



Rapport financier

SEMESTRIEL

+

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

SOMMAIRE

1. Rapport semestriel d'activité	3
2. Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2017	9
1. Compte de résultat	10
2. Etat du résultat global	11
3. Etat de la situation financière	12
4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	13
5. Tableau des flux de trésorerie consolidés	14
6. Annexes aux comptes consolidés semestriels	15

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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



USINE LUCIBEL DE BARENTIN, NORMANDIE (FRANCE)

EVENEMENTS DU 1^{er} SEMESTRE 2017 ET INCIDENCE SUR LES COMPTES

Les faits marquants du semestre écoulé sont les suivants :

- **Chiffre d'affaires du Groupe de 9,9 M€ au 1^{er} semestre 2017**

Lucibel a réalisé au 1^{er} semestre 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 9,9 M€, en baisse de 23,8% par rapport à la même période de 2016.

Le Groupe ayant réduit sa participation dans les sociétés Lucibel Middle East et Citéclaire au cours 3^{ème} trimestre 2016, il a également choisi de faire apparaître l'évolution de son chiffre d'affaires à périmètre constant ; au 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires à périmètre constant s'inscrit en repli de 17% par rapport au 1^{er} semestre 2016, cette baisse concernant essentiellement les ventes réalisées en France. Ce ralentissement est en grande partie lié à des éléments conjoncturels et a affecté l'ensemble des segments de marché adressés par le Groupe Lucibel.

Le chiffre d'affaires réalisé à l'international s'élève à 1,2 M€, stable par rapport au chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} semestre 2016 (à périmètre constant). Il représente environ 12% du chiffre d'affaires total du Groupe.

- **Large succès d'une augmentation de capital à hauteur de 4,2 M€ permettant d'accélérer les investissements technologiques et de saisir des opportunités de croissance externe.**

Le Conseil d'Administration du 2 mai 2017 a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital intervenue suite à l'émission de 1 082 645 actions nouvelles avec maintien du droit préférentiel de souscription. Cette opération sursouscrite plus de deux fois par rapport au nombre de titres proposés a permis de lever 4,2 M€ nets des frais d'émission. Grâce à cette opération, Lucibel dispose de moyens pour renforcer ses investissements technologiques permettant notamment, la finalisation de la conception et l'industrialisation de la 2^{ème} génération de la solution LiFi, qui sera mise sur le marché à partir du 2nd semestre 2018. Le Groupe est également en mesure de saisir des opportunités de croissance externe en phase avec sa stratégie de développement.

Au 30 juin 2017, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 5,6 M€ et de fonds propres positifs qui s'élèvent à 15,9 M€. A cette date, le montant des emprunts et dettes financières contractés par le Groupe s'établissant à 7,1 M€, le *gearing* (endettement net sur fonds propres) ressort à moins de 10%.

- **Création de la filiale Luciconnect**

Luciconnect, créée en février 2017 conçoit, réalise, teste et livre le lot électricité de projets tertiaires incluant des solutions d'éclairage.

ACTIVITÉ DU GROUPE

Présentation des comptes au 30 juin 2017

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2017 du groupe Lucibel (« le Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 septembre 2017.

En K€ (données consolidées IFRS, non auditées)	S1 2017	S1 2016
Chiffre d'affaires	9 884	12 975
Résultat opérationnel courant	(607)	(55)
<i>dont EBITDA [1]</i>	<i>(482)</i>	<i>540</i>
EBIT [2]	(629)	(484)
Résultat net	(777)	(755)

[1] EBITDA = résultat opérationnel courant retraité des éléments de charges et de produits non monétaires (notamment les dotations nettes aux amortissements et provisions et les paiements en actions)

[2] EBIT = résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entités mises en équivalence et avant charges financières et impôt sur les sociétés

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 9 884 K€ au 30 juin 2017, en diminution de 24% par rapport au 1^{er} semestre 2016. L'analyse de l'évolution du chiffre d'affaires par zone géographique confirme le recentrage de l'activité sur la France (88%) entrepris en 2016 avec la fermeture de filiales à l'étranger non rentables.

En K€ (données consolidées IFRS, non auditées)	S1 2017	S1 2016	S1 2016 périmètre constant
Chiffre d'affaires	9 884	12 975	11 963
dont France	8 693	11 234	10 767
dont International	1 191	1 741	1 196

Ralentissement de l'activité en France

Les ventes de Lucibel en France ont atteint 8 693 K€ au 1^{er} semestre 2017, en baisse de 22,6% par rapport à 2016. L'attentisme particulièrement fort lié au contexte préélectoral qui s'est traduit par de nombreux reports de projets a pénalisé le Groupe. Ce décalage de prises de commandes était anticipé pour les clients de la filiale Procédés Hallier, spécialisée dans l'éclairage de musées, mais a aussi pesé sur le niveau d'activité des autres entités du Groupe. Ainsi, dans le secteur du commerce, certains acteurs ont différé leur décision d'investissement après l'élection présidentielle. Plusieurs projets significatifs ont été attribués à Lucibel en mai et juin 2017 mais ne généreront du chiffre d'affaires qu'au 2nd semestre 2017.

Au 2^{ème} trimestre 2016, le groupe LUCIBEL, soucieux de répondre aux besoins de certains clients, avait décidé de lancer une nouvelle activité de commercialisation d'ampoules LED pour aider les fournisseurs d'énergie à remplir leur obligation en matière de Certificats d'Economie d'Energie (CEE). En 2017, en raison d'incertitudes réglementaires sur la poursuite du dispositif mis en place pour les éclairages LED, les ventes de LUCIBEL à ce titre se sont élevées à 0,3 M€ contre 1,4 M€ au 1^{er} semestre 2016.

Ralentissement des ventes à l'international

En K€ (données consolidées IFRS, non auditées)	S1 2017	S1 2016	S1 2016 périmètre constant
Chiffre d'affaires International	1 191	1 741	1 196
Dont Afrique – Moyen Orient	614	772	227
dont Europe et reste du monde	536	915	915
dont Asie Pacifique	41	54	54

A l'international, le niveau d'activité a fortement ralenti (-31,6%) par rapport au 1^{er} semestre 2016 notamment en raison de la cession de la participation de Lucibel Middle East. A périmètre constant, le chiffre d'affaires réalisé à l'international reste stable à 1,2 M€ et représente environ 12% du chiffre d'affaires total du Groupe.

Maintien du Résultat net malgré la baisse de la marge liée à l'activité non compensée intégralement par la baisse des charges opérationnelles

En K€ (données consolidées IFRS, non auditées)	S1 2017	S1 2016
Marge brute	4 817	6 235
<i>en % du CA</i>	48,7%	48,1%
Charges opérationnelles ⁽¹⁾	5 424	6 290
Résultat opérationnel courant	(607)	(55)
<i>dont EBITDA</i>	(482)	540
Autres produits et charges opérationnels	1	(318)
Part dans le résultat des entités mises en équivalence	(23)	(111)
EBIT	(629)	(484)
Résultat financier	(148)	(255)
Impôt sur les sociétés	-	(16)
Résultat net	(777)	(755)

(1) Hors charges intégrées en coûts de production

Le repli du chiffre d'affaires enregistré sur le 1^{er} semestre 2017 a impacté la marge brute en diminution de 1,4 M€ malgré un taux de marge (48,7%) légèrement supérieur à celui de 2016 ce qui confirme l'orientation du groupe vers des solutions à plus forte valeur ajoutée.

La baisse substantielle des charges opérationnelles qui s'établissent pour le 1^{er} semestre à 5,4 M€ contre 6,3 M€ portée une nouvelle fois par la baisse des charges de personnel (0,2 M€) et des autres charges externes (0,5 M€), n'a pas permis de compenser la baisse de la marge brute liée directement au ralentissement de l'activité. L'impact au niveau de l'EBITDA se traduit par une perte de 0,5 M€.

Le résultat opérationnel courant, qui intègre les éléments non monétaires (paiements en actions et dotations aux amortissements et aux provisions) représente une perte de 0,6 M€, contre une perte de 0,1 M€ en 2016.

Avec une perte de 148 K€ sur le 1^{er} semestre 2017, principalement liée aux intérêts payés sur les emprunts bancaires, le résultat financier pèse sur le résultat net du Groupe. La perte nette enregistrée par le groupe sur le 1^{er} semestre 2017 (-0,8 M€) reste néanmoins très proche de celle constatée sur la même période de 2016.

Situation financière : augmentation des fonds propres et amélioration du gearing

Le total du bilan consolidé s'établit à 29 296 K€ au 30 juin 2017 contre 28 324 K€ au 31 décembre 2016 et se décompose comme suit :

En K€ (données consolidées IFRS) (*)	30/06/2017 (*)	31/12/2016
Actifs non courants	12 057	12 181
Actifs courants	11 615	11 332
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 624	4 811
Total des actifs	29 296	28 324

(*) Données non auditées

En K€ (données consolidées IFRS)	30/06/2017 (*)	31/12/2016
Capitaux propres	15 869	12 155
<i>dont Capital social</i>	<i>10 497</i>	<i>9 414</i>
Passifs non courants	3 496	4 747
<i>dont Emprunts et dettes financières</i>	<i>2 949</i>	<i>4 103</i>
Passifs courants	9 931	11 422
<i>dont Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)</i>	<i>4 137</i>	<i>4 512</i>
<i>dont Fournisseurs et comptes rattachés</i>	<i>2 871</i>	<i>2 700</i>
Total des passifs	29 296	28 324

(*) Données non auditées

Trésorerie

Au 1^{er} semestre 2017, la capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier s'élève à (400 K€). Le BFR s'est retourné (-1 044 K€) principalement dû à la réduction des acomptes clients reçus dans le cadre des activités de CEE et à la diminution des dettes fiscales et sociales. Les flux nets de trésorerie consommés par l'activité s'élèvent à 1 444 K€ tandis que les flux nets de trésorerie liés aux investissements se sont élevés à 376 K€. L'augmentation de capital de 4 262K€ nets de frais réalisée en avril/mai 2017 a permis de couvrir les besoins d'exploitation et d'investissements du Groupe et de financer le désendettement du Groupe à hauteur de 1 242 K€ intérêts inclus.

Au total la trésorerie du Groupe s'élève à 5 624 K€ au 30 juin 2017 contre 4 811 K€ au 31 décembre 2016.

Fonds propres

Après déduction de la perte nette du semestre (777 K€), les fonds propres du Groupe s'élèvent à 15 869 K€ au 30 juin 2017.

Le capital social de Lucibel SA s'établit à 10 497 K€ en base non diluée, composé de 10 496 961 actions de valeur nominale de 1€ par action.

Endettement net et gearing

Au 30 juin 2017, le Groupe dispose d'une trésorerie brute disponible de 5 624 K€. A cette date, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 7 086 K€ dont 4 137 K€ avec une échéance à moins d'un an (inclus 2 273 K€ d'affacturage).

Au cours du 1^{er} semestre 2017, le Groupe a procédé au remboursement des échéances liées aux emprunts contractés auprès de différentes banques pour 1 242 K€ (y compris intérêts versés).

Compte tenu de capitaux propres positifs de 15 869 K€ et d'un endettement net de 1 462 K€, le *gearing* (endettement net consolidé sur fonds propres) s'établit à 0,09 contre 0,30 au 31 décembre 2016.

Perspectives

Après un 1^{er} semestre marqué par un ralentissement de l'activité, le Groupe constate une reprise de l'activité, notamment dans le secteur des commerces à travers sa filiale Cordel. Ainsi, plusieurs projets significatifs ont été signés au début du 2^{ème} semestre dont une partie sera débouclée sur 2017 et aura donc un impact sur le chiffre d'affaires. Cependant, la réduction par l'ADEME (Agence de l'environnement et de la maîtrise de l'énergie) des avantages liés à la commercialisation d'ampoules LED dans le cadre du dispositif des Certificats d'Economie d'Energie (CEE) va peser sur le niveau d'activité du 2nd semestre. Cette activité, qui n'est pas au cœur du métier et de la stratégie de Lucibel, avait néanmoins permis de générer 5,6 M€ de chiffre d'affaires en 2016. Compte tenu de ces éléments, le Groupe a décidé de maintenir une structure en adéquation avec son activité et d'être particulièrement sélectif sur les investissements réalisés. Il poursuit son programme de développement de la solution LiFi (technologie d'accès à internet par la lumière) et investit également dans d'autres innovations majeures, dont l'une sera présentée au cours du 4^{ème} trimestre 2017.

Le Groupe continue à déployer sa solution « *LiFi by Lucibel* » auprès de clients grands comptes, qui valident la technologie avant de la déployer plus largement, avec le lancement de la 2^{ème} génération au 2^{ème} semestre 2018.

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

Enfin, sur le 2nd semestre 2017, le Groupe va finaliser, avec des acteurs leaders sur leur marché, des partenariats opérationnels et techniques, permettant d'associer les différentes offres du Groupe.

Commentaires sur les principaux risques et incertitudes

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

Commentaires sur les parties liées

Les opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2017 avec les parties liées n'ont pas été modifiées de façon significative depuis le 31 décembre 2016.

COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

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

1. COMPTE DE RÉSULTAT

Données en milliers d'euros	Notes	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	5	9 884	12 975
Achats consommés		(4 639)	(6 353)
Charges externes	6	(2 254)	(2 732)
Charges de personnel	7	(3 958)	(4 163)
Impôts et taxes		(196)	(149)
Dotations nettes des reprises aux amortissements et provisions	8	86	(337)
Autres produits et charges d'exploitation	9	470	704
Résultat opérationnel courant		(607)	(55)
Autres produits et charges opérationnels	10	1	(317)
Résultat opérationnel		(606)	(372)
Part dans le résultat des entités mises en équivalence		(23)	(111)
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des entités mises en équivalence		(629)	(484)
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		-	1
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(113)	(146)
Coût de l'endettement financier net		(113)	(145)
Autres produits et charges financiers		(35)	(110)
Résultat financier	11	(148)	(255)
Impôt sur les résultats	12	-	(16)
Résultat net		(777)	(755)
<i>Dont part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>		(756)	(892)
<i>Dont part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		(21)	137
Résultat net par action :			
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) par action</i>	13	(0,08)	(0,10)
<i>Résultat net (Part attribuable aux actionnaires de la société mère) dilué par action</i>	13	(0,08)	(0,10)

2. ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Données en milliers d'euros	30/06/2017	30/06/2016
Résultat net de la période	(777)	(755)
<i>Ecart de change résultant de la conversion des états financiers des filiales étrangères</i>	9	50
<i>Variation de la juste valeur des instruments de couverture de change</i>	-	-
<i>Ecart actuariel sur engagement de retraite</i>	24	(46)
Total des autres éléments du résultat global	33	4
Résultat net global	(744)	(751)
<i>Part attribuable aux actionnaires de la société mère</i>	(723)	(888)
<i>Part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	(21)	137

3. ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIFS – en milliers d’euros	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Ecart d’acquisition	14	7 740	7 740
Immobilisations incorporelles	15	3 565	3 627
Immobilisations corporelles	16	596	640
Entités mises en équivalence		-	23
Actifs financiers opérationnels		-	-
Prêts et dépôts		154	149
Autres actifs long terme		1	1
Impôts différés actifs	12	1	1
Total des actifs non courants		12 057	12 181
Stocks	17	4 178	4 414
Clients et comptes rattachés	18	5 524	5 506
Autres actifs courants	19	1 914	1 411
Créances d’impôts courants	12		-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	5 624	4 811
Total actifs courants		17 240	16 143
TOTAL DES ACTIFS		29 296	28 324

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS en milliers d’euros	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Capital		10 497	9 414
Prime d’émission		40 859	37 695
Actions propres		(397)	(403)
Ecart de conversion		(198)	(207)
Réserves et résultat accumulés		(34 900)	(34 358)
Total capitaux propres, part du groupe		15 861	12 141
Capitaux propres, part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle		8	14
Capitaux propres	21	15 869	12 155
Emprunts et dettes financières	25	2 949	4 103
Autres passifs non courants	26	135	-
Avantages au personnel	23	152	155
Provisions – part non courante	24	261	489
Impôts différés passifs	12	-	-
Total des passifs non courants		3 496	4 747
Emprunts et concours bancaires (part à moins d’un an)	25	4 137	4 512
Provisions – part courante	24	432	617
Fournisseurs et comptes rattachés	27	2 871	2 700
Dettes d’impôt		-	-
Autres passifs courants	28	2 492	3 593
Total des passifs courants		9 931	11 422
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		29 296	28 324

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions	Capital		Primes d'émission	Actions propres	Réserves et Résultats accumulés	Autres		Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	Capitaux propres, part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle	Total
	Nbre d'actions	Montant				Ecart actuariels	Ecart de conversion			
Au 31/12/2015	8 784 595	8 785	37 161	(393)	(33 698)	(35)	(264)	11 556	(111)	11 445
Résultat net de la période	-	-	-	-	(892)	-	-	(892)	137	(755)
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	50	50	-	50
Ecart actuariels	-	-	-	-	-	(46)	-	(46)	-	(46)
Total des pertes et profits de la période					(892)	(46)	50	(888)	137	(751)
Augmentations de capital	98 011	98	-	-	-	-	-	98	-	98
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	253	-	-	253	-	253
Effet de la conversion des OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	(17)	-	-	-	(17)	-	(17)
Autres variations	-	-	-	-	4	-	-	4	14	18
Au 30/06/2016	8 882 606	8 883	37 161	(410)	(34 333)	(81)	(214)	11 006	40	11 046
Résultat net de la période	-	-	-	-	(103)	-	-	(103)	1	(102)
Ecart de conversion	-	-	-	-	(50)	-	7	(43)	4	(39)
Ecart actuariels	-	-	-	-	-	27	-	27	-	27
Total des pertes et profits de la période					(153)	27	7	(119)	5	(114)
Augmentations de capital	531 710	531	534	-	-	-	-	1 065	-	1 065
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	182	-	-	182	-	182
Effet de la conversion des OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	7	-	-	-	7	-	7
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	(31)	(31)
Au 31/12/2016	9 414 316	9 414	37 695	(403)	(34 304)	(54)	(207)	12 141	14	12 155
Résultat net de la période	-	-	-	-	(756)	-	-	(756)	(21)	(777)
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
Ecart actuariels	-	-	-	-	-	24	-	24	-	24
Total des pertes et profits de la période					(756)	24	9	(723)	(21)	(744)
Augmentations de capital	1 082 645	1 083	3 164	-	-	-	-	4 247	-	4 247
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	190	-	-	190	-	190
Effet de la conversion des OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	6	-	-	-	6	-	6
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	15	15
Au 30/06/2017 (non audité)	10 496 961	10 497	40 859	(397)	(34 870)	(30)	(198)	15 861	8	15 869

5. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Données en milliers d'euros	30/06/2017	31/12/2016
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle)	(778)	(857)
Quote-part de résultat des entités mises en équivalence	23	206
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs courants constatée dans la ligne de variation des créances clients)	53	1 011
Paievements en actions	190	435
Gains ou pertes sur cession	-	(62)
Autres produits et charges non monétaires	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(512)	733
Elimination du coût de l'endettement financier	112	268
Produit / Charge d'impôt sur le résultat	-	2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	(400)	1 003
Impôt sur le résultat versé	-	(2)
Variation des stocks	235	774
Variation des créances clients	(39)	1 678
Variation des dettes fournisseurs	(87)	(806)
Variation des autres actifs et passifs opérationnels	(1 153)	(8)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (B)	(1 444)	2 639
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(113)	(179)
Décaissements liés aux frais de développement immobilisés	(258)	(304)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	3
Décaissements liés aux prêts et dépôts	(5)	(363)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	(379)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (C)	(376)	(1 222)
Augmentation de capital	4 262	1 163
Transactions sur actions propres	6	14
Remboursement d'emprunts et de dettes financières	(1 145)	(1 595)
Emissions d'emprunts et de dettes financières	-	1 003
Variation des passifs financiers relatifs à l'affacturage	(389)	(918)
Intérêts financiers nets versés	(97)	(201)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (D)	2 637	(534)
Incidence des variations des cours de devises (E)	(4)	2
Variation de trésorerie nette (B+C+D+E)	813	885
Trésorerie à l'ouverture	4 811	3 926
Trésorerie à la clôture (*)	5 624	4 811

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

ASPECTS GENERAUX	16
Note 1 Faits marquants de la période	16
Note 2 Comptes consolidés et principes comptables.....	16
Note 3 Périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises	18
Note 4 Secteurs opérationnels	20
ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	20
Note 5 Chiffre d'affaires	20
Note 6 Charges externes.....	21
Note 7 Effectifs et charges de personnel.....	22
Note 8 Dotations et reprises aux amortissements et provisions	22
Note 9 Autres produits et charges d'exploitation	22
Note 10 Autres produits et charges opérationnels	22
Note 11 Résultat financier	23
Note 12 Impôts sur les résultats	24
Note 13 Résultat par action	24
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	24
Note 14 Écarts d'acquisition	24
Note 15 Immobilisations incorporelles.....	24
Note 16 Immobilisations corporelles.....	26
Note 17 Stocks	26
Note 18 Clients et comptes rattachés.....	27
Note 19 Autres actifs courants.....	28
Note 20 Trésorerie et équivalents de trésorerie	28
Note 21 Capitaux propres et informations sur le capital.....	28
Note 22 Plan d'options et assimilés.....	29
Note 23 Provisions pour retraites	31
Note 24 Provisions.....	31
Note 25 Emprunts et passifs financiers	32
Note 26 Autres passifs non courants.....	34
Note 27 Fournisseurs et comptes rattachés.....	34
Note 28 Autres passifs courants.....	34
AUTRES INFORMATIONS	35
Note 29 Informations sur les parties liées	35
Note 30 Événements post-clôture	35

ASPECTS GENERAUX

Informations relatives à l'entreprise

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

La société mère du Groupe, Lucibel SA (la « **Société** »), créée en 2008, est une société anonyme ayant son siège social à Rueil-Malmaison (France) et régie par les dispositions de la loi française.

Le Groupe Lucibel compte 154 collaborateurs au 30 Juin 2017 et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 9,9 millions d'euros au cours des 6 premiers mois de l'exercice 2017.

NOTE 1 - Faits marquants de la période

Les faits marquants du semestre écoulé sont les suivants :

- Chiffre d'affaires du Groupe de 9,9 M€ au premier semestre 2017, en diminution de 23,8% suite :
 - à la mise en sommeil de filiales non rentables à l'international en 2016,
 - à la forte diminution de l'activité CEE, en raison des incertitudes réglementaires sur la poursuite du dispositif mis en place pour les LED
 - au contexte préélectoral qui s'est traduit par le report de nombreux projets
- Large succès d'une augmentation de capital à hauteur de 4,2M€ nets permettant d'accélérer les investissements technologiques et de saisir des opportunités de croissance externe
- Création de la filiale Luciconnect en février 2017 qui conçoit, réalise, teste et livre le lot électricité de projets tertiaires incluant les solutions d'éclairage. Les clients bénéficient ainsi des dernières technologies dans le domaine des équipements connectés et particulièrement la gestion énergétique. Les équipements sont maquetés, testés, validés et documentés sur le site industriel de Barentin en Normandie avant d'être envoyés sur les chantiers.

NOTE 2 – Comptes consolidés et principes comptables

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2017 du groupe LUCIBEL sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers du 31 décembre 2016.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2017 du Groupe Lucibel (« le Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 septembre 2017.

Règles et méthodes comptables

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le Groupe pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés 2017 sont identiques à celles des comptes consolidés au 31 décembre 2016.

Le Groupe a appliqué au 30 juin 2017 les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations, entrées en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2017, sans effet significatif sur les comptes semestriels présentés.

Ces textes sont les suivants :

- amendements résultant des processus d'améliorations annuelles des normes IFRS 2014-2016 ;
- amendements aux normes IAS 7 "Initiative concernant les informations à fournir", IAS 12 "Reconnaissance des actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes" et IFRS 12 "Précisions relatives au champ d'application de la norme".

L'impact des normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 15 « Chiffre d'affaires tiré des contrats conclus avec des clients », normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2018 est en cours d'analyse par le Groupe. A ce stade, aucun impact significatif n'a été identifié.

Le groupe Lucibel n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation. Le Groupe n'anticipe pas d'incidences significatives sur ses comptes liées à l'application de ces normes et interprétations.

Continuité d'exploitation

Au 30 juin 2017, le Groupe dispose d'une trésorerie brute disponible de 5 624 K€ et de capitaux propres positifs à hauteur de 15 869 K€. Les comptes consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2017 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation sur la base des prévisions de trésorerie du groupe sur un horizon de douze mois à compter du 30 juin 2017.

Jugement et recours à des estimations

Les actifs et passifs sont évalués sur la base du coût historique sauf lorsqu'une norme IFRS requiert l'utilisation de la juste valeur, ou sur option du Groupe lorsque la norme le permet.

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

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

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

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

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

- Attribution d'options, de bons de souscriptions d'actions ou de bons de souscriptions de parts de créateur d'entreprises,

La détermination de la juste valeur des paiements fondés sur des actions est basée sur le modèle Black & Scholes de valorisation d'options qui prend en compte des hypothèses sur des variables complexes et subjectives. Ces variables incluent notamment la valeur des titres de Lucibel, la volatilité attendue du cours de l'action sur la durée de vie de l'instrument ainsi que le comportement actuel et futur des détenteurs de ces instruments. Il existe un risque inhérent élevé de subjectivité découlant de l'utilisation d'un modèle de valorisation d'options dans la détermination de la juste valeur des paiements fondés sur des actions conformément à la norme IFRS 2.

- Reconnaissance des frais de développement à l'actif

Lucibel consacre des efforts importants à la recherche et au développement. Dans ce cadre, Lucibel doit effectuer des jugements et interprétations pour la détermination des frais de développement qui doivent être capitalisés lorsque les six critères définis par la norme IAS 38 sont satisfaits.

- Provisions

Lucibel peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par Lucibel dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à sa charge. Lucibel met en œuvre des jugements et des interprétations afin de déterminer sa meilleure estimation du risque encouru et d'établir le niveau de provisionnement du risque. Les provisions sont présentées en note 24.

- Change

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

Devises		Taux de clôture 30/06/2017	Taux Moyen 2017	Taux Moyen 2016	Taux de clôture 31/12/2016
AED	Dirham EAU	4,19199	4,01897	4,01801	3,87117
CHF	Franc Suisse	1,09308	1,07640	1,09171	1,07394
CNY	Yuan	7,74100	7,44175	7,30893	7,32279
HKD	Dollar de Hong Kong	8,91284	8,41587	8,07083	8,17394
MAD	Dirham Marocain	11,06250	10,79600	10,62090	10,72386

NOTE 3 - Regroupements d'entreprises

Au cours du premier semestre 2017, le Groupe a enregistré la création de la filiale Luciconnect spécialisée dans la gestion technique des bâtiments ; sa participation dans cette filiale s'élève à 70%.

Hormis la création de Luciconnect, le périmètre du Groupe est resté identique.

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2017, le périmètre de consolidation, constitué des filiales consolidées par intégration globale et des coentreprises consolidées par mise en équivalence s'établit comme suit :

Nom de la Société	Adresse du siège social	Pays d'activité	Méthode de consolidation (1)	% contrôle 2017	% intérêts 2017
Lucibel SA	9 avenue Edouard BELIN, 92500 RUEIL MALMAISON	France	IG	Société mère	
Cordel	18 quai du Commandant Malbert 29200 BREST	France	IG	100%	100%
Cordel Développement	18 quai du Commandant Malbert 29200 BREST	France	IG	100%	100%
Lucibel Suisse	Chemin des Chalets 7, 1279 CHAVANNES DE BOGIS	Suisse	IG	100%	100%
Lucibel Middle East	P.O Box 341407 , Dubai Silicon Oasis, Suntech Tower, Office 609, DUBAÏ	EAU	MEQ	40%	40%
Lucibel Benelux	Battelsesteenweg 455E, 2800 MECHELEN,	Belgique	IG	100%	100%
Diligent Factory	Room 1025, Tongsheng Technology Building, Dalang, Longhua, Shenzhen, China	Chine	IG	100%	100%
Lucibel Asia	Unit 109, 1/F., Morlite Building, 40 Hung To Road, Kwun Tong, KOWLOON, HONG KONG	Chine (Hong Kong)	IG	100%	100%
Procédés Hallier	69, rue Victor Hugo, 93100 MONTREUIL	France	IG	100%	100%
Lucibel Africa	22 rue Charam Achaykh Palmier, 20000 Casablanca	Maroc	IG	80%	80%
Lucibel Barentin	101 allée des vergers 76360 Barentin	France	IG	100%	100%
LINE 5	9 avenue Edouard BELIN, 92500 RUEIL MALMAISON	France	IG	100%	100%
SLMS	35 rue Joseph Monier, 92500 RUEIL MALMAISON	France	MEQ	47%	47%
Luciconnect	9 avenue Edouard BELIN, 92500 RUEIL MALMAISON	France	IG	70%	70%

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

NOTE 4 - Secteurs opérationnels

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

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

NOTE 5 – Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2017, aucun client n'a franchi le seuil de 10% du chiffre d'affaires

Répartition du CA selon la zone géographique des entités de facturation	30/06/2017	30/06/2016
France	9 736	12 171
Afrique - Moyen Orient	148	723
Europe et reste du monde	-	68
Asie Pacifique	-	13
Total	9 884	12 975

Répartition du CA selon la zone géographique des clients facturés	30/06/2017	30/06/2016
France	8 693	11 234
Afrique - Moyen Orient	511	772
Europe et reste du monde	418	915
Asie Pacifique	262	54
Total	9 884	12 975

Répartition du CA par nature	30/06/2017	30/06/2016
Ventes de marchandises	8 666	11 881
Prestations de services	1 218	1 094
Total	9 884	12 975

NOTE 6 - Charges externes

Répartition des charges externes (en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Sous traitance générale	2	9
Locations et charges locatives	420	530
Entretiens et réparations	136	100
Assurances	76	107
Etudes et recherche	7	10
Honoraires et commissions	627	907
Publicité	101	67
Transports sur achats et ventes	318	345
Frais déplacements - Missions - Réception	375	379
Frais postaux et téléphone	103	116
Services bancaires	30	43
Autres	59	119
Total	2 254	2 732

Le total des autres charges externes diminuent de 17% par rapport au 1^{er} semestre 2016 bénéficiant de la mise en équivalence des sociétés Citéclaire et Middle East à hauteur de 204 K€.

La réduction du poste « *Locations et charges locatives* » est liée à la baisse du loyer du nouveau siège social de Rueil-Malmaison, à la mise en équivalence de Lucibel Middle East et au moindre recours à la location de matériel nécessaire à l'activité.

La diminution du poste « *Assurances* » s'explique par la mutualisation et la renégociation de l'ensemble des contrats d'assurance.

La réduction du poste « *Honoraires* » s'explique par le moindre recours à l'intérim et la diminution des commissions versées sur le chiffre d'affaires.

NOTE 7 - Effectifs et charges de personnel

Effectifs

Au 30 juin 2017, l'effectif total du Groupe s'élève à 154 contre 159 au 30 juin 2016.

Charges de personnel

Au 30 juin 2017, les charges de personnel, y compris les provisions pour retraite (nettes des reprises) et paiements en actions, s'élèvent à 3 958 K€ contre 4 163 K€ (-4,9%) sur la même période en 2016, réparties comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Rémunérations et charges sociales	3 747	3 903
Provisions pour retraite	21	7
Incidence des paiements en actions	190	253
Total	3 958	4 163

NOTE 8 - Dotations et reprises aux amortissements et provisions

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Dot. / (Rep.) - amortissements sur immo. incorporelles	324	336
Dot. / (Rep.) provisions - amortissements sur immo. corporelles	57	107
Dot. / (Rep.) provisions sur stock	(63)	(203)
Dot. / (Rep.) provisions sur créances clients	(168)	38
Dot. / (Rep.) provisions	(236)	59
Total	(86)	337

NOTE 9 - Autres produits et charges d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Subvention	10	13
Frais de développement capitalisés	120	20
Autres produits	241	479
Transfert de charges	151	278
Autres charges nettes	(52)	(86)
Total	470	704

Le poste « *Autres produits* » au premier semestre 2017 inclut la prise en compte d'un produit de crédit d'impôt recherche de 116 K€.

Le poste « *Transfert de charges* » est principalement constitué des coûts relatifs au personnel parti au 1^{er} semestre 2017 dans le cadre de la poursuite des opérations de restructuration.

NOTE 10 - Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Pertes sur cession	-	(19)
Autres produits et charges opérationnels	(106)	(316)
Dot. / Rep. provisions	107	18
Total	1	(317)

Les autres produits et charges opérationnels comprennent principalement les charges de restructuration liées aux départs de certains personnels de la Société compensées par des reprises de provisions.

NOTE 11 - Résultat financier

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	1
Coût de l'endettement financier brut	(113)	(146)
Coût de l'endettement financier net	(113)	(145)
Gains (pertes) nets de change	(33)	(15)
Autres charges et produits financiers	(3)	(95)
Autres produits et charges financiers	(35)	(110)
Résultat financier	(148)	(255)

NOTE 12 - Impôts sur les résultats

Ventilation de la charge ou du produit d'impôt

La charge d'impôt sur les bénéfices se ventile comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
(Charge) Produit d'impôt courant	-	(16)
(Charge) Produit d'impôts différés	-	-
Total	-	(16)

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

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

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Résultat avant impôt hors résultat des mises en équivalence	(754)	(627)
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	<i>33,33%</i>	<i>33,33%</i>
(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur	252	209
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :		
Déficits antérieurs non activés utilisés	95	317
Déficits de la période non activés	(167)	(360)
Différentiel de taux	-	(98)
Impôt sur la charge calculée au titre d'IFRS 2	(63)	(84)
Autres éléments	(117)	-
(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat	(0)	(16)

NOTE 13 - 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 ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSAR, BSPCE et options, voir note 22) sont considérés comme anti dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

Résultat par action	30/06/2017	30/06/2016
Résultat de l'exercice (en milliers d'euros)	(756)	(892)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 684 118	8 785 541
Résultat de base par actions (€ / action)	(0,08)	(0,10)
Résultat dilué par action (€ / action)	(0,08)	(0,10)

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

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

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Valeur nette en début d'exercice	7 740	7 740
Mouvement de périmètre	-	-
Perte de valeur	-	-
Valeur nette en fin d'exercice	7 740	7 740

Aucun élément nouveau n'a conduit le Groupe à réaliser des tests de dépréciation au 30 juin 2017. Au 31 décembre 2016, les tests de dépréciation des écarts d'acquisition reconnus au titre des acquisitions des sociétés Cordel et Procédés Hallier, n'avaient pas conduit à enregistrer de charge de dépréciation.

NOTE 15 - Immobilisations incorporelles

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

VALEUR BRUTE (en milliers d'euros)	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2016	1 118	2 023	2 057	646	113	5 957
Acquisitions	-	-	-	3	258	261
Sorties	-	-	-	(1)	-	(1)
Entrées de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	(3)	2	-	(1)
Au 30 Juin 2017	1 118	2 023	2 054	650	371	6 216
AMORTISSEMENTS (en milliers d'euros)	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2016	(735)	(934)	(130)	(531)	-	(2 330)
Dotations	(143)	(130)	-	(52)	-	(325)
Sorties	-	-	-	1	-	1
Entrées de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	3	-	-	3
Au 30 Juin 2017	(878)	(1 064)	(127)	(582)	-	(2 651)
VALEUR NETTE	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2016	383	1 089	1 927	115	113	3 627
Au 30 Juin 2017	240	958	1 927	69	371	3 565

NOTE 16 - Immobilisations corporelles

VALEUR BRUTE (en milliers d'euros)	Matériels et outillages – Installations	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2016	833	565	1 398
Acquisitions	24	60	84
Sorties	(66)	(1)	(67)
Entrées de périmètre	-	-	-
Autres variations	8	(12)	(4)
Au 30 juin 2017	799	612	1 411
AMORTISSEMENTS (en milliers d'euros)	Matériels et outillages – Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2016	(502)	(256)	(758)
Dotations	(88)	(39)	(127)
Sorties	65	1	66
Entrées de périmètre	-	-	-
Autres variations	4	-	4
Au 30 juin 2017	(521)	(294)	(815)
VALEUR NETTE	Matériels et outillages – Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2016	331	309	640
Au 30 juin 2017	278	318	596

NOTE 17 – Stocks

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Valeur brute matières premières et composants	1 500	1 375
Valeur brute marchandises	3 355	3 780
Provisions cumulées	(677)	(741)
Valeur nette	4 178	4 414

La valeur nette des stocks au 30 juin 2017 s'établit à 4 178 K€ contre 4 414 K€ au 31 décembre 2016. Elle correspond principalement à la valeur nette des composants et produits solutions LED.

Les provisions pour dépréciation constatées à la clôture du 30 juin 2017 prennent en considération l'obsolescence et les difficultés d'écoulement de certains produits finis.

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

(en milliers d'euros)	Provisions sur stocks
Au 31 décembre 2016	741
Dotations	461
Reprises	(525)
Variations de périmètre	
Au 30 juin 2017	677

NOTE 18 - Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Valeur brute	6 419	6 570
Provisions cumulées	(895)	(1 064)
Valeur nette	5 524	5 506
<i>Créances nettes à moins d'un an</i>	<i>5 524</i>	<i>5 506</i>

Le Groupe Lucibel dispose d'un contrat de cessions de créances commerciales sous forme d'affacturage avec GE FactoFrance concernant les sociétés Lucibel SA et Cordel.

Dans le cadre de ce contrat, les deux sociétés ont convenu de vendre, sur une base renouvelable, certaines de leurs créances clients. Conformément aux dispositions des contrats, les sociétés, en tant que cédantes, demeurent exposées aux risques de crédit et de délais de paiement. Ainsi, les risques et avantages ne pouvant être considérés comme intégralement transférés, les créances clients ne peuvent pas être déconsolidées.

Le poste « *Clients* » comprend ainsi un encours de créances cédées pour un montant de 2 928 K€ au 30 juin 2017 (3 585 K€ au 31 décembre 2016). La part à moins d'un an des passifs financiers correspondant aux avances de trésorerie faites par les factors du Groupe sur créances clients non encore recouvrées correspond à 2 273 K€ au 30 Juin 2017 (2 661 K€ au 31 décembre 2016).

Au 30 juin 2017, les retenues de garantie appliquées par les factors du Groupe représentent 516 K€ contre 804 K€ au 31 décembre 2016.

En conséquence, l'encours non financé par les organismes d'affacturage s'élève à 139 K€ au 30 juin 2017 contre 119 K€ au 31 décembre 2016.

NOTE 19 - Autres actifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Etat – crédit d'impôt recherche	314	205
Créances fiscales et sociales	668	755
Charges constatées d'avance	113	67
Autres actifs à court terme	819	384
Total des autres actifs courants	1 914	1 411

Les sociétés Lucibel SA et Lucibel Barentin ont une activité de recherche et déclarent, depuis l'exercice 2012 (2015 pour Lucibel Barentin), du crédit impôt recherche (« CIR »). La créance CIR comptabilisée au 30 juin 2017 couvre l'année 2016 et le 1^{er} semestre 2017.

Le poste « *Autres actifs à court terme* » comprend principalement des acomptes versés aux fournisseurs sur des commandes en cours et une avance de trésorerie à la filiale SLMS.

NOTE 20 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Disponibilités	5 623	4 810
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme	1	1
Total Trésorerie et Equivalents de trésorerie	5 624	4 811

Au 30 juin 2017, les disponibilités sont détenues en France à hauteur de 5 514 K€, en Europe (hors France) pour 20 K€ et dans le reste du monde pour 89 K€.

NOTE 21 - Capitaux propres et informations sur le capital

Au 30 juin 2017, le capital social s'élève à 10 497 K€ et est intégralement libéré. Il est composé de 10 496 961 actions d'une seule catégorie et d'une valeur nominale de 1 euro par action.

Au 30 juin 2017, 16,59% du capital social est détenu par le dirigeant fondateur de la Société et sa société holding. Les actions restantes sont principalement détenues par des investisseurs financiers (13,93%), par les autres actionnaires dont les salariés et les administrateurs du groupe.

La principale opération intervenue sur le capital durant le semestre consiste en une augmentation de capital finalisée en mai 2017 suite à la création de 1 082 645 nouvelles actions. Le Conseil d'administration du 2 mai 2017 a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital intervenue suite à la création de 1 082 645 actions nouvelles, pour un montant total de 1 083 K€ de capital et 3 164 K€ de prime d'émission. Cette augmentation de capital a été sursouscrite 2 fois.

NOTE 22 - Plans d'options et assimilés

La charge comptable semestrielle liée à l'ensemble des paiements sur base d'actions s'analyse comme suit :

Données en milliers d'euros	2017	2016
Plans de BSPCE	124	374
Plans de stock-options	5	17
Plans de BSA	-	-
Plans d'AGA	61	44
Total charges constatées au titre des paiements fondés sur des actions	190	435
<i>dont comptabilisées en charges de personnel</i>	<i>190</i>	<i>435</i>
<i>dont comptabilisées en autres charges externes</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE »)

Un nouveau programme d'émission de BSPCE a été approuvé par les actionnaires de la Société en mai 2017. Ce programme présente les mêmes caractéristiques que les programmes précédents, à savoir :

- Chaque BSPCE donne le droit de souscrire à une action,
- Pour chaque émission, les conditions d'exercice sont laissées à la libre appréciation du Conseil d'administration,
- Les BSPCE devenus exerçables peuvent être exercés à tout moment au cours de leur période de validité de 5 ans,
- En cas de démission, de licenciement ou de rupture conventionnelle, le bénéficiaire perd ses droits sur les BSPCE (sauf décision contraire prise dans un délai de 3 mois par le Conseil d'administration).

Ce programme permet d'augmenter le capital social d'un montant nominal maximal de 200 K€. Au 30 juin 2017, aucun BSPCE n'a été attribué dans le cadre de ce programme.

Par ailleurs, au cours du semestre, 134.000 BSPCE complémentaires ont été attribués dans le cadre du programme autorisé par les actionnaires de la Société en juin 2016 au prix d'exercice de 4,55 euros par action. Compte tenu notamment d'une hypothèse de la volatilité à 56%, d'une maturité comprise entre 3 et 3,75 années, chaque BSPCE attribué a été valorisé entre 1,89 et 2,07 euros. La charge qui en résulte est étalée sur la période d'acquisition des droits.

Une synthèse des opérations d'émission de BSPCE est présentée ci-dessous :

	Nombre d'actions correspondant aux bons attribués et en circulation	Prix moyen de souscription par action (€)
Solde au 31 décembre 2016	1 017 000	4,71
Attribués	134 000	4,55
Exercés	-	-
Annulés	(147 000)	4,77
Solde au 30 juin 2017	1 004 000	4,68

Au 30 juin 2017, 460 583 actions peuvent être souscrites suite à l'exercice des bons attribués à ce jour.

Options de souscription et/ ou d'achat d'actions

Les programmes d'options bénéficient aux salariés et mandataires sociaux éligibles de Lucibel SA et des sociétés ou filiales qui lui sont liées. Au risque de devenir caduques, les options attribuées dans le cadre de ces plans devront être exercées dans un délai de 7 ans à compter de leur attribution, au plus tôt pour 50% deux ans après la date d'attribution et pour le solde à partir de la 3^{ème} année.

Aucun nouveau programme n'a été voté depuis 2016 et le plan approuvé en 2015, courant jusqu'au 19 août 2018, ne permet plus aucune attribution.

Une synthèse des opérations d'émission d'options de souscription d'actions est présentée ci-dessous :

	Nombre d'actions correspondant aux options attribuées et en circulation	Prix moyen de souscription par action (€)
Solde au 31 décembre 2016	95 750	6,16
Attribués	-	-
Exercés	-	-
Annulés	-	-
Solde au 30 juin 2017	95 750	6,16

Au 30 juin 2016, 90 750 actions peuvent être souscrites suite à l'exercice des options attribuées à ce jour.

Attributions gratuites d'actions (« AGA »)

En juin 2016, les actionnaires de la Société ont autorisé la mise en place d'un programme d'attribution d'actions gratuites ne pouvant porter sur un nombre d'actions existantes ou nouvelles supérieur à plus de 5% du capital social de la société à la date de la décision de leur attribution. Au 31 décembre 2016, 54 000 actions gratuites avaient été attribuées dans le cadre de ce programme. La période d'acquisition de ces actions a été fixée à 1 an, et la période de conservation a été fixée à un an également. Lesdites actions seront effectivement et définitivement acquises par les bénéficiaires à l'expiration de la période d'acquisition sous réserve de leur présence dans l'entreprise à cette date.

Au 1^{er} semestre 2017, 24 960 actions gratuites ont été attribuées. La période d'acquisition de ces actions a été fixée à 2 ans, soit du 15 mars 2017 au 15 mars 2019 et la période de conservation a été fixée à un an, soit du 15 mars 2019 au 15 mars 2020. Lesdites actions seront effectivement et définitivement acquises par les bénéficiaires à l'expiration de la période d'acquisition sous réserve de leur présence dans l'entreprise à cette date.

Une synthèse des opérations d'attribution d'actions gratuites est présentée ci-dessous :

	Nombre d'actions gratuites en circulation
Solde au 31 décembre 2015	-
Attribués	54 000
Exercés	-
Annulés	-
Solde au 31 décembre 2016	54 000
Attribués	24 460
Exercés	-
Annulés	(1 000)
Solde au 30 juin 2017	77 460

NOTE 23 - Provisions pour retraites

Ces provisions concernent essentiellement les régimes à prestations définies, non financés, en France. Au 30 juin 2017, les engagements de retraite s'élèvent à 152 K€.

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart actuariel	Reclassements	30/06/2017
Provisions pour engagement de retraite	155	22	(1)	-	(24)	-	152

NOTE 24 – Provisions

(en milliers d'euros)	31/12/2016	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart actuariel	Reclassements	30/06/2017
Provisions pour risque produit	604	323	(554)	-	-	-	373
Provisions pour restructuration	311	1	(134)	-	-	-	178
Autres provisions	191	21	(70)	-	-	-	142
Total provisions	1 106	345	(758)	-	-	-	693
<i>Dont part à plus d'un an</i>	<i>489</i>	<i>211</i>	<i>(439)</i>	-	-	-	<i>261</i>
<i>Dont part à moins d'un an</i>	<i>617</i>	<i>134</i>	<i>(319)</i>	-	-	-	<i>432</i>

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

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

Passifs éventuels

Dans le cadre de la gestion de ses activités, le Groupe est impliqué dans ou a engagé diverses procédures contentieuses ou précontentieuses qui n'ont pas donné lieu à la constitution de provisions

pour risques. Le Groupe estime que la situation financière consolidée ne serait pas affectée de façon significative en cas d'issue défavorable de ces procédures.

NOTE 25 - Emprunts et autres dettes financières

Emprunts et autres dettes financières	30-juin-17	Non courant	Courant	31-déc-16	Non courant	Courant
Autres emprunts	2 635	1 377	1 258	3 569	2 241	1 328
Avances conditionnées	2 178	1 572	606	2 385	1 862	523
Dettes financières relatives à l'affacturage (cf. note 19)	2 273	-	2 273	2 661	-	2 661
Concours bancaires	-	-	-	-	-	-
Total emprunts et autres dettes financières	7 086	2 949	4 137	8 615	4 103	4 512

Autres emprunts et avances conditionnées

Au 30 juin 2017, le montant des emprunts et avances conditionnées s'élevait à 4 813 K€ dont la composition et l'échéancier sont présentés ci-dessous :

Emprunts	Mise en place	Taux d'intérêt effectif	Au 30 juin 2017	Arrivant à maturité au cours des exercices suivants					
				30-juin- 18	30-juin- 19	30-juin- 20	30-juin- 21	30-juin- 22	30-juin- 2023 et après
OSEO - PPA	févr-12	5,80%	90	30	30	30	-	-	-
CM-CIC / Emprunt MT	juil-13	4,26%	135	108	27	-	-	-	-
CREDIT MARITIME	févr-11	3,50%	237	237	-	-	-	-	-
BCME	févr-11	3,55%	237	237	-	-	-	-	-
OSEO - Contrat dev participatif	août-13	5,61%	653	203	200	200	50	-	-
OSEO - Prêt à l'innovation	août-13	5,89%	457	142	140	140	35	-	-
CIC- Neuflyze - Refinancement P Hallier	mars-15	2,80%	826	301	300	225	-	-	-
Concours bancaires			-	-	-	-	-	-	-
Total Autres emprunts et concours bancaires			2 635	1 258	697	595	85	-	-
Avances OSEO	sept-11	0,00%	487	210	277	-	-	-	-
Assurance Prospection Export	2011	0,00%	102	102	-	-	-	-	-
Assurance Prospection Export	2014	0,00%	68	-	23	23	22	-	-
Avance Région Haute Normandie	2011	0,00%	1 515	288	350	350	350	177	-
Avance FMR76	2014	0,00%	6	6	-	-	-	-	-
Total avances conditionnées			2 178	606	650	373	372	177	-
Total Autres emprunts et avances conditionnées			4 813	1 864	1 347	968	457	177	-

Les taux d'intérêts effectifs des avances conditionnées significatives ont été évalués au taux du marché au moment de la souscription des avances entre 3 et 4,5%.

Au 30 juin 2017, le poste « *Autres emprunts* » s'établit à 2 635 K€ contre 3 569 K€ au 31 décembre 2016. Au cours du premier semestre 2017, les principales variations de ce poste sont liées aux remboursements des échéances des emprunts contractés auprès de différentes banques pour 934 K€.

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

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

Emprunt à moyen terme contracté en 2013:

- maintien des fonds propres déterminés sur la base des comptes annuels de Lucibel SA à au moins 4 M€ (les fonds propres ainsi déterminés s'élèvent à 15 657 K€ au 30 juin 2017) ;
- maintien d'un ratio dettes financières nettes sur fonds propres de Lucibel SA (déterminés sur la base des comptes annuels) à moins de 0,5. Compte tenu d'une trésorerie nette positive et de fonds propres qui s'établissent respectivement à 1 191 K€ et 15 657 K€ au 30 juin 2017, ce ratio d'endettement est de (0,08) à cette date.

Emprunt à moyen terme contracté en 2015 :

- maintien des fonds propres déterminés sur la base des comptes consolidés de Lucibel à au moins 10 M€ à compter du 31 décembre 2014 et durant toute la durée du prêt (les fonds propres ainsi déterminés s'élèvent à 15 869 K€ au 30 juin 2017) ;
- atteinte d'un résultat EBITDA défini, sur la base des comptes consolidés de Lucibel, comme étant égal au résultat opérationnel courant retraité des éléments de charges et de produits non monétaires (notamment les dotations nettes aux amortissements et provisions et les paiements en actions) supérieur à 0 à compter du 31 décembre 2015 et pendant toute la durée du prêt. Au 30 juin 2017, l'Ebitda s'établit à (482) K€ ;
- et maintien d'un ratio dettes financières nettes sur fonds propres du groupe Lucibel (déterminés sur la base des comptes consolidés) égal ou inférieur à 0,5 à compter du 31 décembre 2014 et pendant toute la durée du prêt. Au 30 juin 2016, compte tenu d'un endettement financier net consolidé de 1.462 K€ et de fonds propres consolidés de 15 869 K€, ce ratio d'endettement s'établissait à 0,09.

Au 30 juin 2017, le Groupe respecte tous les covenants à l'exception de celui basé sur l'EBITDA concernant l'emprunt de 2015. Si cette tendance devait se confirmer au second semestre, le Groupe se rapprocherait des établissements prêteurs afin d'obtenir un waiver sur le dit covenant.

Dettes financières relatives à l'affacturage

Le Groupe bénéficie d'une capacité de mobilisation de ses créances commerciales à travers un contrat d'affacturage pour les entités Lucibel SA et Cordel, prenant effet au 1^{er} octobre 2015 et dont la renégociation a permis qu'il couvre un périmètre de cession de créances plus large (France et international) et qu'il puisse être élargi à de nouvelles entités du Groupe (Procédés Hallier notamment).

Au 30 juin 2017, l'encours de créances cédées s'établissait à 2 928 K€ contre 3 585 K€ au 31 décembre 2016. A cette date, la part à moins d'un an des passifs financiers correspondant aux avances de trésorerie faites par les factors du Groupe sur créances clients non encore recouvrées correspond à 2 273 K€ contre 2 661 K€ au 31 décembre 2016.

Concours bancaires

A la date d'arrêté des comptes consolidés au 30 juin 2017, Lucibel dispose de facilités de caisse à court terme pour un montant total de 300 K€ (identique au 31 décembre 2016). Le Groupe n'usait pas de cette facilité au 30 juin 2017. Ces lignes sont confirmées pour une durée maximale de 60 jours.

NOTE 26 - Autres passifs non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Autres dettes	135	-
Total	135	-

Les autres passifs courants correspondent principalement à la part à plus d'un an d'une avance de trésorerie reçue.

NOTE 27 - Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste fournisseurs et comptes rattachés inclut le poste « *Factures non parvenues* » et s'élève à 2 871 K€ au 30 juin 2017 contre 2 700 K€ au 31 décembre 2016.

NOTE 28 - Autres passifs courants

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Dettes sur immobilisations	-	25
Dettes fiscales et sociales	1 793	2 424
Produits constatés d'avance	189	311
Clients – avoirs à établir, avances et acomptes	286	299
Autres dettes	223	534
Total	2 492	3 593

Les produits constatés d'avance reconnus à hauteur de 189 K€ au 30 juin 2017 correspondent pour l'essentiel à l'étalement du produit de CIR.

Le poste « *Clients - avoirs à établir* » est une estimation des remises octroyées aux clients distributeurs de la Société.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

NOTE 29 - Informations sur les parties liées

Les soldes des créances et dettes envers les parties liées ainsi que les produits et charges comptabilisés sur le 1^{er} semestre 2017 et l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'établissent comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Créances clients	778	519
Autres Créances	101	-
Actif	879	519
Dettes fournisseurs	54	67
Autres dettes	-	-
Passif	54	67
(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Autres achats et charges externes	114	181
Charges de personnel	-	-
Charges	114	181
Chiffre d'affaires	451	259
Autres Produits	-	-
Produits financiers	58	(235)
Produits	509	24

NOTE 30 - Événements post-clôture

Néant

Nos + RÉALISATIONS



Wipac, Puzosgen (Belgique)



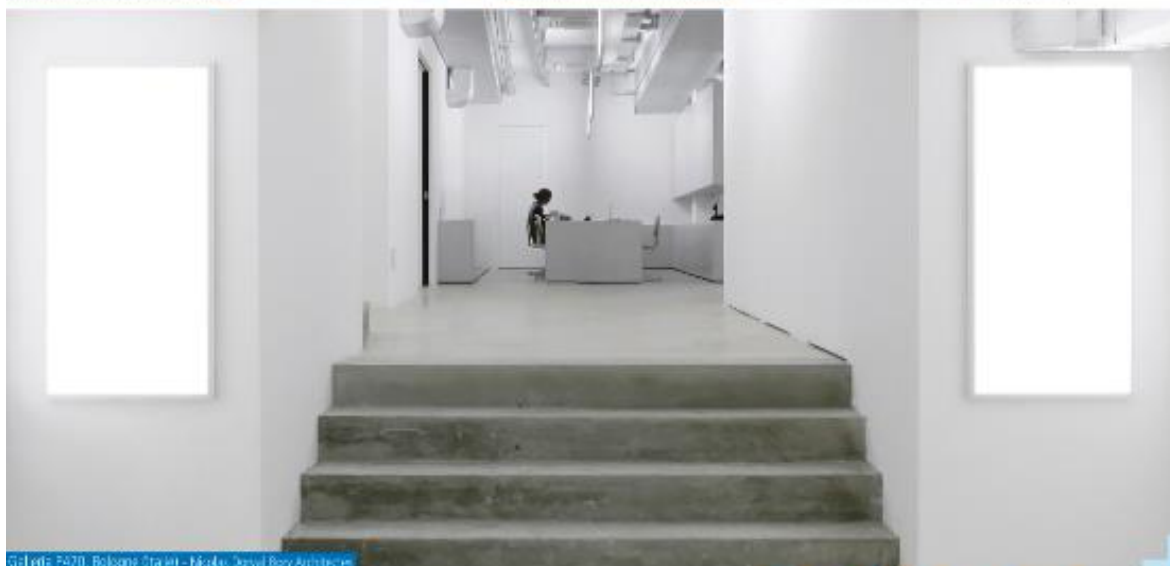
Musée de l'Homme, Paris (France)



École de Management, Tours (France)



Laboratoire Pierre Fabre, Colmar (France)



Gilardi P420, Bologna (Italy) - Nicolas David Bory Architects