIN 2017

| | |
|--|-----------|
| Compte de résultat consolidé | 22 |
| État du résultat global consolidé | 23 |
| État de la situation financière | 24 |
| Variation des capitaux propres consolidés | 25 |
| Flux de trésorerie consolidés | 26 |
| 1. Faits marquants et informations générales | 27 |
| 2. Résumé des principales méthodes comptables | 28 |
| 3. Périmètre de consolidation | 30 |
| 4. Chiffre d'affaires | 30 |
| 5. Autres revenus | 31 |
| 6. Information sectorielle | 31 |
| 7. Immobilisations incorporelles | 32 |
| 8. Immobilisations corporelles | 32 |
| 9. Autres actifs non courants | 33 |
| 10. Stocks | 34 |
| 11. Clients et comptes rattachés | 34 |
| 12. Autres actifs courants | 34 |
| 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie | 35 |
| 14. Capitaux propres | 35 |
| 15. Dettes financières | 37 |
| 16. Autres passifs non courants | 40 |
| 17. Fournisseurs et comptes rattachés | 40 |
| 18. Autres passifs courants | 41 |
| 19. Instruments financiers par catégorie | 42 |
| 20. Coût des ventes | 43 |
| 21. Frais de recherche et développement | 44 |
| 22. Frais commerciaux et de marketing | 45 |
| 23. Frais généraux et administratifs | 45 |
| 24. Autres produits / (charges) opérationnels | 46 |
| 25. Autres produits / (charges) opérationnels non courants | 46 |
| 26. Charges d'exploitation par nature | 46 |
| 27. Produits et charges financiers | 47 |
| 28. Résultat par action | 47 |
| 29. Accords de licences | 47 |
| 30. Engagements | 48 |
| 31. Transactions avec les parties liées | 49 |
| 32. Évènements postérieurs à la date de clôture | 49 |
| 33. Facteurs de risques | 50 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>En milliers d'euros</i> | Note | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|---|------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 4 | 10 292 | 8 859 |
| Autres revenus | 5 | 0 | 561 |
| Revenus | | 10 292 | 9 420 |
| Coût des ventes | 20 | (5 556) | (5 330) |
| Marge brute | | 4 736 | 4 090 |
| Marge brute sur chiffre d'affaires⁽¹⁾ | | 4 736 | 3 529 |
| Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires⁽²⁾ | | 46,0% | 39,8% |
| Frais de recherche et développement | 21 | (2 060) | (1 690) |
| Frais commerciaux et de marketing | 22 | (5 652) | (5 702) |
| Frais généraux et administratifs | 23 | (2 873) | (2 806) |
| Autres produits / (charges) opérationnels | 24 | 69 | (131) |
| Résultat opérationnel courant | | (5 780) | (6 239) |
| Autres produits / (charges) opérationnels non courants | 25 | - | - |
| Résultat opérationnel | | (5 780) | (6 239) |
| Produits financiers | | (2) | - |
| Charges financières | | (1 598) | (397) |
| Résultat financier | 27 | (1 599) | (397) |
| Résultat avant impôts | | (7 380) | (6 636) |
| Charge d'impôts sur le résultat | | (11) | (55) |
| Résultat net | | (7 391) | (6 690) |
| Résultat revenant aux : | | | |
| Actionnaires de la Société | | (7 391) | (6 690) |
| Intérêts minoritaires | | - | - |
| Résultat par action : | | | |
| De base (en euros) | 28 | (0,44) | (0,41) |
| Dilué (en euros) | 28 | (0,44) | (0,41) |

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

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat net | (7 391) | (6 690) |
| Autres éléments du résultat global : | | |
| Profits/(pertes) actuariels sur engagements de retraite | 2 | - |
| Effet d'impôt sur écarts actuariels | - | - |
| Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat | 2 | - |
| Différences de conversion | (306) | (7) |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net | (306) | (7) |
| Autres éléments du résultat global | (303) | (7) |
| Total du résultat global | (7 694) | (6 697) |
| Résultat global revenant aux actionnaires de la Société | (7 694) | (6 697) |
| Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle | - | - |
| Total du résultat global | (7 694) | (6 697) |

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Actifs

| <i>En milliers d'euros</i> | Note | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|--|------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles | 7 | 13 376 | 12 333 |
| Immobilisations corporelles | 8 | 1 821 | 1 330 |
| Autres actifs non courants | 9 | 417 | 2 381 |
| Total des actifs non courants | | 15 614 | 16 044 |
| Stocks | 10 | 5 379 | 5 082 |
| Clients et comptes rattachés | 11 | 7 488 | 8 971 |
| Autres actifs courants | 12 | 5 545 | 4 389 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 13 | 22 387 | 11 250 |
| Total des actifs courants | | 40 800 | 29 691 |
| Total de l'actif | | 56 413 | 45 735 |

Passifs

| <i>En milliers d'euros</i> | Note | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|--|------|---------------|---------------|
| Capital | 14 | 2 321 | 1 627 |
| Primes d'émission | 14 | 29 586 | 59 006 |
| Réserves consolidées | 14 | 5 950 | (22 773) |
| Participations ne conférant pas le contrôle | | - | - |
| Résultat | | (7 391) | (10 555) |
| Total des capitaux propres | 14 | 30 466 | 27 305 |
| Dettes financières – Part long terme | 15 | 6 422 | 3 037 |
| Engagements de retraite | | 523 | 486 |
| Provisions et autres passifs non courants | 16 | 1 211 | 834 |
| Total des passifs non courants | | 8 156 | 4 357 |
| Dettes financières – Part court terme | 15 | 9 039 | 5 135 |
| Fournisseurs et dettes rattachées | 17 | 3 548 | 4 361 |
| Provisions et autres passifs courants | 18 | 5 205 | 4 576 |
| Total des passifs courants | | 17 792 | 14 073 |
| Total du passif | | 25 948 | 18 430 |
| Total du passif et des capitaux propres | | 56 413 | 45 735 |

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| | 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 | | | |
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | | | |
| Au 1er janvier 2017 | | 1 627 | 59 006 | (93) | (33 236) | 27 305 | 0 | 27 305 |
| Profits(pertes) actuariels sur engagements de retraite | - | - | - | - | 2 | 2 | - | 2 |
| Variation des différences de conversion | | - | - | (306) | - | (306) | - | (306) |
| Total des autres éléments du résultat global | | - | - | (306) | 2 | (303) | - | (303) |
| Résultat de la période | | | | | (7 391) | (7 391) | - | (7 391) |
| Résultat global | | 0 | 0 | (306) | (7 388) | (7 694) | - | (7 694) |
| Opérations sur le capital | 14.1 | 694 | 10 814 | - | - | 11 507 | - | 11 507 |
| Frais d'opérations sur le capital | 14.1 | - | (750) | - | - | (750) | - | (750) |
| Imputation de pertes sur la prime d'émission | | - | (39 483) | - | 39 483 | - | - | - |
| Annulation des actions auto détenues | | - | - | - | (49) | (49) | - | (49) |
| Paiements fondés sur des actions | 14.4 | - | - | - | 146 | 146 | - | 146 |
| Au 30 juin 2017 | | 2 321 | 29 586 | (398) | (1 043) | 30 466 | - | 30 466 |

| | 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 | | | |
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | | | |
| Au 1er janvier 2016 | | 1 622 | 59 006 | 208 | (22 774) | 38 063 | 0 | 38 063 |
| Profits(pertes) actuariels sur engagement de retraite | | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | | 5 | - | - | - | 5 | - | 5 |
| Annulation des actions auto détenues | | - | - | - | 77 | 77 | - | 77 |
| Paiements fondés sur des actions | | - | - | - | - | - | - | - |
| Au 30 juin 2016 | | 1 627 | 59 006 | 201 | (29 387) | 31 448 | - | 31 448 |

FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|---|----------------|-----------------|
| Résultat net | (7 391) | (6 690) |
| Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie | | |
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 1 349 | 1 277 |
| Variations des provisions pour risques et charges | (35) | (64) |
| Variations de la provision pour engagements de retraite | 40 | 34 |
| (Produits) / Charges liées aux paiements fondés sur des actions | 146 | - |
| (Produits) / Charges d'intérêts, nets | 1 164 | 311 |
| Plus-values de cession d'équivalents de trésorerie | - | - |
| Variations des avances conditionnées | - | - |
| Charge d'impôts sur le résultat | 11 | 55 |
| Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, avant variation du BFR | (4 717) | (5 077) |
| Stocks | (297) | (169) |
| Clients et comptes rattachés | 1 532 | 834 |
| Autres créances | (174) | 408 |
| Crédit d'impôt recherche et subventions d'exploitation | (3) | (45) |
| Fournisseurs et autres passifs | 249 | (2 681) |
| Impôts sur le résultat payés | (19) | (126) |
| Variations du besoin en fonds de roulement : | 1 289 | (1 778) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (3 428) | (6 856) |
| Opérations d'investissements : | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (836) | (156) |
| Acquisitions et production d'immobilisations incorporelles | (3 090) | (3 030) |
| Encaissement de crédit impôt recherche alloué aux frais de développement | - | - |
| Encaissements / décaissements d'immobilisations financières | (36) | (55) |
| Produits d'intérêts encaissés et plus-value de cessions d'instruments de trésorerie | - | - |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (3 962) | (3 242) |
| Opérations de financement : | | |
| Produits des opérations sur le capital | 11 507 | 5 |
| Frais liés aux augmentations de capital | (750) | - |
| Souscription de dettes financières | 12 325 | 27 |
| Remboursements de dettes financières | (5 215) | - |
| Intérêts décaissés | (985) | (278) |
| Acquisitions d'actions auto-détenues | (49) | 77 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 16 833 | (169) |
| Variation de trésorerie nette | 9 443 | (10 267) |
| Trésorerie à l'ouverture | 11 250 | 29 476 |
| Libération de trésorerie nantie qui était classé en Actifs non courants | 2 000 | - |
| Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie | (306) | (7) |
| Trésorerie à la clôture | 22 387 | 19 202 |

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 les financements

Souscription d'un nouvel emprunt auprès de Kreos Capital V (UK) Limited (« Kreos »)

L'emprunt souscrit auprès de Kreos, d'un montant total de 12 millions d'euros, se compose de deux tranches d'obligations de bons de souscriptions d'actions (« OBSA ») de 6 millions d'euros et permettra de financer le développement commercial de SuperSonic Imagine et le remboursement de certaines dettes existantes. La première tranche a été souscrite à l'issue de la réunion du directoire du 13 mars 2017. Les termes et conditions de l'emprunt sont décrits en note 15.2.

Remboursement du venture Loan Norgine

La première tranche de l'emprunt Kréos a permis de rembourser, le 17 avril 2017, le capital restant dû à Norgine B.V. soient 4,2 millions d'euros et libérer 2 millions d'euros de trésorerie qui était nantie.

Augmentation de capital

L'augmentation de capital de la société avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires en juin 2017 a levé 11,5 millions d'euros.

À l'issue de la période de souscription, qui s'est achevée le 1^{er} juin 2017, l'augmentation de capital a fait l'objet d'une demande totale de 8.480.548 actions au prix unitaire de 1,66 €, soit un taux global de souscription de 141% et un montant total demandé de 14.077.709,68 € :

- 5.064.740 actions nouvelles ont été souscrites à titre irréductible, soit un taux d'exercice des DPS élevé de 84,02% ;
- la demande à titre réductible a porté sur 3.415.808 actions nouvelles.

SuperSonic Imagine a ainsi décidé d'exercer l'intégralité de la clause d'extension, à hauteur de 904.151 actions supplémentaires, et ainsi de porter le nombre de titres offerts à 6.931.829, représentant un montant total levé de 11.506.836,14 €.

Le capital de la Société post-augmentation de capital s'élève à 2.320.656,00 euros, divisé en 23.206.560 actions de 0,10 euro de valeur nominale chacune.

1.2.2. Sur la gouvernance d'entreprise

Gouvernance d'entreprise - directoire

Le 21 juin 2017, Monsieur Claude Cohen Bacrie a démissionné de ses fonctions de membre du directoire.

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

| | Au 30 juin 2017 | Au 31 déc 2016 | Fonction exécutive |
|------------|------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Présidente | Michèle Lesieur | Michèle Lesieur | Directrice Générale |
| Membre | | Claude Cohen Bacrie | Directeur des opérations |
| Membre | Elisabeth Winter | Elisabeth Winter | 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 2017, 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 R.17-019, et portant sur l'exercice clos le 31 décembre 2016, 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 2017. 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 2016, 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 2017 :

- Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses
- Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative
- Amélioration des IFRS (cycle 2014-2016)

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 2017.

| Norme / Interprétation | Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du) | Date d'application UE (exercices ouverts à compter du) |
|---|---|--|
| IFRS 9 – Financial Instruments | 1/01/2018 | 1/01/2018 |
| IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients & amendements date d'entrée en vigueur d'IFRS 15 | 1/01/2018 | 1/01/2018 |
| Clarifications to IFRS 15 | 1/01/2018 | Endossement attendu Q2 2017 |
| IFRS 16 – Leases | 1/01/2019 | Endossement attendu Q4 2017 |
| Amendments to IFRS10 and IAS28 : Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture | Reportée sine die | Suspendu |
| Amendments to IFRS 2 : Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions | 1/01/2018 | Endossement attendu Q3 2017 |
| Amendments to IFRS4 : Applying IFRS9 Financial Instruments with IFRS4 Insurance Contracts | 1/01/2018 | Endossement attendu Q3 2017 |
| Amendment to IAS 28 : exemption from applying the equity method – measuring an associate or JV at fair value | 1/01/2018 | Endossement attendu Q3 2017 |
| IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration | 1/01/2018 | Endossement attendu Q3 2017 |
| Amendments to IAS 40 : Transfers of Investment Property | 1/01/2018 | Endossement attendu Q3 2017 |
| IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments | 1/01/2019 | Endossement attendu 2018 |
| IFRS 17 Insurance contracts | 1/01/2021 | TBD |

Le processus de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les états financiers consolidés du groupe est en cours :

· IFRS 15 « PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DES CONTRATS AVEC LES CLIENTS »

Cette norme définit les principes de reconnaissance des revenus applicables à tous les contrats conclus avec des clients. Il convient alors de respecter 5 étapes : identification du contrat conclu avec le client, identification des obligations de performance incluses dans le contrat, détermination du prix de transaction du contrat, allocation du prix de transaction aux différentes obligations de performance et reconnaissance du revenu lorsqu'une obligation de performance est remplie.

L'analyse des effets de cette norme sur le résultat net et les capitaux propres du Groupe est en cours.

· IFRS 16 « LEASES »

La nouvelle norme élimine la distinction location simple/ location financement en imposant au locataire de comptabiliser un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué en contrepartie d'une dette représentant l'obligation de payer ce droit, sauf exceptions (contrats d'une durée raisonnablement certaine inférieure à 12 mois ou actifs sous-jacents de faible valeur –i.e. dont la valeur unitaire à neuf n'excède pas environ 5.000 \$ et qui peuvent être utilisés séparément). L'amortissement du droit d'utilisation et les intérêts sur le passif sont ensuite comptabilisés séparément au compte de résultat.

L'analyse des effets de cette norme sur le résultat net et les capitaux propres du Groupe est en cours.

Le groupe ne s'attend pas à des effets significatifs des autres nouvelles normes/amendements/interprétations sur son résultat net et ses capitaux propres.

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 2016.

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 entrée depuis 2009 dans une phase de commercialisation active de ses produits ;
- A la date du 12 septembre 2017, la Société dispose des fonds nécessaires pour faire face à ses obligations au cours des douze prochains mois grâce à l'encaissement de la première tranche de 6 millions d'euros d'un emprunt obligataire (mars 2017), à l'augmentation de capital réalisée en juin 2017 pour 11,5 millions d'euros et à une option sur une 2^{ème} tranche de financement obligataire de 6 millions d'euros en décembre 2017 conditionnée à la réalisation d'une augmentation de capital d'un minimum de 7m (condition réalisée) et la réalisation d'un objectif de chiffre d'affaires.

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 2016.

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 2017 | % | 30 juin 2016 | % |
|----------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| Ventes de biens | 9 030 | 88% | 7 863 | 89% |
| Ventes de services | 1 262 | 12% | 996 | 11% |
| Total | 10 292 | 100% | 8 859 | 100% |

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | % | 30 juin 2016 | % |
|----------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| EMEA | 4 718 | 46% | 3 855 | 44% |
| Amériques | 1 411 | 14% | 1 683 | 19% |
| Asie | 4 162 | 40% | 3 320 | 37% |
| Total | 10 292 | 100% | 8 859 | 100% |

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | % | 30 juin 2016 * | % |
|----------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
| Direct | 7 081 | 69% | 5 748 | 65% |
| Distributeurs | 3 211 | 31% | 3 111 | 35% |
| Total | 10 292 | 100% | 8 859 | 100% |

* A compter de 2016, le groupe a choisi de présenter la Chine dans son canal de distribution « direct ». En effet, les ventes sont réalisées par la force commerciale salariée de notre filiale chinoise, au travers d'un réseau de distributeurs. ». La répartition du chiffre d'affaires au 30 juin 2016 présentée a été par conséquent ajustée et est différente de celle publié au 30 juin 2016.

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).

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 2017 | 30 juin 2016 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Autres revenus | - | 561 |

6. Information sectorielle

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc. 2016 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| EMEA | 15 156 | 13 609 |
| Amérique | 27 | 42 |
| Asie | 15 | 12 |
| Total | 15 197 | 13 663 |

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 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|-----------|---------------|
| Période close le 30 juin 2017 | | | | |
| Montant à l'ouverture | 779 | 11 525 | 29 | 12 333 |
| Acquisitions | - | 2 047 | - | 2 047 |
| Dotations aux amortissements | (65) | (926) | (12) | (1 003) |
| Montant à la clôture | 713 | 12 646 | 17 | 13 376 |
| Au 30 juin 2017 | | | | |
| Valeur brute | 1 864 | 18 669 | 1 118 | 21 652 |
| Amortissements cumulés | (1 151) | (6 023) | (1 102) | (8 275) |
| Valeur nette | 713 | 12 646 | 17 | 13 376 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Brevets / licences | Frais de développement | Autres | Total |
|--|--------------------|------------------------|-----------|---------------|
| Exercice clos le 31 décembre 2016 | | | | |
| Montant à l'ouverture | 909 | 9 156 | 46 | 10 112 |
| Acquisitions | - | 4 010 | 43 | 4 053 |
| Dotations aux amortissements | (130) | (1 641) | (60) | (1 832) |
| Montant à la clôture | 779 | 11 525 | 29 | 12 333 |
| Au 31 décembre 2016 | | | | |
| Valeur brute | 1 864 | 16 623 | 1 118 | 19 605 |
| Amortissements cumulés | (1 086) | (5 097) | (1 089) | (7 272) |
| Valeur nette | 779 | 11 525 | 29 | 12 333 |

Au 30 juin 2017, les coûts de développement d'un montant cumulé brut de 18 669 milliers d'euros sont constitués principalement des frais de développement des versions V3 à l'Ultimate, ainsi que des dépenses immobilisées au titre de la prochaine génération d'échographe sur laquelle travaille le groupe.

Le montant des frais de développement internes immobilisé au titre de la période s'élève à 2 031 milliers d'euros, dont 343 milliers d'euros correspondent aux nouvelles versions d'Aixplorer, et 1 688 milliers d'euros à la prochaine génération d'échographe. Par ailleurs, 16K€ d'euros d'immobilisations incorporelles ont été acquises sur la période dans le cadre des projets de R&D éligibles à l'activation, et portés directement en actif immobilisé. Le montant total activé sur la période au titre des dépenses de R&D s'élève donc à 2 047 milliers d'euros. Voir note 21.

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 30 juin 2017 | | | | |
| Montant à l'ouverture | 992 | 154 | 184 | 1 330 |
| Acquisitions | 803 | 33 | - | 836 |
| Amortissements | (223) | (62) | (61) | (345) |
| Écarts de conversion | 1 | - | - | 1 |
| Montant net à la clôture | 1 573 | 126 | 123 | 1 821 |
| Au 30 juin 2017 | | | | |
| Valeur brute | 6 443 | 1 079 | 1 030 | 8 552 |
| Amortissements cumulés | (4 870) | (954) | (907) | (6 731) |
| Valeur nette | 1 573 | 126 | 123 | 1 821 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Matériel, outillage, équipements technique | Matériel de bureau et informatique | Autres | Total |
|--|--|------------------------------------|------------|--------------|
| Exercice clos le 31 décembre 2016 | | | | |
| Montant à l'ouverture | 1 011 | 277 | 194 | 1 481 |
| Acquisitions | 481 | 44 | 75 | 601 |
| Amortissements | (491) | (164) | (92) | (747) |
| Écarts de conversion | (9) | (3) | 5 | (7) |
| Montant net à la clôture | 992 | 154 | 184 | 1 330 |
| Au 31 décembre 2016 | | | | |
| Valeur brute | 5 640 | 1 046 | 1 031 | 7 717 |
| Amortissements cumulés | (4 648) | (892) | (846) | (6 386) |
| Valeur nette | 992 | 154 | 184 | 1 330 |

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 2017 | 31 déc 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Titres de placement et trésorerie nantis | 158 | 2 158 |
| Dépôts versés | 181 | 96 |
| Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité | 77 | 126 |
| Total des Autres actifs non courants | 417 | 2 381 |

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

Les 2 millions d'euros en liquidités maintenus jusqu'au 31 décembre 2016 en « Autres actifs non courants » dans le cadre de l'emprunt obligataire émis en date du 16 décembre 2013, ont été reclassés en « trésorerie et équivalents de trésorerie » car l'emprunt référencé a été entièrement remboursé sur le semestre.

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.

Les actifs mis à la disposition dans le cadre du contrat de liquidité s'élèvent à 77 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 2017 | 31 déc 2016 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Matières premières, pièces détachées | 2 769 | 2 873 |
| Produits en cours et finis | 2 529 | 2 686 |
| Matériels de démonstration | 1 547 | 1 653 |
| Total Stocks bruts | 6 845 | 7 212 |
| Dépréciation des stocks | (1 466) | (2 130) |
| Total Stocks nets | 5 379 | 5 082 |

11. Clients et comptes rattachés

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Clients et comptes rattachés | 9 026 | 10 591 |
| Dépréciations clients douteux | (1 538) | (1 620) |
| Clients et comptes rattachés, nets | 7 488 | 8 971 |

Les dépréciations de créances portent principalement sur 2 clients, un distributeur chinois et un distributeur brésilien. La diminution de la provision se décompose principalement en une reprise de 127 K€ concernant des clients américains qui ont soldés leurs créances et une nouvelle dotation de 47 K€.

Au 30 juin 2017, 2 702 milliers d'euros de créances étaient échues, dont 1 538 milliers d'euros provisionnées, portant à 1 164 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 1 164 milliers d'euros de créances échues et non provisionnées, 23 % ont été encaissées au mois de juillet 2017.

12. Autres actifs courants

Les autres actifs courants se décomposent de la manière suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Crédits d'impôts à recevoir | 3 384 | 2 408 |
| TVA à recevoir | 391 | 510 |
| Charges constatées d'avance | 306 | 315 |
| Avances fournisseurs | 493 | 885 |
| Subventions d'exploitation à recevoir - part courante | 329 | 273 |
| Autres créances | 644 | - |
| Total des autres actifs courants | 5 545 | 4 389 |

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 2017 | 31 déc 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Créances crédits d'impôts à l'ouverture | 2 408 | 2 336 |
| Encaissement CIR | - | (2 208) |
| CIR de la période | 1 044 | 2 182 |
| Autres | (69) | 98 |
| Créances d'impôts à la clôture | 3 384 | 2 408 |

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

Au 30 juin 2017, le montant du CIR au titre de de la période écoulée a été en partie préfinancé à hauteur de 91%. À ce titre figure dans les comptes une dette financière à court terme d'un montant de 1 millions d'euros qui s'ajoute au financement du CIR 2016 qui s'élevait à 2 millions d'euros.

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 2017 | 31 déc 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Disponibilités | 22 384 | 10 496 |
| Valeurs mobilières de placement | 4 | 754 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 22 387 | 11 250 |

Les disponibilités détenues en banque sont principalement en euros.

Au 30 juin 2017, le groupe dispose de lignes de trésorerie court terme utilisées pour un montant total de 6,8 millions d'euros, dont 2 M€ de financement de CIR 2016, 1 M€ de préfinancement du CIR 2017, et 3, 8 M€ de factoring.

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 2017 | Augmentation de capital juin 2017 | Frais sur augmentation de capital | Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission | Souscription d'instruments dilutifs | | | 30 juin 2017 |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------------------|----------|----------|-------------------|
| | | | | | Stock options | BSPCE | BSA | |
| <i>En milliers d'actions</i> | | | | | | | | |
| Actions ordinaires | 16 271 481 | 6 931 829 | | | 3 250 | - | - | 23 206 560 |
| Nombre total d'actions | 16 271 481 | 6 931 829 | | | 3 250 | - | - | 23 206 560 |
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | | | |
| Capital social | 1 627 | 693,2 | | | 0,3 | - | - | 2 321 |
| Prime d'émission | 59 006 | 10 814 | (750) | (39 483) | | - | - | 29 586 |

L'augmentation de capital de la société avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires en juin 2017 a levé 11,5 millions d'euros.

À l'issue de la période de souscription, qui s'est achevée le 1^{er} juin 2017, l'augmentation de capital a fait l'objet d'une demande totale de 8.480.548 actions au prix unitaire de 1,66 €, soit un taux global de souscription de 141% et un montant total demandé de 14.077.709,68 € :

- 5.064.740 actions nouvelles ont été souscrites à titre irréductible, soit un taux d'exercice des DPS élevé de 84,02% ;
- la demande à titre réductible a porté sur 3.415.808 actions nouvelles.

SuperSonic Imagine a ainsi décidé d'exercer l'intégralité de la clause d'extension, à hauteur de 904.151 actions supplémentaires, et ainsi de porter le nombre de titres offerts à 6.931.829, représentant un montant total levé de 11.506.836,14 €.

Le capital de la Société post-augmentation de capital s'élève à 2.320.656,00 euros, divisé en 23.206.560 actions de 0,10 euro de valeur nominale chacune.

14.2. Dividendes

La Société n'a jamais distribué de dividende et ne distribuera pas de dividendes au titre de l'exercice 2016.

14.3. Contrat de liquidité

En date du 15 avril 2017, un nouveau contrat de liquidité a été conclu avec la société Gilbert Dupont qui annule et remplace le contrat avec Exane BNP Paribas. Ce contrat a été conclu pour une période de 12 mois s'achevant le 14 avril 2018 et renouvelable par tacite reconduction.

Au 30 juin 2017, dans le cadre du contrat de liquidité, le nombre d'actions auto-détenues au travers de ce contrat est de 90 675, ainsi que 77 milliers d'euros de liquidités.

Les actions détenues au travers de ce contrat minorent le montant des capitaux propres consolidés à hauteur de 153 milliers d'euros.

14.4. Paiements fondés sur des actions

Le 31 mars 2017, le directoire a attribué un nombre total de 1 073 500 actions gratuites de performance au bénéfice de salariés et de mandataires sociaux de la Société dans le cadre des autorisations consenties par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 24 juin 2016.

Les Actions de Performance seront effectivement acquises et livrées aux bénéficiaires par tranches dans les proportions suivantes à l'issue des périodes d'acquisition suivantes :

- à hauteur de vingt pour cent (20 %) à l'issue d'une période d'acquisition de douze (12) mois à compter du 31 mars 2017,
- à hauteur de vingt pour cent (20 %) à l'issue d'une période d'acquisition de vingt-quatre (24) mois à compter de l'Attribution,
- à hauteur de vingt pour cent (20 %) à l'issue d'une période d'acquisition de trente-six (36) mois à compter de l'Attribution,
- à hauteur de vingt pour cent (20 %) à l'issue d'une période d'acquisition de quarante-huit (48) mois à compter de l'Attribution,
- à hauteur de vingt pour cent (20 %) à l'issue d'une période d'acquisition de soixante (60) mois à compter de l'Attribution.

Pendant les périodes d'acquisition, les bénéficiaires ne seront pas titulaires des actions qui leur auront été attribuées et les droits résultant de cette attribution seront incessibles. Les actions gratuites seront livrées à leurs bénéficiaires à l'expiration de cette période d'acquisition.

La livraison des Actions de Performance est réservée aux bénéficiaires ayant conservé la qualité de salarié ou de mandataire social de la Société ou d'une société liée sans interruption pendant la période d'acquisition pour chaque tranche, sauf cas particulier visé au Plan et ci-dessous.

Sauf cas exceptionnel apprécié par le directoire avec l'accord du conseil de surveillance, tout bénéficiaire perd irrévocablement ses Actions de Performance au titre des tranches non encore acquises :

- en cas de démission effective avant la fin d'une période d'acquisition, la perte des Actions de Performance prendra effet au jour de la fin du contrat de travail ou du mandat social du bénéficiaire ;
- en cas de licenciement ou de révocation pour quel que motif que ce soit avant la fin de la période d'Acquisition, la perte des Actions de Performance prendra effet au jour de la notification du licenciement ou de la révocation selon le cas.

Le nombre d'Actions de Performance à livrer à chaque bénéficiaire au titre de chaque tranche à l'issue de chaque période d'acquisition, sous réserve de la réalisation de la condition de présence décrite ci-dessus et sauf cas particulier prévu au Plan, sera égal au nombre d'Actions de Performance attribuées à ce Bénéficiaire au titre de ladite tranche multiplié par un taux (le « **Taux d'Allocation Global** ») égal à la moyenne pondérée :

- du « **Taux d'Allocation Chiffre d'Affaires** » (à hauteur d'un tiers),
- du « **Taux d'Allocation EBITDA** » (à hauteur d'un tiers),
- du « **Taux d'Allocation Niveau de Marge** » (à hauteur d'un tiers),

constatés pour chaque tranche sur le dernier exercice social clôturé à la date d'acquisition définitive correspondante, en fonction respectivement du Chiffres d'Affaires, de l'EBITDA, et du Niveau de Marge, (les « **Conditions de Performance** ») selon des règles de taux d'atteinte du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et du niveau de marge par rapport aux budgets fixés par le conseil de surveillance. Si cette moyenne pondérée dépasse 100 %, le nombre d'Actions à livrer sera égal à 100 % des Actions de Performance attribuées pour la tranche en question, hors cas d'ajustement visés dans le Plan.

A ce titre, la société a enregistré 146 milliers d'euros en charges sur ce plan, en tenant compte des conditions de d'acquisition de probabilités de présence et d'atteinte des conditions de performance.

De plus 3 250 actions nouvelles ont été créées suite à l'exercice de 3250 stock-options par des salariés.

15. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 dec 2016 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Non courant | | |
| Avance remboursable – Tuce | 173 | 173 |
| Avance remboursable – Icare | - | 734 |
| Emprunt obligataire | 4 176 | 2 130 |
| Composante BSA-put option* | 273 | |
| Emprunts à long terme | 1 800 | |
| Total non courant | 6 422 | 3 037 |
| Courant | | |
| Avance remb. Business France | 15 | 15 |
| Avance remboursable Oséo – Tuce | 173 | 173 |
| Avance remboursable Oséo – Icare | 748 | |
| Emprunts à court terme | 6 901 | 2 153 |
| Emprunt obligataire | 1 202 | 2 772 |
| Intérêts courus sur emprunt | | 21 |
| Total courant | 9 039 | 5 135 |

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 une ligne de factoring de créances clients 3,8 M€, du préfinancement du CIR 2017 pour 1M€ et du financement de CIR 2016 pour 2M€.

La société a signé en même temps que l'émission des OBSA, en mars 2017 (voir note 15.2), un put option agreement au bénéfice des porteurs de BSA, par lequel elle s'engage à racheter les BSA Kreos pour un prix maximum de 660 K€ (ou 330 K€ pour la première tranche) à la demande des porteurs.

Le prix de rachat des BSA sera issu de la formule suivante :

$$PP = (R * P * 660\ 000 / 1\ 320\ 000)$$

Où PP = Prix de rachat

R = la Parité d'Exercice telle que défini ci-dessus dans le contrat d'OBSA

P = désigne la moyenne pondérée par les volumes des cours des actions de la Société sur

la marché Euronext de Paris pendant la période de quatre-vingt-dix jours précédant la date de réalisation de l'émission des OBSA, (soit 2,09 pour la première tranche émise en mars 2017), telle que défini ci-dessus dans le contrat d'OBS.

Le prix est donc fixe et non révisable.

Le put option est exercables par les porteurs de BSA à tout moment à compter de la fin de l'échéancier de la Tranche ou en cas de cession total de la société, et pour toute la durée de validité résiduelle des BSA, les BSA étant exercables jusqu'au plus proche de ces événements :

- (i) 10ème anniversaire de leur émission ;
- (ii) cession de l'ensemble du capital de SSI
- (iii) 5ème anniversaire de toute IPO future.

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.

- 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 30.4).

- 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.

- Business France :

Une avance remboursable du programme Export+ santé Cosmétique couvrant les coûts d'enregistrement et de certification dans la limite de 50% du montant global et de 200 000 euros a été accordée. Ce programme vise à accompagner la croissance des entreprises. Une avance de 15k€ a été versée le 21 décembre 2016.

Les remboursements ainsi qu'une majoration de 7,5% seront effectués si dans une période de 18 mois à 3 ans à compter de la certification, le chiffre d'affaires pour les produits et le pays concernés est égal ou supérieur à deux fois le montant des dépenses que l'avance a contribué à financer.

| <i>En milliers d'euros</i> | OSEO ICARE | OSEO TUCE | Business France | Total |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|
| Dette au 31 décembre 2015 | 707 | 319 | - | 1 026 |
| + encaissements | - | 27 | 15 | 27 |
| - remboursements | - | - | - | - |
| - actualisation | 26 | - | - | 26 |
| + désactualisation | - | - | - | - |
| Dette au 31 décembre 2016 | 733 | 346 | 15 | 1 079 |
| + encaissements | - | - | - | - |
| - remboursements | - | - | - | - |
| - actualisation | - | - | - | - |
| + désactualisation | 14 | - | - | - |
| Dette au 30 juin 2017 | 748 | 346 | 15 | 1 094 |

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 cet emprunt obligataire au bilan est nulle suite à un remboursement anticipé en avril 2017.

- Un nouvel emprunt souscrit auprès de Kreos, d'un montant total de 12 millions d'euros, se compose de deux tranches d'obligations de bons de souscriptions d'actions (« OBSA ») de 6 millions d'euros et permettra de financer le développement commercial de SuperSonic Imagine et le remboursement de certaines dettes existantes. La première tranche a été souscrite à l'issue de la réunion du directoire du 13 mars 2017. Les termes et conditions de l'emprunt sont les suivants :

- l'emprunt est souscrit pour une période de 42 mois au taux d'intérêt annuel de 10,75%
- des nantissements classiques sont consentis par SuperSonic Imagine
- la première tranche de 6.000.000 d'OBSA est émise avec suppression du droit préférentiel de souscription au bénéfice de Kreos dans le cadre de la mise en œuvre de la délégation de compétence donnée au directoire au terme de la résolution n°14 de l'assemblée générale mixte du 24 juin 2016
- la seconde tranche de 6.000.000 d'OBSA sera émise au plus tard le 31 décembre 2017 à la demande du directoire et sous réserve notamment de l'autorisation du conseil de surveillance et de la réalisation du projet d'augmentation de capital visé ci-après
- chaque BSA permettra à son titulaire de souscrire à un nombre d'actions calculé selon la formule suivante (la "Parité d'Exercice") : $R = [(1,320,000 / P) * \{ 0.5 + [0.5 * (NOBSA / 12,000,000)] \}] / NOBSA$ où: R: désigne la Parité d'Exercice P: désigne la moyenne pondérée par les volumes des cours des actions de la Société sur la marché NYSE Euronext de Paris pendant la période de quatre-vingt-dix jours précédant la date de réalisation de l'émission des OBSA, et NOBSA: désigne le nombre d'OBSA effectivement souscrites par ledit titulaire à la date d'exercice des BSA. En conséquence, chaque titulaire de BSA pourra souscrire un nombre d'actions ("N") égal au résultat de la formule suivante: $N = R * NBSA$ Où : R: désigne la Parité d'Exercice, et NBSA: désigne le nombre de BSA détenu par le titulaire de BSA concerné. La dilution maximale des BSA au titre de la première tranche de l'emprunt représente 473.684 actions pour un montant total maximum de 989.999,56 euros. Un actionnaire qui détiendrait 1% du capital social avant l'émission viendrait à détenir environ 0,96% du capital social suite à l'exercice de l'intégralité des BSA attachés aux deux tranches sur la base d'un prix « P » de 2,09 euros.
- Un représentant de Kreos aura la faculté de participer au conseil de surveillance de SuperSonic Imagine en qualité de censeur.

Les mouvements sur les emprunts obligataires se détaillent ainsi :

| | <i>Au</i> <i>01/01/2017</i> | <i>Remboursement</i> <i>Norgine</i> | <i>Souscription</i> <i>Kreos</i> | <i>Total</i> |
|--|--------------------------------|--|-------------------------------------|--------------|
| Emprunt obligataire Norgine | 5 000 | (5 000) | | - |
| Frais d'émission imputés à l'emprunt NORGINE | (97) | 97 | | - |
| Emprunt obligataire Kreos | | | 6 000 | 6 000 |
| Remboursement emprunt KREOS | | | (192) | (192) |
| Frais d'émission imputés à l'emprunt KREOS | | | (150) | (150) |
| Composante BSA (put-option) | | | (273) | (273) |
| Variation des intérêts courus | | | 90 | 90 |
| Composante dette | 4 903 | (4 903) | 5 378 | 5 378 |

16. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants sont détaillés ci-après :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc. 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Fournisseurs - part non courante | 559 | 443 |
| Produits constatés d'avance - part non courante | 652 | 391 |
| Total | 1 211 | 834 |

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 2017 | 31 déc 2016 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Fournisseurs | 4 107 | 4 805 |
| Dont Part Courante | 3 548 | 4 361 |
| Dont Part Non Courante | 559 | 443 |

18. Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la façon suivante :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 31 déc 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Dettes sociales | 2 418 | 2 321 |
| Produits constatés d'avance - part courante | 676 | 575 |
| Subvention d'exploitation à reverser | 790 | 790 |
| Provisions pour risques et charges-part courante (cf. détails) | 454 | 492 |
| Dettes fiscales | 406 | 287 |
| Avances reçues sur commandes | 126 | 100 |
| Divers | 335 | 14 |
| Total des autres passifs courants | 5 205 | 4 576 |

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 2017 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 30.4.

Au cours de la période, le groupe a perçu 80 milliers d'euros de subvention contre 264 milliers d'euros sur l'exercice 2016.

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 2016 | 460 | - | 460 |
| - Dotation aux provisions | 732 | - | 732 |
| - Reprise de provision utilisée | (700) | - | (700) |
| - Reprise de provision non utilisée | - | - | - |
| - Ecart de conversion | - | - | - |
| Au 31 décembre 2016 | 492 | - | 492 |
| Au 1er janvier 2017 | 492 | - | 492 |
| - Dotation aux provisions | 334 | - | 334 |
| - Reprise de provision utilisée | (372) | - | (372) |
| - Reprise de provision non utilisée | 0 | - | - |
| - Ecart de conversion | - | - | - |
| Au 31 décembre 2017 | 454 | - | 454 |

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 2017 :

| <i>En milliers d'euros</i> | Prêts et créances | Actifs à la juste valeur par résultat | Total |
|---|--|---|---------------|
| Titres de placement et trésorerie nantis | - | 158 | 158 |
| Dépôts versés | 181 | - | 181 |
| Clients et comptes rattachés | 7 488 | - | 7 488 |
| Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité | - | 77 | 77 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | - | 22 387 | 22 387 |
| Total 30 juin 2017 | 7 669 | 22 623 | 30 292 |
| | Passifs à la juste valeur par résultat | Passifs financiers évalués au coût amorti | Total |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | - | 4 107 | 4 107 |
| Emprunt obligataire | - | 5 378 | 5 378 |
| Emprunt à court terme | - | 8 701 | 8 701 |
| Avances remboursables | - | 1 109 | 1 109 |
| Total 30 juin 2017 | - | 19 295 | 19 295 |

Au 31 décembre 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 | 8 971 | - | 8 971 |
| Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité | - | 126 | 126 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | - | 11 250 | 11 250 |
| Total 31 décembre 2016 | 9 067 | 13 534 | 22 601 |
| | Passifs à la juste valeur par résultat | Passifs financiers évalués au coût amorti | Total |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | - | 4 805 | 4 805 |
| Emprunt obligataire | - | 4 924 | 4 924 |
| Emprunt à court terme | - | 2 153 | 2 153 |
| Avances remboursables | - | 1 095 | 1 095 |
| Total 31 décembre 2016 | - | 12 977 | 12 977 |

20. Coût des ventes

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 10 292 | 8 859 |
| Coût des ventes | (5 556) | (5 330) |
| Marge brute sur Chiffre d'affaires | 4 736 | 3 529 |
| <i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires</i> | 46,0% | 39,8% |
| Revenus totaux | 10 292 | 9 420 |
| Coût des ventes | (5 556) | (5 330) |
| Marge brute sur revenu total | 4 736 | 4 090 |
| <i>Taux de marge brute en % du revenu total</i> | 46,0% | 43,4% |

Le taux de marge brute sur chiffre d'affaires évolue de 39,8 % sur le premier semestre 2016 à 46 % sur le premier semestre 2017.

Le taux de marge brute sur revenu total est égal à 46% au premier semestre 2017 contre 43,4% au premier semestre 2017. La marge brute correspond aux revenus totaux (10 292 milliers d'euros) diminués du coût des ventes (5 556 milliers d'euros).

21. 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 2017 | 30 juin 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Personnel | 637 | 294 |
| Honoraires, Services extérieurs | 295 | 208 |
| Frais de voyage et d'animation | 62 | 54 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 996 | 914 |
| Achats et consommables | 36 | 68 |
| Autres | 112 | 153 |
| Sous total dépenses | 2 138 | 1 691 |
| Subventions d'exploitation | (77) | (1) |
| Crédit d'impôt recherche | - | 0 |
| Sous total produits | (77) | (1) |
| Total | 2 060 | 1 690 |

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 2017 :

| <i>En milliers d'euros</i> | Charges de R&D | Charges immobilisées | Dépenses engagées |
|---|----------------|----------------------|-------------------|
| Personnel | 637 | 1 646 | 2 283 |
| Honoraires, Services extérieurs | 295 | 989 | 1 283 |
| Frais de voyage et d'animation | 62 | 24 | 87 |
| Dotation aux provisions et amortissements | 996 | 165 | 1 161 |
| Achats et consommables | 36 | 203 | 239 |
| Autres | 112 | 47 | 159 |
| Sous total dépenses | 2 138 | 3 074 | 5 212 |
| Subventions d'exploitation | (77) | | (77) |
| Crédit d'impôt recherche | - | (1 044) | (1 044) |
| Sous total produits | (77) | (1 044) | (1 121) |
| Total | 2 060 | 2 031 | 4 091 |

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 |

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.

22. 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 2017 | 30 juin 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Personnel | 2 876 | 3 100 |
| Honoraires, Services extérieurs | 1 017 | 694 |
| Frais de voyage et d'animation | 1 195 | 1 308 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 225 | 213 |
| Autres | 339 | 388 |
| Total | 5 652 | 5 702 |

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.
- Les frais généraux engagés par les filiales commerciales

23. Frais généraux et administratifs

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Personnel | 1 622 | 1 618 |
| Honoraires, Services extérieurs | 902 | 821 |
| Frais de voyage et d'animation | 45 | 143 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 107 | 146 |
| Autres | 198 | 78 |
| Total | 2 873 | 2 806 |

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 à l'exclusion de ceux pris en compte en frais commerciaux et de marketing

24. Autres produits / (charges) opérationnels

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Dotation aux provisions clients | (34) | (131) |
| Divers | - | - |
| Autres charges opérationnelles | (34) | (131) |
| Reprise de provisions clients, non utilisées | 103 | - |
| Divers | - | - |
| Autres produits opérationnels | 103 | - |
| Autres produits et charges opérationnels | 69 | (131) |

25. Autres produits / (charges) opérationnels non courants

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

26. 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 21) :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2017 | 30 juin 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Achats y compris variation de stocks | 5 185 | 3 948 |
| Dotation aux amortissements | 1 181 | 1 147 |
| Salaires et traitements | 4 374 | 4 219 |
| Charges sociales | 1 259 | 1 273 |
| Impôts et taxes | 178 | 156 |
| Sous-traitance | 122 | 148 |
| Services extérieurs | 1 008 | 978 |
| Frais de voyage et d'animation | 1 004 | 1 284 |
| Charges de Location | 405 | 361 |
| Marketing et publicité | 459 | 379 |
| Honoraires, commissions | 1 395 | 964 |
| Subventions et crédit d'impôt recherche | (84) | (1) |
| Dotation et Reprises de provisions | (718) | 363 |
| Autres | 304 | 444 |
| Total | 16 072 | 15 662 |

27. Produits et charges financiers

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 Juin 2017 | 30 Juin 2016 |
|----------------------------|----------------|--------------|
| Perte de change | (363) | 23 |
| Intérêts financiers | (1 235) | (418) |
| Charges financières | (1 598) | (397) |
| Gains de change | - | - |
| Intérêts financiers | (2) | - |
| Produits financiers | (2) | - |
| Résultat Financier | (1 599) | (397) |

Le résultat financier se déprécie de 1 202 milliers d'euros pour :

- 717 milliers d'euros dûs au remboursement anticipé de l'emprunt Norgine, il s'agit donc de frais exceptionnels sur S1 2017 ;
- 216 milliers d'euros dûs à l'augmentation du financement du besoin en fonds de roulement, notamment les créances clients et le crédit impôt recherche. Ces financements court terme ont été mis en place afin d'optimiser le financement du besoin en fonds de roulement et, ainsi, assurer la croissance de la société, et sont amenés à perdurer ;
- 270 milliers d'euros dûs à une perte de change plus importante sur les périodes comparables.

28. 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 2017 | 30 juin 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Perte attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros) | (7 391) | (6 690) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 16 966 258 | 16 256 570 |
| Résultat net par action (en euros) | (0,44) | (0,41) |

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

29. Accords de licences

29.1. Licences acquises ou prises

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

Lors de la deuxième levée de fonds en 2008, le groupe a fait l'acquisition des 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 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.

29.2. Licences octroyées

En 2014, le groupe a signé un accord croisé avec un acteur industriel. Au travers de cet accord, le groupe lui a concédé des accès à sa technologie, restreints à des applications dans des conditions d'utilisation spécifiques. Conformément aux normes IFRS, l'intégralité de ces redevances avait été reconnue en « Autres revenus » en 2014. Cet acteur s'est également engagé à ne pas opposer à la Société les brevets dont elle est propriétaire dans le domaine de l'imagerie médicale par ultrasons.

Depuis aucune autre licence n'a été octroyée.

30. Engagements

30.1. Investissements

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

30.2. 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 2016.

30.3. Nantissement de comptes bancaires

Le 21 avril 2017, suite au remboursement du prêt de Norgine, le nantissement portant sur les comptes bancaires a fait l'objet d'une main levée et la trésorerie a été libéré pour 2m€.

Afin de garantir l'ensemble des obligations prises par la Société au titre du contrat de Venture Loan (voir note 15.2), celle-ci a consenti différentes sûretés en cas de défaut : nantissement de comptes bancaires, nantissement de certaines créances et nantissement de certains droits de propriété intellectuelle (brevets et marques).

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.

30.4. Autres engagements donnés

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. Aucun remboursement ne devrait être effectué avant d'avoir atteint le seuil minimum de chiffre d'affaires lié au projet prévu au contrat.

Financement par cession de créances :

Un contrat de mobilisation de créances mis en place en décembre 2016 auprès d'un fonds commun de titrisation, a permis de préfinancer 91% du montant du CIR 2016 au 31 décembre 2016, soit 2 M€ ainsi que 1M€ du montant du CIR 2017 prévisionnel au 30 juin 2017.

Financement par ligne d'affacturage :

Un contrat d'affacturage mis en place en janvier 2017 auprès d'une société de financement, a permis de financer au 30 juin 2017 la somme de 5 millions d'euros.

30.5. 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.

31. Transactions avec les parties liées

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

Au 30 juin 2017 :

26 K€ ont été comptabilisés dans le cadre de l'étalement de la charge relative aux 300 000 actions gratuites de performance attribuées à Michèle Lesieur sur le semestre.

9 K€ ont été comptabilisés dans le cadre de l'étalement de la charge relative aux 100 000 actions gratuites de performance attribuées à Elisabeth Winter sur le semestre.

9 K€ ont été comptabilisés dans le cadre de l'étalement de la charge relative aux 100 000 actions gratuites de performance attribuées à Jacques Souquet sur le semestre.

9 K€ ont été comptabilisés dans le cadre de l'étalement de la charge relative aux 100 000 actions gratuites de performance attribuées à Kurt Kelln sur le semestre.

64 K€ ont été comptabilisés dans le cadre de l'étalement de la charge relative aux 100 000 actions gratuites de performance attribuées à Calude Cohen Bacrie sur le semestre.

32. Évènements postérieurs à la date de clôture

Le 7 septembre 2017, la société a lancé son nouvel échographe Aixplorer® Ultimate. Grâce à cette version Ultimate, la puissance de calculs a été accrue d'un facteur 4,5 en comparaison des modèles précédents. Aixplorer® Ultimate offre également un nouveau look et une nouvelle interface utilisateur, plus sobre, plus simple et plus intuitive. Le confort d'usage s'en trouve grandement augmenté, surtout après une utilisation prolongée. Cette nouvelle version inclut également la dernière née des innovations UltraFast™, Needle PL.U.S, qui permet de visualiser simultanément les structures anatomiques, les aiguilles de biopsie et de prédire leur trajectoire en temps réel avec une très grande précision.

33. Facteurs de risques

Les facteurs de risques tels que décrits dans le document de référence enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers n° R17-019 du 31 décembre 2016 n'ont pas évolué de façon significative à ce jour.

5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

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
1025, rue Henri Becquerel
C.S. 39520
34961 Montpellier Cedex 02
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SuperSonic Imagine

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

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 1^{er} janvier au 30 juin 2017, 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.

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 Montpellier, le 12 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

AREXPERT AUDIT

ERNST & YOUNG et Autres

Frédéric Gregnanin

Frédérique Doineau

Xavier Senent

