



*Rapport financier*

**SEMESTRIEL**

+

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021

## SOMMAIRE

<b>1. Rapport semestriel d'activité .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021.....</b>	<b>9</b>
1. Compte de résultat .....	10
2. Bilan.....	11
3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	12
4. Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	13
5. Annexes aux comptes consolidés semestriels .....	14

# **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ**

*Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021*

## ÉVÈNEMENTS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2021 ET INCIDENCE SUR LES COMPTES

Le 1<sup>er</sup> semestre 2021 a été marqué par des évènements en lien avec :

### 1. La gouvernance

Suite à l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2021, le conseil d'administration de la Société a été en partie renouvelé avec le remplacement de trois administrateurs. Le Conseil a accueilli deux administrateurs indépendants, Madame Florence Richardson et Monsieur Alexandre Télinge et Nextstage AM (représentée par Monsieur Bastien Aversa), fonds d'investissement actionnaire de Lucibel depuis 2018.

### 2. Les financements

Au cours du semestre le Groupe a bénéficié de la mise en place d'un Prêt Garanti par l'Etat de 370 K€, par la Banque Populaire d'Alsace au profit de la filiale Lorenz Light Technic

### 3. La situation de Lucibel Africa

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre le Groupe a décidé d'entamer une procédure qui devrait conduire à la liquidation de Lucibel Africa, filiale détenue à 80% par la maison mère.

### 4. Le lancement d'un nouveau produit cosmétique

Lucibel-le Paris, la filiale du groupe Lucibel pionnière sur la photobiomodulation par lumière LED, a lancé le 24 juin dernier un nouveau masque de beauté OVE : fruit d'une collaboration inédite avec le designer Olivier Lapidus, OVE s'appuie sur l'expertise en technologie LED du Groupe Lucibel et propose une expérience encore plus simple et plus performante pour des effets visibles et durables sur la peau.

## ACTIVITÉ DU GROUPE

### Présentation des comptes au 30 juin 2021

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021 du groupe Lucibel (« le Groupe ») ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 11 octobre 2021.

Données non auditées en K€	30/06/2021	30/06/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 051</b>	<b>4 975</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>(1 073)</b>	<b>(764)</b>
<b>Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>(1 302)</b>	<b>(1 111)</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
Résultat financier	(20)	(3)
Résultat exceptionnel	(115)	(122)
Impôt sur les bénéfices	-	5
<b>Résultat net</b>	<b>(1 436)</b>	<b>(1 231)</b>

## Chiffre d'affaires

---

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le groupe Lucibel a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 5 051 K€, en très légère hausse par rapport à la même période de 2020 (+2%) avec des évolutions très contrastées selon les activités :

**Lucibel SA**, qui intervient sur les marchés tertiaires, enregistre une activité en hausse de 13%, grâce à une reprise de la dynamique commerciale déjà observée début 2020, mais interrompue par la crise sanitaire.

Grâce au développement de ses ventes à l'export, **Procédés Hallier**, spécialiste en éclairage muséographique, a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires de plus de 50% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

**Lucibel-le Paris**, filiale du Groupe en charge de la commercialisation de solutions cosmétiques utilisant la technologie LED, a connu une croissance de son chiffre d'affaires de 48% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020, notamment grâce à la diversification de ses canaux de commercialisation.

En retrait, l'activité de **Lorenz Light Technic**, filiale qui intervient sur le secteur de la grande distribution, reste impactée, au 1<sup>er</sup> semestre 2021, par les conséquences de la crise sanitaire et les arbitrages effectués par les acteurs de ce secteur en matière d'investissements. L'absence, pour raisons de santé, de son dirigeant et directeur commercial, Jean-Marc Lorenz, depuis le mois d'août 2020 pénalise également fortement cette activité.

Répartition du CA selon la zone géographique des clients facturés	30/06/2021	30/06/2020
France	4 673	4 581
Export	378	394
<b>Total</b>	<b>5 051</b>	<b>4 975</b>
<b>Part du CA réalisé avec des clients internationaux</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,9%</b>

La part du chiffre d'affaires réalisée à l'international est à peu près stable et représente 7,5% du chiffre d'affaires du Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 7,9% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## Marge brute

---

Données non auditées en K€	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	5 051	4 975
Achats consommés	(2 572)	(2 514)
<b>Marge brute</b>	<b>2 478</b>	<b>2 461</b>
<b>en % du CA</b>	<b>49,1%</b>	<b>49,5%</b>

Au 30 juin 2021, la marge brute s'établit à 2 478 K€ contre 2 461 K€ au 30 juin 2020 et représente 49.1% du chiffre d'affaires contre 49,5 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Dans le contexte de pénurie de matières premières et de fortes tensions sur les prix des composants au niveau mondial, le maintien de la marge brute à un niveau quasiment équivalent à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2020 est une réelle performance.

Cette situation s'explique par la faible dépendance du Groupe aux achats en provenance d'Asie et conforte le Groupe dans sa décision stratégique, prise en 2014, de relocaliser en France l'assemblage de ses produits.

Une meilleure valorisation du « *Made in France* », ressentie l'année dernière dans le contexte de crise sanitaire, semble également être une tendance durable.

## Résultat d'exploitation

---

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, le Groupe Lucibel a enregistré une perte d'exploitation consolidée de 1 302 K€, contre une perte de 1 111 K€ au 30 juin 2020.

### Charges externes

Les charges externes ont enregistré une augmentation de l'ordre de 17% entre le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et le 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- la hausse des loyers et charges locatives. Le Groupe n'étant plus propriétaire du site de Barentin, à compter de l'exercice 2021, la taxe foncière associée n'est plus enregistrée dans les « Impôts et taxes », comme lors de l'exercice précédent, mais en charges locatives à hauteur de 55 K€, ce qui explique principalement la hausse de ce poste entre les deux exercices.
- la forte hausse des coûts de transport sur achats et, dans une moindre mesure, des coûts de transport sur ventes. Cette situation est directement liée à la hausse des coûts de transport nationaux et internationaux dans ce contexte de forte reprise de l'économie mondiale.
- la hausse des honoraires : au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, le Groupe a eu davantage recours à certains prestataires notamment dans le cadre de dossiers juridiques. Il convient également de rappeler qu'en 2020, certains prestataires n'avaient pas facturé d'honoraires pendant toute la période de confinement.
- le poste « Commissions » qui correspond pour l'essentiel aux commissions du réseau commercial de Lucibel-Le Paris augmente également et suit l'évolution du chiffre d'affaires de cette activité ;
- les frais d'études sont moins élevés au 1<sup>er</sup> semestre 2021 qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2020 mais le Groupe a entrepris de nouvelles études sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2021, notamment pour confirmer l'efficacité de son masque de beauté OVE. Ces dépenses devraient donc se situer à un niveau équivalent sur les 2 exercices ;

Les autres charges externes restent stables entre les deux exercices.

### Charges de personnel

Les charges de personnel enregistrent une hausse de l'ordre de 12% entre le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et le 1<sup>er</sup> semestre 2021. Pour rappel, en 2020, le Groupe avait bénéficié d'une prise en charge, par l'État, d'une partie de ses frais de personnel dans le cadre du dispositif de chômage partiel mis en place pendant la crise sanitaire. Le Groupe n'a pas activé ces dispositifs sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi ses efforts pour mettre en adéquation sa structure de coûts avec son activité et a pris des mesures ciblées afin de réduire ses effectifs. Ces mesures auront un impact positif sur les charges de personnel du 2<sup>nd</sup> semestre 2021.

### Autres produits et charges d'exploitation

La baisse des impôts et taxes, qui passent de 165 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 84 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021 est directement liée à la comptabilisation, en charges externes, de la taxe foncière du site de Barentin ainsi qu'à la baisse des impôts de production décidée par l'État dans le cadre du plan d'accompagnement des entreprises pour renforcer leur compétitivité et l'attractivité du territoire.

La diminution des dotations aux amortissements et aux provisions provient essentiellement de la diminution des dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles car plusieurs projets de recherche et développement significatifs sont désormais totalement amortis.

L'augmentation des autres produits d'exploitation, qui passent de 244 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 310 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021, s'explique essentiellement par l'augmentation des frais de développement capitalisés, lesquels avaient été fortement réduits au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 du fait des mesures de chômage partiel mises en place au niveau du Groupe.

## Résultat net

---

Après prise en compte d'un résultat financier négatif de 20 K€ et d'une perte exceptionnelle de 115 K€ qui s'explique notamment par des coûts de restructuration, la perte nette du semestre s'établit à 1 436 K€, contre une perte de 1 231 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## Bilan

---

Au 30 juin 2021, les capitaux propres consolidés s'élèvent à (20) K€. Compte tenu d'une trésorerie brute disponible de 1 090 K€ au 30 juin 2021, l'endettement financier net du Groupe s'élève à 3 746 K€.

Dans les dettes, figure un produit constaté d'avance de 2 112 K€ qui correspond essentiellement à la plus-value résiduelle réalisée sur la vente du site de Barentin. Cette plus-value est reconnue progressivement sur la durée de location du site.

## Trésorerie

---

Sur le semestre, le Groupe a mobilisé de la trésorerie disponible pour couvrir ses opérations d'exploitation et d'investissement, à hauteur respectivement de 1 193 K€ et 278 K€.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, le Groupe a également remboursé des échéances bancaires et avances de la Région Normandie à hauteur de 357 K€, qui ont été couvertes par l'octroi, en mars 2021, d'une tranche complémentaire de Prêt Garanti par l'État (PGE) pour sa filiale Lorenz Light Technic (370 K€).

Au 30 juin 2021, le Groupe disposait d'une trésorerie brute de 1 090 K€.

## Perspectives 2022

---

Dirigé opérationnellement par un nouveau Directeur général, qui compte plus de 20 années d'expérience dans le pilotage d'activités commerciales dans le secteur de l'éclairage, le groupe Lucibel anticipe sur l'année 2022 une reprise de la dynamique commerciale brutalement stoppée par la crise sanitaire en mars 2020.

Par la mise sur le marché récente de sa 3<sup>ème</sup> génération de luminaires LiFi, aux performances améliorées, Lucibel confirme son leadership sur cette technologie dont l'avenir est prometteur.

La rédaction d'un standard LiFi, débutée en 2018, devrait prendre fin en mai 2022 avec la publication d'une norme LiFi. Cette étape est cruciale dans le déploiement de la technologie car elle permettra à des fabricants de smartphones, d'ordinateurs et de tablettes d'intégrer de façon native, dans le matériel, la capacité à lire un signal LiFi.

La mise sur le marché d'équipements compatibles LiFi va permettre le déploiement d'infrastructures LiFi au sein des bâtiments, ce qui constitue le cœur d'activité de Lucibel sur cette technologie, et pour lequel Lucibel dispose de brevets dont certains sont incontournables.

Enfin, la mise sur le marché par Lucibel-le Paris, en juin 2021, du masque de beauté OVE a été très remarquée par des acteurs du secteur cosmétique. Leur intérêt pour cette gamme, qui combine une forte expertise technologique et un design élégant signé par Olivier Lapidus, pourrait conduire à des partenariats créateurs de valeur pour le groupe Lucibel.

## **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.



# **COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

*Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021*

## 1. COMPTE DE RÉSULTAT

Données non auditées en K€	No tes	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	4	5 051	4 975
Achats consommés	5	(2 572)	(2 514)
Marge sur achats consommés		2 478	2 461
en % du chiffre d'affaires		49,1%	49,5%
Charges externes	6	(1 610)	(1 374)
Charges de personnel	7	(2 165)	(1 929)
Impôts et taxes		(84)	(165)
Autres produits d'exploitation	8	310	244
Autres charges d'exploitation		(1)	(1)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>		<b>(1 073)</b>	<b>(764)</b>
Dotations nettes des reprises aux amortissements et provisions	9	(229)	(347)
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>(1 302)</b>	<b>(1 111)</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>(1 302)</b>	<b>(1 111)</b>
Résultat financier	10	(20)	(3)
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>(1 322)</b>	<b>(1 114)</b>
Résultat exceptionnel	11	(115)	(122)
Impôt sur les bénéfices	12		5
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>(1 436)</b>	<b>(1 231)</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence			(0)
Intérêts minoritaires			-
<b>Résultat net</b>		<b>(1 436)</b>	<b>(1 231)</b>
Résultat net par action		(0,10)	(0,09)
Résultat net dilué par action	13	(0,10)	(0,09)

## 2. BILAN

<b>ACTIFS</b> Données consolidées en K€	Notes	30/06/2021 (*)	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	14	3 474	3 416
<i>dont écart d'acquisition</i>		2 313	2 313
Immobilisations corporelles	15	515	541
Immobilisations financières		206	194
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>4 195</b>	<b>4 151</b>
Stocks et en-cours	16	2 984	3 067
Clients et comptes rattachés	17	638	1 260
Autres créances et comptes de régularisation	18	1 592	1 467
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	1 090	2 514
<b>Total actif circulant</b>		<b>6 305</b>	<b>8 308</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>10 500</b>	<b>12 458</b>

(\*) données non auditées

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> Données consolidées en K€	Notes	30/06/2021 (*)	31/12/2020
Capital	20	2 811	2 807
Primes liées au capital		537	523
Réserves de conversion groupe		(197)	(194)
Réserves et résultats accumulés		(3 171)	(1 734)
<b>Total Capitaux propres</b>		<b>(20)</b>	<b>1 402</b>
Intérêts hors groupe		(2)	(0)
Autres fonds propres	21	1 047	1 142
Provisions	22	460	467
Emprunts et dettes financières	23	3 789	3 663
Fournisseurs et comptes rattachés	24	1 554	1 843
Autres dettes et comptes de régularisation	25	3 672	3 942
<b>Total Dettes</b>		<b>9 015</b>	<b>9 448</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 500</b>	<b>12 458</b>

(\*) données non auditées

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

Données en K€ sauf nombre d'actions	Capital		Primes d'émission	Actions propres	Réserves et résultats accumulés	Ecart de conversion	Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère
	Nbre d'actions	Montant					
<b>Au 31/12/2019</b>	<b>14 193 496</b>	<b>14 193</b>	<b>42 784</b>	<b>(375)</b>	<b>(53 096)</b>	<b>(194)</b>	<b>3 313</b>
Réduction de capital		(11 521)	(42 784)		54 305		-
Augmentation de capital	718 126	135	523				659
Résultat net de la période					(2 569)		(2 569)
Ecart de conversion							-
Autres variations							-
<b>Au 31/12/2020</b>	<b>14 911 622</b>	<b>2 808</b>	<b>523</b>	<b>(375)</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(194)</b>	<b>1 402</b>
Réduction de capital							-
Augmentation de capital	17 151	3	14				17
Résultat net de la période					(1 436)		(1 436)
Ecart de conversion						(3)	(3)
Autres variations							-
<b>Au 30/06/2021 (*)</b>	<b>14 928 773</b>	<b>2 811</b>	<b>537</b>	<b>(375)</b>	<b>(2 796)</b>	<b>(197)</b>	<b>(20)</b>

(\*) données non auditées

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

Données non auditées en K€	30/06/2021	30/06/2020
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(1 436)</b>	<b>(1 231)</b>
Quote-part de résultat des entités mises en équivalence	-	-
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors dépréciation des actifs courants constatée dans la ligne de variation des créances clients et des stocks ci-dessous)	180	362
Gains ou pertes sur cession	15	(119)
Produit / Charge d'impôt différé sur le résultat	-	-
<b>Marge brute d'autofinancement (A)</b>	<b>(1 241)</b>	<b>(988)</b>
Variation des stocks	83	(234)
Variation des créances clients	562	(865)
Variation des dettes fournisseurs	(370)	87
Variation des autres actifs et passifs opérationnels	(228)	626
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (B)</b>	<b>(1 193)</b>	<b>(1 374)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(83)	(26)
Décaissements liés aux frais de développement immobilisés	(143)	(46)
Décaissements liés aux prêts et dépôts	(12)	(8)
Subvention d'investissement reçue	-	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	-	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	3
Flux de trésorerie liés aux opérations de regroupement d'entreprise	(40)	(101)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (C)</b>	<b>(278)</b>	<b>(177)</b>
Augmentation de capital de la société mère	17	-
Cession (acquisition) d'actions propres	-	0
Remboursement d'emprunts et de dettes financières (y.c avances conditionnées)	(357)	(190)
Emission d'emprunts et de dettes financières	387	1 500
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (D)</b>	<b>47</b>	<b>1 310</b>
Incidence des variations des cours de devises (E)	-	-
<b>Variation de trésorerie nette (B+C+D+E)</b>	<b>(1 425)</b>	<b>(240)</b>
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	<i>2 514</i>	<i>1 960</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>1 089</i>	<i>1 720</i>

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 090	1 722
Trésorerie passive	(2)	(2)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 089</b>	<b>1 720</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

---

<b>ASPECTS GÉNÉRAUX .....</b>	<b>15</b>
Note 1 Comptes consolidés et principes comptables.....	15
Note 2 Périmètre de consolidation et regroupements d'entreprises .....	17
Note 3 Secteurs opérationnels .....	17
<b>NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT .....</b>	<b>18</b>
Note 4 Chiffre d'affaires .....	18
Note 5 Achats consommés.....	18
Note 6 Charges externes.....	19
Note 7 Effectifs et charges de personnel.....	20
Note 8 Autres produits d'exploitation.....	20
Note 9 Dotations et reprises aux amortissements et provisions .....	21
Note 10 Résultat financier .....	21
Note 11 Résultat exceptionnel.....	22
Note 12 Impôts sur les bénéfices .....	22
Note 13 Résultat par action .....	23
<b>NOTES RELATIVES AU BILAN.....</b>	<b>24</b>
Note 14 Immobilisations incorporelles.....	24
Note 15 Immobilisations corporelles.....	26
Note 16 Stocks .....	26
Note 17 Clients et comptes rattachés.....	27
Note 18 Autres créances et comptes de régularisation.....	28
Note 19 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	28
Note 20 Capitaux propres et informations sur le capital.....	28
Note 21 Autres fonds propres.....	29
Note 22 Provisions.....	29
Note 23 Emprunts et dettes financières .....	30
Note 24 Fournisseurs et comptes rattachés.....	31
Note 25 Autres dettes et comptes de régularisation .....	31
<b>INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES .....</b>	<b>33</b>
Note 26 Événements post-clôture .....	33

## ASPECTS GÉNÉRAUX

---

### *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 bureaux, les musées, les surfaces commerciales et l'industrie. Le Groupe se diversifie dans d'autres domaines d'application de la LED comme la communication par la lumière pour laquelle la Société est pionnière dans l'industrialisation et la commercialisation du LiFi (accès à internet par la lumière).

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

Le Groupe Lucibel compte 67 collaborateurs au 30 juin 2021 et a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 5 051 K€ au cours des six premiers mois de l'exercice 2021.

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

---

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2021 du groupe Lucibel ont été établis selon le règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) 2020-01 du 6 mars 2020 relatif aux comptes consolidés.

Ce nouveau règlement s'applique aux comptes consolidés afférents aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. Cette première application est prospective puisqu'elle porte sur les opérations et contrats survenant après la date de première application.

La première application du nouveau règlement n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2021.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2021 du Groupe Lucibel n'ont pas été audités. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 11 octobre 2021.

#### **Financement et continuité d'exploitation**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, les besoins de financement de la Société ont été couverts principalement par la mise en place de prêts garantis par l'Etat à hauteur de 370 K€.

Au 30 juin 2021, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 1 090 K€ et de capitaux propres négatifs à hauteur de 20 K€. A cette date, l'endettement du Groupe s'élève à 4 836 K€ (dont 1 047 K€ d'avances conditionnées).

Postérieurement au 30 juin 2021, le Groupe a bénéficié d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) de 500 K€ débloqué début juillet 2021 au profit de Lucibel SA.

Le Groupe poursuit également des discussions pour obtenir des compléments de PGE qui pourraient s'élever à 648 K€ sur Lucibel SA et 230 K€ sur Lucibel-le Paris (ex Line 5).

Par ailleurs, le Groupe a signé la promesse de vente de deux parcelles sur son site industriel de Barentin dont il était resté propriétaire. La vente de ces deux parcelles, qui pourrait intervenir entre novembre 2021 et janvier 2022 devrait rapporter au Groupe 1 089 K€.

Enfin, dans le cadre de l'opération d'attributions gratuites de bons de souscription d'actions remboursable (BSAR) initiée fin juillet 2020, le Groupe pourrait enregistrer, en fonction de l'évolution du cours de Bourse, une augmentation de capital maximale de 2 838 K€ d'ici fin juillet 2022.

Sur la base de ces éléments et des prévisions de trésorerie du Groupe, les comptes consolidés du semestre clos le 30 juin 2021 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

### Jugement et recours à des estimations

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

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

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

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

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

- Reconnaissance des frais de développement à l'actif

Lucibel consacre des efforts importants à la recherche et au développement. Dans ce cadre, Lucibel doit effectuer des jugements et interprétations pour la détermination des frais de développement qui doivent être capitalisés lorsque les six critères définis par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) 2020-01 du 6 mars 2020 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 22.

- 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 30/06/2021	Taux Moyen 1 <sup>er</sup> semestre 2021	Taux de clôture 31/12/2020	Taux Moyen 2020
AED	Dirham EAU	4,35270	4,40988	4,48670	4,21370
CHF	Franc Suisse	1,09800	1,09427	1,08020	1,07031
CNY	Yuan	7,67420	7,79803	8,02250	7,87084
HKD	Dollar de Hong Kong	9,22930	9,35740	9,51420	8,85168
MAD	Dirham Marocain	10,58880	10,73765	10,88480	10,84960



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

---

Il n'y a pas eu de modification de périmètre durant le semestre.

Le Groupe a décidé d'entamer une procédure qui devrait conduire à la mise en liquidation judiciaire de sa filiale Lucibel Africa au cours du 2<sup>nd</sup> semestre de l'exercice. En conséquence, cette filiale devrait être déconsolidée dans les comptes arrêtés au 31 décembre 2021.

### Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2021, le périmètre de consolidation, constitué des filiales consolidées par intégration globale et par mise en équivalence s'établit comme suit :

Nom de la Société	Pays d'activité	Méthode de consolidation (1)	% contrôle 2021	% contrôle 2020
Lucibel SA	France	IG	Société mère	Société mère
Lucibelle Paris	France	IG	100%	100%
Lorenz Light Technic	France	IG	100%	100%
Procédés Hallier	France	IG	100%	100%
Lucibel Africa	Maroc	IG	80%	80%
Lucibel Suisse (2)	Suisse	IG	100%	100%
Diligent Factory (3)	Chine	IG	100%	100%
Lucibel Middle East	EAU	MEQ	40%	40%
SLMS	France	MEQ	50%	50%

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

(2) société en cours de liquidation

(3) société en sommeil

## NOTE 3 - Secteurs opérationnels

---

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

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

## NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

---

### NOTE 4 – Chiffre d'affaires

---

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, aucun client n'a franchi le seuil de 10% du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires est réalisé quasi exclusivement depuis des entités de facturation basées en France et la part du chiffre d'affaires réalisée en prestations de service représente un faible pourcentage du chiffre d'affaires, de l'ordre de 10% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021. Néanmoins, une partie de ces prestations de service est incluse dans le chiffre d'affaires des produits « fournis posés » et n'est donc pas directement identifiable.

Répartition du CA selon la zone géographique des entités de facturation	30/06/2021	30/06/2020
France	5 048	4 872
Afrique - Moyen Orient	3	103
<b>Total</b>	<b>5 051</b>	<b>4 975</b>

Répartition du CA selon la zone géographique des clients facturés	30/06/2021	30/06/2020
France	4 673	4 581
Afrique - Moyen Orient	224	193
Europe et reste du monde	154	201
<b>Total</b>	<b>5 051</b>	<b>4 975</b>

Répartition du CA par nature	30/06/2021	30/06/2020
Ventes de marchandises	4 594	4 686
Prestations de service	457	289
<b>Total</b>	<b>5 051</b>	<b>4 975</b>

### NOTE 5 – Achats consommés

---

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Achats et variation de stock de matières premières	1 346	1 081
Achats et variation de stock de marchandises	922	1 069
Achats d'études et sous-traitance	189	289
Achats non stockés de matières et fournitures	115	75
<b>Achats consommés</b>	<b>2 572</b>	<b>2 514</b>

Les achats de matières premières ont fortement augmenté entre le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et le 1<sup>er</sup> semestre 2021 : le Groupe a continué à s'approvisionner en composants et matières premières afin de ne pas être exposé à un risque de pénurie dans un contexte de fortes tensions sur les approvisionnements. En revanche, les achats de marchandises ont diminué d'environ 14% entre ces deux périodes, variation qui s'explique par un arbitrage en faveur des produits fabriqués et assemblés par le Groupe.

Les achats d'études et sous-traitance ont diminué d'environ 35% entre le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et la même période de 2021. Ces achats sont essentiellement réalisés pour le compte de la société Lorenz Light Technic qui fait appel à de nombreux sous-traitants pour réaliser l'installation de ses luminaires. Or, sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, l'activité de Lorenz a été fortement réduite en raison de l'absence de son directeur commercial, ce qui a eu un impact direct sur le niveau des dépenses d'études et sous-traitance.

## NOTE 6 - Charges externes

Le poste « *Autres Charges externes* » se décompose comme suit :

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Locations immobilières et charges locatives	340	272
Autres locations (véhicules, matériel)	85	89
Etudes et recherches	49	100
Entretiens et réparations	61	44
Assurances	59	37
Commissions	186	166
Honoraires	317	256
Publicité	82	75
Transports sur achats	144	82
Transports sur ventes	96	75
Frais déplacements - Missions - Réception	73	77
Frais postaux et téléphone	58	58
Services bancaires	23	24
Autres	38	19
<b>Total</b>	<b>1 611</b>	<b>1 374</b>

Les charges externes ont enregistré une augmentation de l'ordre de 17% entre le 1<sup>er</sup> semestre 2020 et le 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cette évolution s'explique essentiellement par :

- la hausse des loyers et charges locatives. Le Groupe n'étant plus propriétaire du site de Barentin, à compter de l'exercice 2021, la taxe foncière associée n'est plus enregistrée dans les « Impôts et taxes », comme lors de l'exercice précédent, mais en charges locatives à hauteur de 55 K€, ce qui explique principalement la hausse de ce poste entre les deux exercices.
- la forte hausse des coûts de transport sur achats et, dans une moindre mesure, des coûts de transport sur ventes. Cette situation est directement liée à la hausse des coûts de transport nationaux et internationaux dans ce contexte de forte reprise de l'économie mondiale.
- la hausse des honoraires : au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, le Groupe a eu davantage recours à certains prestataires notamment dans le cadre de dossiers juridiques. Il convient également de rappeler qu'en 2020, certains prestataires n'avaient pas facturé d'honoraires pendant toute la période de confinement.

- le poste « Commissions » qui correspond pour l'essentiel aux commissions du réseau commercial de Lucibel-le Paris augmente également et suit l'évolution du chiffre d'affaires de cette activité ;
- les frais d'études sont moins élevés au 1<sup>er</sup> semestre 2021 qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2020 mais le Groupe a entrepris de nouvelles études sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2021, notamment pour confirmer l'efficacité de son masque de beauté OVE. Ces dépenses devraient donc se situer à un niveau équivalent sur les 2 exercices ;

Les autres charges externes restent stables entre les deux exercices.

## NOTE 7 - Effectifs et charges de personnel

### Effectifs

Au 30 juin 2021, l'effectif total du Groupe s'élève à 67 collaborateurs.

### Charges de personnel

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Rémunérations et charges sociales	2 165	1 929
<b>Total</b>	<b>2 165</b>	<b>1 929</b>

Au 30 juin 2021, les charges de personnel, s'élèvent à 2 165 K€ contre 1 929 K€ sur la même période de 2020. Cette augmentation des charges de personnel de plus de 12 % s'explique par le fait qu'en 2020, une partie des charges de personnel a été prise en charge par l'Etat dans le cadre du dispositif d'activité partielle.

Par ailleurs, au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2021, le Groupe a pris des mesures afin d'ajuster ses charges de personnel à son activité : le plein impact de ces mesures sera effectif sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2021.

## NOTE 8 - Autres produits d'exploitation

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Production stockée	(13)	(88)
Frais de développement capitalisés	157	23
Subvention d'exploitation	5	
Autres produits	159	260
Transfert de charges	1	49
<b>Total</b>	<b>310</b>	<b>244</b>

Les frais de développement capitalisés, qui correspondent à une partie des frais de personnel de recherche portée par la maison mère, sont en forte augmentation sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Pour rappel en 2020, des mesures de chômage partiel affectant les fonctions de recherche et développement avaient mises en place au niveau du Groupe, expliquant le faible niveau des frais de développement capitalisés sur cette période. En 2021, le pôle recherche et développement du Groupe a retrouvé une activité normale, expliquant la hausse des frais de développement capitalisés sur le semestre.

Le poste « *Autres produits* » comprend :

- le crédit d'impôt recherche qui correspond à la part du CIR 2021 attribuable aux dépenses de recherche conservées en charge et à la reprise en résultat des CIR des années antérieures au rythme de l'amortissement des dépenses de recherche capitalisées pour un total de 18 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 111 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020 ;
- la quote-part de plus-value sur la cession du site de Barentin reconnue au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2021 pour un montant de 123 K€, équivalent à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

En 2020, le poste « *Transfert de charges* » était principalement constitué des coûts relatifs au personnel parti à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2020 dans le cadre du licenciement économique de 9 personnes initié par le Groupe suite à la crise sanitaire.

## NOTE 9 - Dotations et reprises aux amortissements et provisions

Le poste « *Dotations et reprises aux amortissements et provisions* » se décomposent ainsi :

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Dotations / (Reprises) aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles	102	254
Dotations / (Reprises) aux amortissements et aux provisions sur immobilisations corporelles	77	87
Dotations / (Reprises) provisions sur stock	8	32
Dotations / (Reprises) provisions sur créances clients	93	20
Dotations / (Reprises) provisions	(51)	(46)
<b>Total</b>	<b>229</b>	<b>347</b>

## NOTE 10 - Résultat financier

Les principales composantes du résultat financier sont les suivantes :

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Dotations aux amortissements et provisions	(10)	-
Intérêts et charges assimilées	(12)	(11)
Différences négatives de changes	(4)	(10)
Autres charges financières	(1)	(1)
<b>Total des charges financières</b>	<b>(27)</b>	<b>(21)</b>
Autres intérêts et produits assimilés		15
Reprise de dotations aux amortissements et aux provisions		
Différences positives de changes	4	2
Autres produits financiers	3	1
<b>Total des produits financiers</b>	<b>7</b>	<b>18</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(20)</b>	<b>(3)</b>

Les dotations aux amortissements et aux provisions concernent la provision sur le compte courant de Lucibel Africa, dont la procédure de liquidation a été initiée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, pour un montant de 10 K€.

## NOTE 11 – Résultat exceptionnel

En K€	30/06/2021	30/06/2020
(Perte) / gain sur cession		
Plus-value de déconsolidation		127
Autres produits et charges exceptionnels	(71)	(179)
Dotations / (Reprises) provisions	(44)	(69)
<b>Total</b>	<b>(115)</b>	<b>(122)</b>

En 2020, une plus-value de 127 K€ a été constatée suite à la déconsolidation des titres Cordel enregistrée début janvier 2020 en conséquence de la mise en liquidation judiciaire de la société.

Les autres produits et charges exceptionnels comprennent principalement les charges de restructuration mise en place par le Groupe pour ajuster ses frais de personnel à son activité. A la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2020, le Groupe avait procédé à un licenciement économique de 9 personnes. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, le Groupe a pris de nouvelles mesures pour ajuster ses effectifs qui ont concerné 5 salariés.

## NOTE 12 - Impôts sur les bénéfices

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

En K€	30/06/2021	30/06/2020
(Charge) Produit d'impôt courant	-	5
(Charge) Produit d'impôts différés	-	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

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

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

En K€	30/06/2021	30/06/2020
Résultat avant impôt hors résultat des mises en équivalence et des activités abandonnées	(1 436)	(1 236)
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	<i>26,50%</i>	<i>28,00%</i>
<b>(Charge) Produit d'impôt théorique calculé au taux en vigueur</b>	<b>381</b>	<b>346</b>
Incidence sur la (charge) produit d'impôt des :		
Déficits antérieurs non activés utilisés		
Déficits de la période non activés	(379)	(345)
Différentiel de taux	(2)	4
Autres éléments		
<b>(Charge) Produit d'impôt constaté au compte de résultat</b>	<b>(0)</b>	<b>5</b>

## NOTE 13 - Résultat par action

Résultat par action	30/06/2021	30/06/2020
Résultat de l'exercice (en K€)	(1 436)	(1 231)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 917 898	14 193 496
Résultat de base par actions (€ / action)	(0,10)	(0,09)
Résultat dilué par action (€ / action)	(0,10)	(0,09)

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

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

## NOTES RELATIVES AU BILAN

---

### NOTE 14 – Immobilisations incorporelles

---

#### Écarts d'acquisition – regroupements d'entreprises

Au 30 juin 2021, les écarts d'acquisition se décomposent de la façon suivante :

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Procédés Hallier	1 626	1 626
Confidence	491	491
Lorenz	196	196
<b>Total</b>	<b>2 313</b>	<b>2 313</b>

Au 31 décembre 2020, le Groupe a réalisé des tests de valeur pour chaque écart d'acquisition et suite à ces tests, a décidé de ne pas enregistrer de dépréciation pour les écarts d'acquisition de Procédés Hallier, Lorenz Light Technic et Confidence.

Aucun élément nouveau n'a conduit le Groupe à réaliser des tests de dépréciation au 30 juin 2021.

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Valeur nette en début d'exercice	<b>2 313</b>	<b>2 365</b>
Mouvement de périmètre		(52)
Perte de valeur en dotation dépréciation des écarts d'acquisition		
<b>Valeur nette en fin d'exercice</b>	<b>2 313</b>	<b>2 313</b>



## Autres immobilisations incorporelles

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

En synthèse la valeur nette des immobilisations incorporelles se décompose ainsi :

VALEUR BRUTE en K€	Ecart d'acquisition	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immo. incorporelles	Immo. Incorporelles en cours	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 313</b>	<b>2 171</b>	<b>706</b>	<b>581</b>	<b>658</b>	<b>186</b>	<b>6 614</b>
Acquisitions					18	143	161
Sorties							-
Variations de périmètre							-
Reclassement et mise au rebut					3	(3)	-
Autres variations				(2)	0		(2)
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>2 313</b>	<b>2 171</b>	<b>706</b>	<b>579</b>	<b>679</b>	<b>326</b>	<b>6 774</b>

AMORTISSEMENTS en K€	Ecart d'acquisition	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immo. incorporelles	Immo. Incorporelles en cours	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	-	(1 963)	(497)	(129)	(609)	-	(3 199)
Dotations		(51)	(35)		(17)		(103)
Sorties							-
Variations de périmètre							-
Reclassement et mise au rebut							-
Autres variations				2	(0)		2
<b>Au 30 juin 2021</b>	-	(2 014)	(532)	(127)	(627)	-	(3 300)

VALEUR NETTE en K€	Ecart d'acquisition	Frais de développement	Relations clients	Marques	Autres immo. incorporelles	Immo. Incorporelles en cours	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 313</b>	<b>207</b>	<b>209</b>	<b>452</b>	<b>48</b>	<b>186</b>	<b>3 416</b>
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>2 313</b>	<b>156</b>	<b>174</b>	<b>452</b>	<b>53</b>	<b>326</b>	<b>3 474</b>

## NOTE 15 - Immobilisations corporelles

VALEUR BRUTE en K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>867</b>	<b>87</b>	<b>704</b>	<b>142</b>	<b>1 800</b>
Acquisitions	5		60		65
Sorties			(15)		(15)
Variations de périmètre					-
Reclassement et mise au rebut					-
Autres variations	3		0		3
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>875</b>	<b>87</b>	<b>749</b>	<b>142</b>	<b>1 853</b>

AMORTISSEMENTS en K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>(742)</b>	<b>-</b>	<b>(486)</b>	<b>(31)</b>	<b>(1 259)</b>
Dotations	(60)			(16)	(76)
Reprises					-
Variations de périmètre					-
Reclassement et mise au rebut					-
Autres variations	(3)		(0)		(3)
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>(805)</b>	<b>-</b>	<b>(486)</b>	<b>(47)</b>	<b>(1 338)</b>

VALEUR NETTE en K€	Matériels et outillages – Installations techniques	Terrain et constructions	Autres immobilisations corporelles	Autres immobilisations corporelles en crédit-bail	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>125</b>	<b>87</b>	<b>218</b>	<b>111</b>	<b>541</b>
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>70</b>	<b>87</b>	<b>263</b>	<b>95</b>	<b>515</b>

## NOTE 16 – Stocks

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute matières premières et composants	1 937	1 941
Valeur brute marchandises	1 637	1 706
Provisions cumulées	(589)	(580)
<b>Valeur nette</b>	<b>2 984</b>	<b>3 067</b>

La valeur nette des stocks au 30 juin 2021 s'établit à 2 984 K€ contre 3 067 K€ au 31 décembre 2020. Elle correspond principalement à la valeur nette des composants et produits solutions LED.

Les provisions pour dépréciation constatées à la clôture du 30 juin 2021 prennent en considération l'obsolescence et les difficultés d'écoulement de certains produits finis.

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

En K€	Provisions sur stocks
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>(580)</b>
Dotations	(512)
Reprises	504
Variations de périmètre	
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>(589)</b>

## NOTE 17 - Clients et comptes rattachés

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute	2 542	3 069
Provisions cumulées	(1 904)	(1 809)
<b>Valeur nette</b>	<b>638</b>	<b>1 260</b>

La forte diminution des créances clients sur le semestre s'explique à la fois par des actions de recouvrement menées notamment auprès des clients de Lucibel SA et des clients de Lorenz Light Technic et également par une amélioration des délais moyens de paiement des clients dans un contexte de reprise économique.

Le groupe Lucibel dispose d'un contrat de cessions de créances commerciales sous forme d'affacturage avec FactoFrance concernant les sociétés Lucibel SA et Procédés Hallier. Au 30 juin 2021, le montant total financé par le factor pour le Groupe représente 1 061 K€ contre 1 269 K€ au 31 décembre 2020, évolution qui reflète une activité encore en-deçà du niveau habituel.

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

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

## NOTE 18 - Autres créances et comptes de régularisation

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs avances et acomptes	206	121
Etat – crédit d'impôt recherche	284	216
Créances fiscales et sociales	340	260
Charges constatées d'avance	251	168
Autres créances	511	702
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>1 592</b>	<b>1 467</b>

La créance « Etat – crédit d'impôt recherche » enregistrée à hauteur de 284 K€ au 30 juin 2021 correspond, pour le groupe d'intégration fiscale, aux créances de crédit impôt recherche (CIR), soit :

- le CIR 2020 non encaissé au 30 juin 2021 (130 K€) ;
- le Crédit impôt innovation 2020 non encaissé au 30 juin 2021 (9 K€) ;
- une quote-part des CIR 2016 et 2017 (76 K€) ;
- le montant estimé du CIR 2021 (68 K€).

Le poste « *Autres créances* » représente essentiellement le montant des réserves constituées chez le factor suite à la cession des créances clients dans le cadre du contrat d'affacturage ainsi que le montant de la retenue de garantie constituée par le factor à l'occasion de ces mêmes cessions.

Ces créances sont, pour l'essentiel, à moins d'un an.

## NOTE 19 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilités	1 090	2 514
Valeurs mobilières de placement et comptes à terme		0
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 090</b>	<b>2 514</b>

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

Au 30 juin 2021, le capital social s'élève à 2 811 K€ et est intégralement libéré. Il est composé de 14 928 773 actions d'une seule catégorie et dont la valeur nominale s'établit à environ 0,1882 euro par action.

Au 30 juin 2021, 8,9 % du capital social est détenu par le dirigeant fondateur de la Société et sa société holding. 9,3% des actions sont détenues par Aster Capital, le reste des actions en circulation soit environ 82% du capital constituant le flottant.

Au 30 juin 2021, 68 604 Bons de Souscriptions d'Actions Remboursables (BSAR) ont été exercés donnant lieu à la création de 17 151 actions nouvelles, soit une augmentation de capital, prime d'émission incluse, de 17 151 € sur le semestre.

## NOTE 21 – Autres fonds propres

Au 30 juin 2021, le montant des « *Autres fonds propres* » était uniquement constitué d'avances conditionnées dont l'échéancier est présenté ci-dessous :

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Avances conditionnées	1 047	1 142
<b>Total autres fonds propres</b>	<b>1 047</b>	<b>1 142</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021, les principales variations de ce poste sont liées aux remboursements des avances attribuées par la Région Normandie pour 33 K€. Les remboursements de ces avances sont détaillés dans l'échéancier ci-dessous :

Avances conditionnées	Mise en place	Taux d'intérêt effectif	Au 30 juin 2021	30-juin-22	30-juin-23	30-juin-24	30-juin-25
Avance Région Normandie	2011	0,00%	<b>1 047</b>	190	285	285	287
<b>Total avances conditionnées</b>			<b>1 047</b>	<b>190</b>	<b>285</b>	<b>285</b>	<b>287</b>

## NOTE 22 – Provisions

En K€	31/12/2020	Dotations	Reprises utilisées	Variation de périmètre	30/06/2021
Provisions pour risque produit	130	29	(45)		114
Provisions pour risques	32		(32)		0
Provisions pour engagement de retraite	73	0	(8)		65
Autres provisions	233	64	(15)		281
<b>Total provisions</b>	<b>467</b>	<b>93</b>	<b>(100)</b>	-	<b>460</b>

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

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

### Passifs éventuels

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

## NOTE 23 – Emprunts et dettes financières

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts et dettes bancaires	3 683	3 542
Emprunts sur contrats de crédit-bail	104	120
Concours bancaires / intérêts courus	2	1
<b>Total emprunts et autres dettes financières</b>	<b>3 789</b>	<b>3 663</b>

Au 30 juin 2021, le montant des emprunts et autres dettes financière s'élève à 3 789 K€ contre 3 663 K€ au 31 décembre 2020. L'évolution de ce poste au cours de l'exercice est détaillée dans le tableau ci-dessous :

En K€	31/12/2020	Souscriptions	Remboursements	30/06/2021
Emprunts et dettes bancaires	3 542	386	(245)	3 683
Emprunts sur contrats de crédit-bail	120		(16)	104
Concours bancaires / intérêts courus	1	1		2
<b>Total emprunts et autres dettes financières</b>	<b>3 663</b>	<b>387</b>	<b>(261)</b>	<b>3 789</b>

L'augmentation des emprunts et dettes bancaires correspond essentiellement à l'obtention d'une tranche complémentaire de Prêt Garanti par l'Etat (PGE) de 370 K€ accordée par la Banque Populaire d'Alsace au profit de la filiale Lorenz Light Technic.

Un détail de la composition et de l'échéancier des dettes bancaires est présenté ci-après, étant précisé que le PGE obtenu sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021 a été enregistré en dettes à court terme, mais que le Groupe aura la possibilité de le convertir en dettes à moyen terme avant son échéance :

Emprunts	Mise en place	Taux d'intérêt effectif	Au 30 juin 2021	30-juin-22	30-juin-23	30-juin-24	30-juin-25	30-juin-26	30-juin-27
CIC - financement acquisition Confidence - Lucibel	nov-18	2,25%	<b>323</b>	114	114	95	-	-	-
Caisse d'Epargne IDF - Procédés Hallier	juin-19	1,30%	<b>252</b>	100	101	51			
BPALC - financement Lorenz	nov-19	0,80%	<b>551</b>	139	140	141	130		
PGE CIC - Lucibel	mai-20	0,00%	<b>500</b>	10	124	125	126	116	
PGE Caisse d'épargne - Lucibel	mai-20	0,00%	<b>500</b>	10	124	125	126	116	
PGE CIC - Procédés Hallier	mai-20	0,00%	<b>500</b>	10	124	125	126	116	
PGE BPALC 1 <sup>ère</sup> tranche - Lorenz	juil-20	100,00%	<b>600</b>	-	136	149	151	152	12
PGE BPALC 2 <sup>nde</sup> tranche - Lorenz	mars-21	100,00%	<b>370</b>	370					
Assurance Prospection Export	2014	0,00%	<b>72</b>	72		-	-	-	-
Concours bancaires / Intérêts courus				-	-	-	-	-	-
<b>Total Emprunts bancaires</b>			<b>3 668</b>	<b>826</b>	<b>862</b>	<b>810</b>	<b>657</b>	<b>499</b>	<b>12</b>

L'emprunt à moyen terme contracté en 2018 auprès de la banque CM-CIC (570 K€ de nominal), est soumis au respect de covenants financiers basés sur les comptes consolidés de Lucibel SA. Ils sont détaillés ci-après :

- Maintien des fonds propres de Lucibel à au moins 10 M€ ;
- Résultat d'exploitation positif à compter du 31 décembre 2019 ;
- Maintien d'un ratio Dettes financières nettes (hors avances conditionnées) sur Fonds propres inférieur à 0,5.

Les covenants sont évalués chaque année sur la base des comptes consolidés annuels. Sur la base des comptes semestriels, le Groupe anticipe que l'un au moins de ces covenants ne sera pas respecté et va donc se rapprocher de la banque CM-CIC pour demander un bris de covenants, de sorte que l'échéancier du contrat ne soit pas remis en question sur les exercices futurs.

A l'exception de cet emprunt, les autres lignes de crédit accordées au Groupe ne sont pas sujettes à des covenants financiers.

#### NOTE 24 - Fournisseurs et comptes rattachés

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs	1 554	1 843
<b>Total</b>	<b>1 554</b>	<b>1 843</b>

Le poste « *Fournisseurs et comptes rattachés* » inclut le montant des factures non parvenues et s'élève à 1 554 K€ au 30 juin 2021 contre 1 843 K€ au 31 décembre 2020.

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

En K€	30/06/2021	31/12/2020
Dettes sur immobilisations	34	73
Dettes fiscales et sociales	1 473	1 530
Produits constatés d'avance	2 112	2 179
Clients – avoirs à établir, avances et acomptes	42	106
Autres dettes	11	54
<b>Total</b>	<b>3 672</b>	<b>3 942</b>

Le montant des dettes fiscales et sociales a diminué de 57 K€, Lucibel ayant commencé à rembourser une partie des dettes sociales reportés en 2020 dans le cadre de la crise sanitaire.

Le poste « Produits constatés d'avance » correspond essentiellement à la valeur résiduelle de la plus-value réalisée sur la cession d'une partie du site de Barentin. La Société a décidé d'étaler celle-ci sur les 10 ans d'engagement de location pris par la Société au moment de la vente, étant rappelé que cette cession n'est pas assortie d'une option d'achat à l'issue de la période de location. La plus-value reconnue au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2021, qui s'élève à 123 K€, est comptabilisée en « *Produits d'exploitation* » tandis que la plus-value résiduelle de 1 910 K€ est comptabilisée en « *Produits constatés d'avance* ».

Ce poste comprend également, à hauteur de 184 K€, l'étalement du produit de crédit impôt recherche (CIR) relatif à des dépenses de développement capitalisées.

Le poste « *Clients avoirs à établir, avances et acomptes* » comprend les remises de fin d'année octroyées aux clients du Groupe pour 14 K€, et 28 K€ d'acomptes reçus par les différentes entités du Groupe.



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

---

### NOTE 29 – Évènements postérieurs à la clôture

---

#### *Gouvernance*

Monsieur Yves-Henry Brepson a démissionné de ses fonctions de Directeur Général de Lucibel le 31 août 2021 et a été remplacé par Monsieur Stéphane Vanel, qui a été nommé Directeur Général par le Conseil d'administration du 11 octobre 2021.

#### *Débloccage d'un nouveau Prêt Garanti par L'État*

Le 12 juillet 2021, le Groupe a bénéficié du débloccage d'un Prêt Garanti par l'État de 500 K€ au profit de Lucibel SA. Le Groupe poursuit ses échanges avec ses partenaires bancaires afin d'obtenir des financements complémentaires dans le cadre de ce dispositif.

#### *Lancement de la 3<sup>ème</sup> génération de luminaire LiFi*

Après avoir mis sur le marché, en septembre 2016, le 1<sup>er</sup> luminaire LiFi industrialisé au monde, puis, en octobre 2018, une 2<sup>ème</sup> génération de cette solution disruptive permettant d'accéder à internet par la lumière, Lucibel a mis sur le marché, en septembre 2021, une 3<sup>ème</sup> génération de luminaires LiFi.

#### *Augmentation tarifaire à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2021*

Afin de sécuriser son niveau de marge brute et en raison d'incertitudes qui pèsent sur l'approvisionnement de certains composants et leur renchérissement potentiel, le Groupe a décidé de procéder à une augmentation de ses tarifs à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2021. Par ailleurs, le Groupe s'est rapproché de fournisseurs stratégiques pour sécuriser ses approvisionnements sur 2022.