



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



30 JUIN 2019

SOMMAIRE

1.	Personnes responsables	2
2.	Rapport semestriel d'activité	4
3.	Actions et actionnariat	19
4.	États financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019	22
5.	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	55

1. PERSONNES RESPONSABLES

1.1. RESPONSABLE DU DOCUMENT

Michèle Lesieur, Directrice Générale

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

Courriel : michele.lesieur@supersonicimagine.com

1.2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

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

Fait à Aix-en-Provence, le 29 Juillet 2019

Michèle Lesieur
Directrice Générale

1.3. RESPONSABLE DE L'INFORMATION FINANCIERE

Madame Elisabeth Winter

Vice-président exécutif et Directeur administratif et financier

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

Téléphone : +33 6 61 45 69 17

Télécopie : +33 483 075 167

Courriel : elisabeth.winter@supersonicimagine.com

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2.1. PRESENTATION DU GROUPE	5
2.2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	6
2.3. ANALYSE DE L'ACTIVITE	6
2.4. PARTIES LIEES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN	16
2.5. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	17
2.6. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	18
2.7. TENDANCES ET PERSPECTIVES	18

2.1. PRESENTATION DU GROUPE

2.1.1. Informations concernant la société

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

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

En 2018, le Groupe a introduit sa seconde génération de produit : Aixplorer MACH 30. Cette seconde génération est basée sur une nouvelle plateforme technologique d'une conception radicalement différente de celle d'Aixplorer afin d'en optimiser la modularité, abaisser les coûts de production, d'augmenter la puissance de calcul et améliorer l'ergonomie pour le clinicien.

Ce choix d'une très grande modularité est stratégique car cela permet de décliner une famille d'échographes adaptés à divers segments de marché que le système Aixplorer® actuel, conçu d'un seul bloc et positionné haut de gamme, ne permet pas d'aborder notamment pour des raisons économiques, le prix unitaire étant trop élevé pour des marchés de spécialités.

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

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

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

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

2.1.2. Présentation générale

La présentation de la Société et du Groupe est détaillée dans le Document de Référence 2018 disponible sur le site internet de la société dans la section Investisseurs, au chapitre 6.2. Ce document de référence a été déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2019.

2.2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

2.3. ANALYSE DE L'ACTIVITE

2.3.1. Le compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	30 Juin 2018
Chiffre d'affaires	11 792	11 180
Autres revenus	82	0
Revenus	11 874	11 180
Coût des ventes	(6 206)	(6 619)
Marge brute	5 668	4 561
<i>Marge brute sur chiffre d'affaires ⁽¹⁾</i>	5 586	4 561
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires ⁽²⁾</i>	47,4%	40,8%
Frais de recherche et développement	(2 061)	(1 597)
Frais commerciaux et de marketing	(5 829)	(5 322)
Frais généraux et administratifs	(2 121)	(2 408)
Frais Opérations	(846)	(700)
Autres produits / (charges) opérationnels	-	91
Résultat opérationnel courant	(5 188)	(5 374)
EBITDA ⁽³⁾	(3 243)	(3 735)
Autres produits / (charges) opérationnels non courants	(7 550)	(827)
Résultat opérationnel	(12 740)	(6 202)
Produits financiers	120	29
Charges financières	(1 265)	(952)
Résultat financier	(1 145)	(923)
Résultat avant impôts	(13 885)	(7 125)
Charge d'impôts sur le résultat	(7)	(55)
Résultat net	(13 891)	(7 179)

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

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

⁽²⁾ Taux de marge brute sur chiffre d'affaires = marge brute sur chiffre d'affaires / chiffre d'affaires

⁽³⁾ EBITDA = Résultat opérationnel courant retraité des taxes et des amortissements et provisions.

2.3.2. Chiffre d'affaires et autres revenus de l'activité

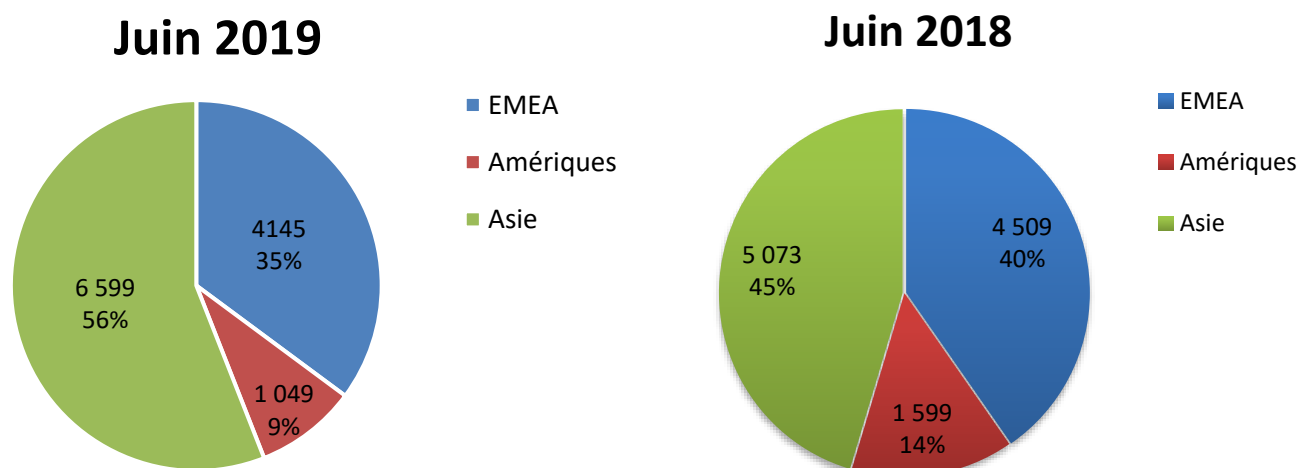
En milliers d'euros	30-juin-19	30-juin-18	Var. Montant	Var. %
1er trimestre	6 038	5 030	1 008	20%
2ème trimestre	5 754	6 150	-396	-6%
Chiffre d'affaires - 1^{er} Semestre	11 792	11 180	612	5%
Autres revenus	82	-	82	
Revenus totaux	11 874	11 180	694	6%

SuperSonic Imagine a réalisé un chiffre d'affaires de 11,8M€ sur le 1^{er} semestre 2019, en croissance de +5%.

En 2018, la Société a signé son premier contrat de partenariat industriel avec une société américaine, et présente les revenus du 1^{er} semestre 2019 de cette activité qui totalisent 82 milliers d'euros en « Autres revenus ».

2.3.2.1. REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES VENTES

En milliers d'euros	30-juin-19	%	30-juin-18	%
EMEA	4 145	35%	4 509	40%
Amériques	1 049	9%	1 599	14%
Asie	6 599	56%	5 073	45%
Total	11 792	100%	11 180	100%



Sur ce 1^{er} semestre 2019, la Chine maintient un rythme de croissance très élevé (+42%) représentant plus de la moitié des revenus du Groupe. La France a renoué avec la croissance (+3%) après un exercice 2018 de transition, marqué par la commercialisation de la nouvelle plateforme Aixplorer MACH 30 tandis que les États-Unis ont connu un premier semestre inférieur aux attentes avec des ventes en repli de -32%. Au global, les ventes en Asie progressent de +30% alors que les zones EMEA et Amériques reculent respectivement de -8% et -34%.

2.3.2.2. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PRODUITS - SERVICES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	%	30 juin 2018	%
Ventes de biens	9 905	84%	9 487	85%
Ventes de services	1 887	16%	1 693	15%
Total	11 792	100%	11 180	100%

Les ventes de Produits atteignent 9 905 K€, soit une augmentation de +4% tandis que les ventes de Services progressent de +11% à 1 887 K€.

2.3.2.3. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR CANAL DE VENTE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	%	30 juin 2018	%
Direct	9 010	76%	7 394	66%
Distributeurs	2 782	24%	3 786	34%
Total	11 792	100%	11 180	100%

La part des ventes directes s'élève à 76 % du chiffre d'affaires en 2019 avec 9,0 millions d'euros. Les ventes indirectes représentent 24 % du chiffre d'affaires, soit 2,8 millions d'euros.

2.3.2.4. COÛT DES VENTES ET MARGE BRUTE

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Chiffre d'affaires Produits	9 905	9 487
Chiffre d'affaires Services	1 887	1 693
Autres revenus	82	0
Revenus totaux	11 874	11 180
Coût des ventes	-6 206	-6 619
Marge brute sur revenu total	5 668	4 561
<i>Taux de marge brute en % du revenu total</i>	<i>47,7%</i>	<i>40,8%</i>
Marge brute sur chiffre d'affaires	5 586	4 561
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires</i>	<i>47,4%</i>	<i>40,8%</i>
Dont coût des ventes d'équipements	4 623	5 496
Marge brute des ventes d'équipements	5 282	3 991
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires produits</i>	<i>53,3%</i>	<i>42,1%</i>
Dont coût de l'activité de services	1 583	1 123
Marge brute activité de services	304	570
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires services</i>	<i>16,1%</i>	<i>33,7%</i>

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

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

Le taux de marge brute sur revenu total augmente de 6,9 pts à 47,7% en S1 2019 contre 40,8% en S1 2018. La marge brute correspond aux revenus totaux (11 874 milliers d'euros) diminués du coût des ventes (6 206 milliers d'euros).

La marge brute sur le chiffre d'affaires correspond au chiffre d'affaires (11 792 milliers d'euros) diminué du coût des ventes d'équipements et de service.

Le coût des ventes d'équipements inclut :

- Le coût des achats des matières premières et composants ;
- Le coût de la production réalisée en Malaisie et de l'assemblage ;
- La provision pour garantie ;
- Les redevances dues ;
- Les provisions pour dépréciation de stocks pour obsolescence et mise au rebut.

Le coût du service inclut :

- Le coût d'achat des pièces détachées
- La provision pour garantie
- Les frais de structure liés à l'activité de service après-vente
- Les provisions pour dépréciation de stocks de pièces détachées destinées au service après-vente et sur pièces qui reviennent du terrain

Le taux de marge brute sur chiffre d'affaires est en nette progression à 47,4% en S1 2019, contre 40,8% en S1 2018. Le taux de marge brute sur le chiffre d'affaires des ventes d'équipements est en très forte progression (+11,2 pts) qui s'explique pour 8,2 pts par la commercialisation de notre nouveau produit Aixplorer MACH30 et pour 3 pts d'une reprise de provision. En effet, le design de cette plateforme a été conçu pour optimiser son prix de revient. En revanche le taux de marge brute sur le chiffre d'affaires Services est en repli, cela est essentiellement dû à l'augmentation des provisions sur stock des pièces détachées.

2.3.2.5. CHARGES OPERATIONNELLES ET RESULTAT OPERATIONNEL

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	30 Juin 2018
Frais de recherche et développement	(2 061)	(1 597)
Frais commerciaux et de marketing	(5 829)	(5 322)
Frais généraux et administratifs	(2 121)	(2 408)
Frais Opérations	(846)	(700)
Autres produits / (charges) opérationnels	-	91
Charges opérationnelles courantes	(10 857)	(9 936)

Au cours du premier semestre 2019, les charges opérationnelles ont augmenté à -10,9 millions d'euros.

2.3.2.6. FRAIS COMMERCIAUX ET MARKETING

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Personnel	2 677	3 023
Honoraires, Services extérieurs	1 229	785
Frais de voyage et d'animation	1 443	1 137
Dotations aux provisions et amortissements	133	247
Autres	347	130
Total	5 829	5 322

Les frais commerciaux et marketing augmentent de 9,5% vs S1 2018. Ces investissements ont été réalisés pour soutenir la croissance des ventes d'ici fin 2019.

2.3.2.7. FRAIS OPERATIONS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Personnel	658	533
Honoraires, Services extérieurs	99	31
Frais de voyage et d'animation	18	19
Dotations aux provisions et amortissements	37	33
Autres	33	84
Total	846	700

Les frais opérations augmentent à 0,8 million d'euros.

2.3.2.8. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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

Les dépenses engagées totales, se détaillent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Dépenses engagées	4 503	4 151
Subventions et CIR	(1 081)	(977)
Total dépenses engagées	3 423	3 174

Les dépenses engagées en recherche et développement sont en augmentation avec 4,5 millions d'euros dépensés en S1 2019 contre 4,2 millions d'euros en S1 2018.

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

Sur les périodes comparées, le CIR comptabilisé par la société est égal à 1,4 millions d'euros au titre de S1 2019 vs 0,9 million d'euros au titre de S1 2018.

Les montants immobilisés, principalement composés de frais de personnel, sont inhérents aux développements successifs des versions d'Aixplorer V3 à Ultimate, ainsi qu'à la nouvelle génération d'échographe. La part capitalisée en immobilisations incorporelles s'est élevée respectivement à 1,4 millions d'euros en S1 2019 et 1,6 millions d'euros en S1 2018.

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Charges de R&D	2 198	1 672
Subventions et CIR	(137)	(75)
Total charges de R&D maintenues en résultat	2 061	1 597

2.3.2.9. FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Personnel	1 019	1 334
Honoraires, Services extérieurs	905	785
Frais de voyage et d'animation	65	89
Dotations aux provisions et amortissements	173	274
Autres	(42)	(74)
Total	2 121	2 408

Grâce à la maîtrise des coûts, les frais généraux sont en baisse de 12% à 2,1 millions d'euros.

2.3.2.10. RESULTAT OPERATIONNEL COURANT ET NON COURANT

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	30 Juin 2018
Résultat opérationnel courant	(5 188)	(5 374)
Autres produits / (charges) opérationnels non courants	(7 550)	(827)
Résultat opérationnel	(12 740)	(6 202)

Au 30 juin 2019, le résultat opérationnel courant progresse de +3% à -5,2 millions d'euros (vs. -5,4 M€ au premier semestre 2018).

Le résultat opérationnel est impacté par les charges exceptionnelles suivantes :

- de 5,2 millions d'euros liés à la transaction financière ainsi qu'aux frais externes engagés dans le cadre du litige décrit en note 31 des états financiers consolidés semestriels présentés ci-après.
- de 2,3 millions d'euros liés aux charges engagées dans le cadre du projet d'acquisition de Supersonic Imagine par Hologic, Inc. décrit en note 35 des états financiers consolidés semestriels présentés ci-après.

2.3.2.11. L'EBITDA

En milliers d'euros	30 Juin 2019	30 Juin 2018
EBITDA	(3 243)	(3 735)

Au total, l'EBITDA¹ s'améliore de 13% pour atteindre une perte s'élevant à -3,2 millions d'euros au 30 juin 2019, contre une perte de -3,7 millions d'euros au 30 juin 2018.

2.3.2.12. LE RESULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30 Juin 2019	30 Juin 2018
Résultat financier	(1 145)	(923)

Le résultat financier s'élève à -1,1 million d'euros et est principalement constitué des intérêts au titre de la dette financière.

2.3.2.13. RESULTAT NET

Le résultat net de la période présente une perte de 13,9 millions d'euros au premier semestre 2019 contre une perte de 7,2 millions d'euros sur le premier semestre 2018.

Hors résultats exceptionnels, le résultat net de la période présente une perte de 6,3 millions d'euros au premier semestre 2019 contre une perte de 6,4 millions d'euros sur le premier semestre 2018.

2.3.3. Le bilan

Le bilan se résume ainsi :

En milliers d'euros	30 juin 2019	31 déc. 2018
Total des actifs non courants	21 994	21 716
Total des actifs courants	24 110	29 562
<i>dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		
Total de l'actif	46 104	51 278

En milliers d'euros	30 juin 2019	31 déc. 2018
Total des capitaux propres	(970)	12 562
Total des passifs non courants	15 050	16 731
Total des passifs courants	32 024	21 985
Total du passif et des capitaux propres	46 104	51 278

* L'EBITDA au 30 juin 2019 correspond au résultat opérationnel courant, soit -5,2 millions d'euros, retraité des taxes pour -457 milliers d'euros et des amortissements et provisions pour -1,5 millions d'euros. L'EBITDA au 30 juin 2019 est donc de -3,2 millions d'euros.

* L'EBITDA au 30 juin 2018 correspond au résultat opérationnel courant, soit -5,4 millions d'euros, retraité des taxes de -219 milliers d'euros et des amortissements et provisions de -1,4 millions d'euros. L'EBITDA au 30 juin 2018 totalise ainsi -3,7 millions d'euros.

2.3.3.1. LES ACTIFS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Immobilisations incorporelles	16 538	16 049
Immobilisations corporelles	4 846	4 865
Droits d'utilisation d'actifs corporels au titre des contrats de location	190	387
Autres actifs non courants	420	415
Total des actifs non courants	21 994	21 716

La hausse des actifs non courants s'élève à 0,3 millions d'euros nette des dotations et amortissements de la période, et s'explique principalement par l'augmentation des immobilisations incorporelles (+0,5m€).

2.3.3.2. LES ACTIFS COURANTS HORS TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Stocks	7 143	6 664
Clients et comptes rattachés	8 465	10 176
Autres actifs courants	5 451	4 129
Total des actifs courants hors trésor.	21 059	20 969

Les actifs courants augmentent de 0,1 million d'euros expliqués par :

- + 0,5 M€ d'augmentation du niveau de stock net
- - 1,7 M€ de baisse du poste clients
- + 1,3 M€ d'augmentation des autres actifs courants correspondant principalement au crédit d'impôt recherche de la période avec +1,4 M€

2.3.3.3. LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Disponibilités	3 043	8 585
Valeurs mobilières de placement	8	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 051	8 593

La trésorerie au 30 juin 2019 s'élève à 3,1 millions d'euros contre 8,6 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Le détail de la consommation de la trésorerie est repris dans la section suivante 2.3.4.

2.3.3.4. LES CAPITAUX PROPRES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Capital	2 342	2 342
Primes d'émission	5 769	19 365
Réserves consolidées	4 810	4 149
Résultat	(13 891)	(13 294)
Total des capitaux propres	(970)	12 562

Les réserves consolidées sont impactées sur la période essentiellement par l'affectation du résultat 2018 et par imputation des reports à nouveau en prime d'émission.

2.3.3.5. LES PASSIFS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Dettes financières – Part long terme	13 280	15 043
Engagements de retraite	571	529
Provisions et autres passifs non courants	1 113	1 081
Passifs locatifs non courants	86	78
Total des passifs non courants	15 050	16 731

Les passifs non courants diminuent de 1,7 millions d'euros expliqués principalement par la diminution des dettes à long terme due à la baisse de la part long terme du prêt accordé par Kreos pour -2,4M€ et une augmentation de +0,7M€ liée au nouvel emprunt Bpifrance.

2.3.3.6. LES PASSIFS COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Dettes financières – Part court terme	13 784	9 832
Fournisseurs et dettes rattachées	8 693	6 170
Provisions et autres passifs courants	9 468	5 617
Passifs locatifs courants	79	366
Total des passifs courants	32 024	21 985

Les passifs courants augmentent de 10 millions d'euros, expliqués par :

- + 4,0 M€ d'augmentation de la dette financière qui s'explique principalement par :
 - ✓ +1,6 M€ de part court terme du prêt accordé par Kreos ;
 - ✓ +2,5 M€ de variation sur les financements court terme (préfinancement du CIR de la période S1 2019 pour +1,6M€, et +0,9M€ de financements court terme de deux établissements bancaires) ;
 - ✓ - 0,2 M€ de variation dans le financement des créances clients par un contrat de factoring.
- +2,5M€ d'augmentation du poste fournisseurs, notamment du fait des frais externes engagés dans le cadre du litige avec la société Verasonics et aux frais du projet de rachat par Hologic ;
- +3,9 M€ d'augmentation des Autres passifs courants essentiellement dûe au litige avec la société Verasonics. ;
- -0.3 M€ de baisse des passifs locatifs courants

2.3.4. Les flux de trésorerie

Les principales variations de trésorerie sur les premiers semestres 2019 et 2018 se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 159)	(6 629)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 191)	(3 517)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	828	(231)
Variation de trésorerie nette	(5 522)	(10 377)
Trésorerie à l'ouverture	8 593	19 017
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie	(20)	81
Trésorerie à la clôture	3 051	8 720

La trésorerie disponible au 30 juin 2019 s'élève à 3,1 M€ (vs. 8,6 M€ au 31 décembre 2018), soit une consommation nette de trésorerie de 5,5 M€, en très nette amélioration vs S1 2018 qui présentait une consommation nette de trésorerie de 10,4 M€.

Le cash burn est également en très forte amélioration avec 0,9 M€ par mois sur ce semestre contre 1,7 M€ sur le S1 2018.

2.3.4.1. LES FLUX OPERATIONNELS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net	(13 891)	(7 179)
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, avant variation du BFR	(9 628)	(4 429)
Stocks	(479)	(1 226)
Clients et comptes rattachés	1 711	117
Autres créances	(145)	(27)
Crédit d'impôt recherche et subventions d'exploitation	(457)	29
Fournisseurs et autres passifs	5 839	(1 094)
Impôts sur le résultat payés	-	-
Variations du besoin en fonds de roulement	6 469	(2 200)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 159)	(6 629)

La consommation nette de trésorerie se décompose de la manière suivante :

- -3,2 M€ de consommation de trésorerie liée aux activités opérationnelles sur le S1 2019 (vs. -6,6 M€ sur le S1 2018). La consommation de trésorerie diminue donc de 3,6 M€ et provient essentiellement:
 - +0,7 M€ d'amélioration des « stocks » ;
 - +1.6 M€ des postes « clients et comptes rattachés »

2.3.4.2. LES FLUX D'INVESTISSEMENTS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(323)	(700)
Acquisitions et production d'immobilisations incorporelles	(2 863)	(2 850)
Encaissement de crédit impôt recherche alloué aux frais de développement	-	-
Encaissements / décaissements d'immobilisations financières	(5)	33
Produits d'intérêts encaissés et plus-value de cessions d'instruments de trésorerie	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 191)	(3 517)

La diminution de la consommation liée aux investissements découle de la baisse des investissements en R&D, notamment des investissements corporels pour l'industrialisation de la nouvelle plateforme.

2.3.4.3. LES FLUX DE FINANCEMENTS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Produits des opérations sur le capital	-	31
Frais liés aux augmentations de capital	-	28
Décaissement au titre des passifs locatifs	(248)	(213)
Souscription de dettes financières	6 268	2 375
Remboursements de dettes financières	(4 523)	(1 657)
Intérêts décaissés	(673)	(759)
Acquisitions/cession d'actions auto-détenues	5	(36)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	828	(231)

L'augmentation des flux de trésorerie liés aux opérations de financements sur le semestre provient à la fois de remboursements de dettes et intérêts (Kreos, et principalement le Factor pour -3,2 M€) et de la souscription de nouvelles dettes (préfinancement CIR pour 1,6M€, Bpifrance pour 0,7 M€, financements court terme bancaires pour 0,9M€ et Factor pour 3,0 M€)

2.4. PARTIES LIEES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les parties liées correspondent exclusivement aux membres du conseil d'administration et à la Directrice Générale.

Les rémunérations versées sur le semestre n'ont pas évolué de façon significative par rapport à 2018 tel que décrit dans le document de référence 2018.

2.5. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Le 20 juin 2019, Supersonic Imagine S.A. a annoncé que son conseil d'administration a pris acte de la remise par Hologic, Inc d'une offre ferme, sous conditions, aux termes de laquelle, à la suite de l'acquisition envisagée par Hologic d'un bloc de contrôle dans Supersonic Imagine, Hologic déposerait un projet d'offre publique d'achat (« l'Offre ») en numéraire suivie, le cas échéant, d'un retrait obligatoire, portant sur le solde des actions de la Société, au prix de 1,50 euro par action, soit environ 35 millions d'euros pour les 23.416.935 actions de la société en circulation le 20 juin 2019. Conformément à la réglementation applicable, l'Offre porterait également sur les bons de souscription d'actions et les obligations convertibles de la société dans l'hypothèse où leurs détenteurs ne concluraient pas un accord distinct avec Hologic. Dans ce cadre, la société et ses principaux actionnaires ont octroyé à Hologic une exclusivité de négociations. L'acquisition envisagée est soumise, notamment, à la consultation des organes représentatifs du personnel de Supersonic Imagine, ainsi qu'à l'obtention d'un rescrit ou, le cas échéant, d'une autorisation du Ministère de l'Economie et des Finances au titre du contrôle des investissements étrangers et d'un avis favorable du Conseil d'administration de Supersonic Imagine sur l'intérêt de l'Offre et sur les conséquences de celle-ci pour la Société, ses actionnaires et ses salariés, au vu notamment des conclusions du rapport de l'expert indépendant nommé par le conseil d'administration de la société.

L'acquisition envisagée porterait sur l'acquisition par Hologic d'un bloc de 10.841.409 actions représentant environ 46% des actions émises par la société auprès de ses cinq principaux actionnaires qui cèderaient ainsi la totalité de leurs actions au prix de 1,50 euro par action.

A la suite de la réalisation de l'acquisition envisagée, Hologic déposerait un projet d'offre publique d'achat en numéraire suivie, le cas échéant, d'un retrait obligatoire portant sur le solde des actions en circulation de la société au prix de 1,50 euro par action. Le prix proposé dans le cadre de cette offre représente une prime de 42,9% sur le cours de clôture au 19 juin 2019 et une prime de 45,78% sur le cours moyen pondéré par les volumes au cours des 60 jours de négociation courant jusqu'à la date de remise de l'offre incluse, soit le 19 juin 2019.

Ce projet d'Offre ne serait soumis à aucune condition suspensive. Il est néanmoins rappelé qu'en application des dispositions de l'article 231-9, I du règlement général de l'AMF, l'Offre serait caduque si, à la date de clôture, l'initiateur ne détenait pas un nombre d'actions représentant une fraction du capital ou des droits de vote de la société supérieure à 50 %.

La clôture de l'Offre pourrait intervenir avant la fin de l'année 2019.

L'Offre serait suivie d'un retrait obligatoire si les conditions légales et réglementaires alors applicables étaient remplies.

Le Conseil d'administration de la société a également désigné Accuracy représenté par Monsieur Henri Philippe en qualité d'expert indépendant qui sera chargé, conformément aux dispositions des articles 261-1 I, 1°, 2°, 4° et 5° et II du règlement général de l'AMF, de remettre un rapport sur les conditions financières du projet d'Offre.

Le conseil d'administration de la société se réunira afin de se prononcer sur l'intérêt de l'Offre et sur les conséquences de celle-ci pour Supersonic Imagine, ses actionnaires et ses salariés, au vu des conclusions du rapport de l'expert indépendant sus visé et de l'avis devant être rendu par les instances représentatives du personnel de Supersonic Imagine.

Il est précisé que la réalisation de l'Offre est soumise à la décision de conformité de l'AMF sur le projet d'Offre et, en particulier, sur les conditions financières de l'Offre (en ce compris le retrait obligatoire).

2.6. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes n'ont pas évolué de manière significative par rapport à ceux décrits dans le chapitre 4 du document de référence 2018 déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2019 et disponible sur le site internet de la société, à l'exception des éventuels effets de l'Offre décrite en Note 1.5 ci-dessus.

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

2.7. TENDANCES ET PERSPECTIVES

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

Le groupe a lancé sa nouvelle plateforme Aixplorer Mach 30 fin 2018,

Aixplorer Mach 30 permettra de rationaliser son coût produit car elle sera déclinable à la fois sur le plan gamme et applicatif, de renforcer la fiabilité du produit, de faciliter la connectivité pour la maintenance à distance et de futures applications big data.

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

Depuis 3 ans maintenant, nous avons recentré la stratégie de l'entreprise sur 2 axes principaux :

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

Les objectifs du groupe n'ont pas évolué par rapport à ceux décrits dans le chapitre 12 du document de référence 2018 déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2019 et disponible sur le site internet de la société, à l'exception des éventuels effets de l'Offre décrite en Note 1.5 ci-dessu

3. ACTIONS ET ACTIONNARIAT

3.1. INFORMATIONS SUR L'ACTIONNARIAT **20**

3.2. INFORMATIONS SUR LE TITRE **20**

3.1. INFORMATIONS SUR L'ACTIONNARIAT

La répartition du capital au 30 juin 2019 est comme suit :

	Au 30 juin 2019				Au 31 Décembre 2018			
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Direction et employés	354 736	1,5%	354 736	1,5%	350 930	1,5%	350 930	1,5%
EPIC Bpifrance / Groupe CDC	6 180 106	26,4%	6 180 106	26,5%	6 180 106	26,4%	6 180 106	26,5%
ANDERA PARTNERS (ex EDRIP)	1 963 235	8,4%	1 963 235	8,4%	2 161 100	9,2%	2 161 100	9,3%
Auriga Partners	1 633 195	7,0%	1 633 195	7,0%	1 633 195	7,0%	1 633 195	7,0%
Mérieux participations	1 064 873	4,5%	1 064 873	4,6%	1 064 873	4,5%	1 064 873	4,6%
Clearstream	1 402 331	6,0%	1 402 331	6,0%	-	-	-	-
Oddo & Cie	1 150 000	4,9%	1 150 000	4,9%	-	-	-	-
BNY Mellon	990 255	4,2%	990 255	4,2%	-	-	-	-
UBS Europe	695 427	3,0%	695 427	3,0%	-	-	-	-
W Capital Management	300 000	1,3%	300 000	1,3%	-	-	-	-
Omnes Capital	276 310	1,2%	276 310	1,2%	413 854	1,8%	413 854	1,8%
NBGI Private Equity	-	0,0%	-	0,0%	664 333	2,8%	664 333	2,9%
Principaux investisseurs financiers	15 655 732	66,8%	14 383 995	61,7%	12 117 461	51,7%	12 117 461	52,0%
Autres	7 307 480	31,2%	8 579 217	36,8%	10 837 613	46,3%	10 837 613	46,5%
Auto-détention	103 093	0,4%	-	0,0%	110 931	0,5%	-	0,0%
Total	23 421 041	100,0%	23 317 948	100,0%	23 416 935	100,0%	23 306 004	100,0%

À la date du présent rapport, les principales variations sont :

- Entrée au capital de Clearstream pour 1 402 331 titres (6%)
- Entrée au capital de Oddo & Cie pour 1 150 000 titres (4,9%) le 21 et 24 juin 2019.
- Entrée au capital de BNY Mellon pour 990 255 titres (4,2%)
- Entrée au capital d'UBS Europe pour 695 427 titres (3%)
- Sortie de NBGI Private Equity pour 664 333 titres (-2,9%)
- Entrée au capital de W Capital Management pour 300 000 titres (1,3%) le 21 juin 2019.

3.2. INFORMATIONS SUR LE TITRE

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

En date du 30 juin 2019, le cours de l'action était de 1,45€, soit une capitalisation de 33 960 509,45€. Le cours le plus haut du semestre est à 1,46€ et le cours le plus bas à 0,859€.

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

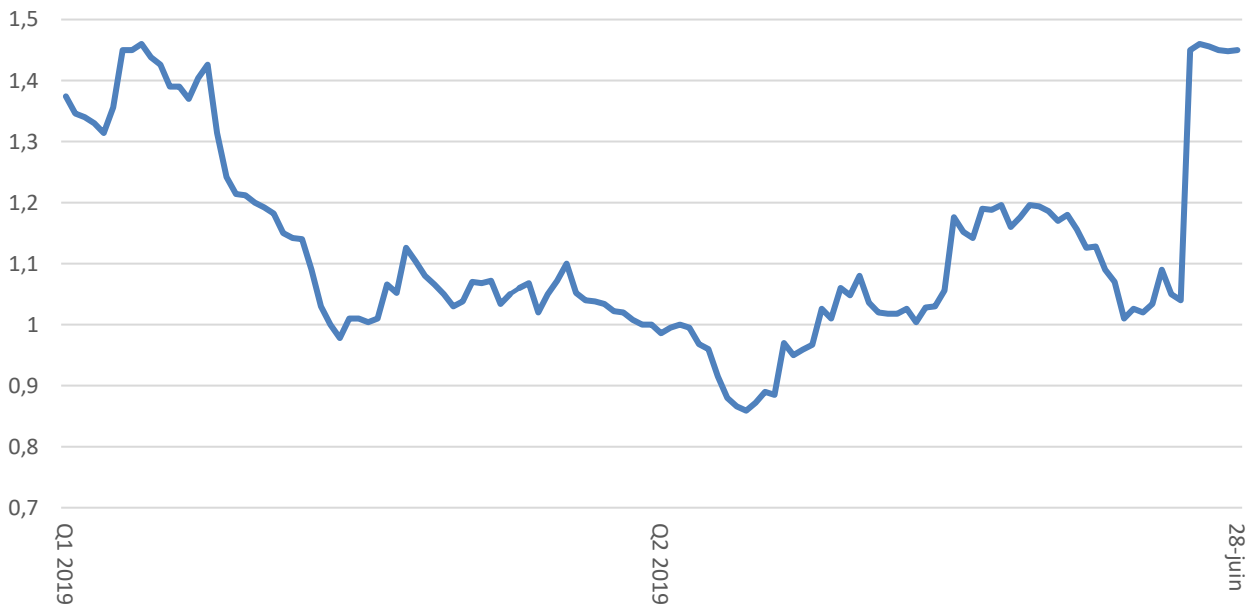
Mois	Cours moyen	Nombre moyen de titres échangés par jour
Janv-19	1,35	26 598,91
Févr-19	1,07	29 200,60
Mars-19	1,04	24 994,24
Avr-19	0,95	88 765,55
Mai-19	1,11	54 245,50
Juin-19	1,20	141 473,45

S1 2019

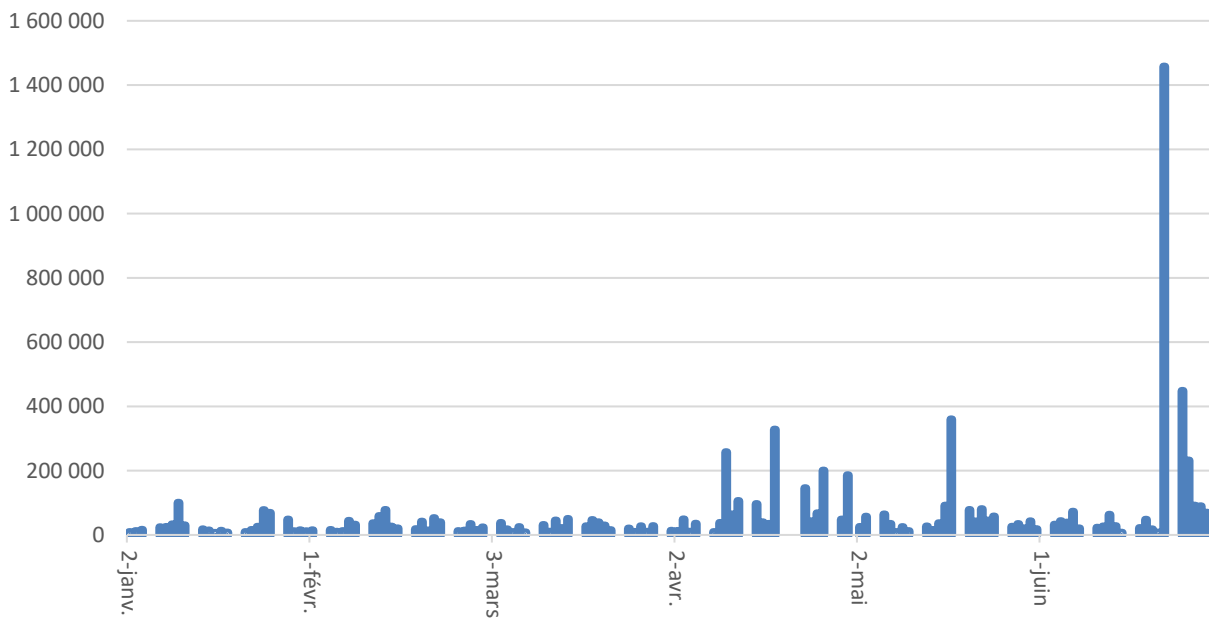
1,12

60 879,71

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



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



4. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2019

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	24
ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	25
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE	26
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	27
FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	28
1. FAITS MARQUANTS ET INFORMATIONS GENERALES	29
2. RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES	30
3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	33
4. CHIFFRE D'AFFAIRES	33
5. AUTRES REVENUS	34
6. INFORMATION SECTORIELLE	34
7. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	35
8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	35
9. CONTRATS DE LOCATION	36
10. AUTRES ACTIFS NON COURANTS	38
11. STOCKS	38
12. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	38
13. AUTRES ACTIFS COURANTS	39
14. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	39

15. CAPITAUX PROPRES	40
16. DETTES FINANCIERES	41
17. AUTRES PASSIFS NON COURANTS	42
18. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	42
19. AUTRES PASSIFS COURANTS	42
20. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATEGORIE	43
21. COUT DES VENTES	45
22. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	45
23. FRAIS COMMERCIAUX ET DE MARKETING	47
24. FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS	47
25. FRAIS DES OPERATIONS	48
26. AUTRES PRODUITS / (CHARGES) OPERATIONNELS NON COURANTS	48
27. CHARGES D'EXPLOITATION PAR NATURE	49
28. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	49
29. RESULTAT PAR ACTION	50
30. ACCORDS DE LICENCES	50
31. PASSIF EVENTUEL LIE A L'ACTIVITE COURANTE	51
32. ENGAGEMENTS	51
33. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	53
34. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE	53
35. FACTEURS DE RISQUES	54

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30 juin 2019	30 juin 2018
Chiffre d'affaires	4	11 792	11 180
Autres revenus	5	82	0
Revenus		11 874	11 180
Coût des ventes	21	(6 206)	(6 619)
Marge brute		5 668	4 561
<i>Marge brute sur chiffre d'affaires⁽¹⁾</i>		<i>5 586</i>	<i>4 561</i>
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires⁽²⁾</i>		<i>47,4%</i>	<i>40,8%</i>
Frais de recherche et développement	22	(2 061)	(1 597)
Frais commerciaux et de marketing	23	(5 829)	(5 322)
Frais généraux et administratifs	24	(2 121)	(2 408)
Frais des opérations	25	(846)	(700)
Autres produits / (charges) opérationnels		-	91
Résultat opérationnel courant		(5 188)	(5 374)
Autres produits / (charges) opérationnels non courants	26	(7 550)	(827)
Résultat opérationnel		(12 740)	(6 202)
Produits financiers		120	29
Charges financières		(1 265)	(952)
Résultat financier	28	(1 145)	(923)
Résultat avant impôts		(13 885)	(7 125)
Charge d'impôts sur le résultat		(7)	(55)
Résultat net		(13 891)	(7 179)
Résultat revenant aux :			
Actionnaires de la Société		(13 891)	(7 179)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat par action :			
De base (en euros)	29	(0,60)	(0,31)
Dilué (en euros)	29	(0,60)	(0,31)

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

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

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net	(13 891)	(7 179)
Autres éléments du résultat global :	-	-
Profits/(pertes) actuariels sur engagements de retraite	-	-
Effet d'impôt sur écarts actuariels	-	-
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat	-	-
Différences de conversion	(5)	81
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	(5)	81
Autres éléments du résultat global	(5)	81
Total du résultat global	(13 896)	(7 098)
Résultat global revenant aux actionnaires de la Société	(13 896)	(7 098)
Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-
Total du résultat global	(13 896)	(7 098)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Actifs

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2019	31 Déc. 2018
Immobilisations incorporelles	7	16 538	16 049
Immobilisations corporelles	8	4 846	4 865
Droits d'utilisation d'actifs corporels au titre des contrats de location	9	190	387
Autres actifs non courants	10	420	415
Total des actifs non courants		21 994	21 716
Stocks	11	7 143	6 664
Clients et comptes rattachés	12	8 465	10 176
Autres actifs courants	13	5 451	4 129
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	3 051	8 593
Total des actifs courants		24 110	29 562
Total de l'actif		46 104	51 278

Passifs et Capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30 juin 2019	31 Déc. 2018
Capital	15	2 342	2 342
Primes d'émission	15	5 769	19 365
Réserves consolidées		4 810	4 149
Participations ne conférant pas le contrôle		-	-
Résultat		(13 891)	(13 294)
Total des capitaux propres		(970)	12 562
Dettes financières – Part long terme	16	13 280	15 043
Engagements de retraite		571	529
Provisions et autres passifs non courants	17	1 113	1 081
Passifs locatifs non courants	9	86	78
Total des passifs non courants		15 050	16 731
Dettes financières – Part court terme	16	13 784	9 832
Fournisseurs et dettes rattachées	18	8 693	6 170
Provisions et autres passifs courants	19	9 468	5 617
Passifs locatifs courants	9	79	366
Total des passifs courants		32 024	21 985
Total du passif		47 074	38 716
Total du passif et des capitaux propres		46 104	51 278

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Part du Groupe								
En milliers d'euros	Note	Capital social	Primes d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées et résultat part groupe	Total	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2019		2 342	19 365	(592)	(8 553)	12 562	0	12 562
Variation des différences de conversion		-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
Total des autres éléments du résultat global		-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
Résultat de la période		-	-	-	(13 891)	(13 891)	-	(13 891)
Résultat global		0	0	(5)	(13 891)	(13 896)	-	(13 896)
Imputation de pertes sur la prime d'émission		-	(13 596)	-	13 596	-	-	-
Variation des actions auto détenues	15.3	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
Paiements fondés sur des actions	5	-	-	-	369	369	-	369
Au 30 juin 2019		2 342	5 769	(597)	(8 484)	(970)	-	(970)

Part du Groupe								
En milliers d'euros	Note	Capital social	Primes d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées et résultat part groupe	Total	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2018		2 321	29 551	(570)	(5 712)	25 590	-	25 590
Variation des différences de conversion		-	-	81	-	81	-	81
Total des autres éléments du résultat global		-	-	81	-	81	-	81
Résultat de la période		-	-	-	(7 179)	(7 178)	-	(7 178)
Résultat global		0	0	81	(7 179)	(7 097)	-	(7 097)
Opérations sur le capital		21	(21)	-	-	-	-	-
Frais d'opérations sur le capital		-	28	-	-	28	-	28
Imputation de pertes sur la prime d'émission		-	(10 192)	-	10 192	-	-	-
Annulation des actions auto détenues		-	-	-	(36)	(36)	-	(36)
Paiements fondés sur des actions		-	-	-	274	274	-	274
Au 30 juin 2018		2 342	19 366	(489)	(2 461)	18 758	-	18 758

FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net	(13 891)	(7 179)
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie		
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 906	1 635
Variations des provisions pour risques et charges	791	(122)
Variations de la provision pour engagements de retraite	42	42
(Produits) / Charges liées aux paiements fondés sur des actions	374	243
(Produits) / Charges d'intérêts, nets	1 257	952
Variations de juste valeur des instruments dérivés	(105)	-
Charge d'impôts sur le résultat	(2)	-
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, avant variation du BFR	(9 628)	(4 429)
Stocks	(479)	(1 226)
Clients et comptes rattachés	1 711	117
Autres créances	(145)	(27)
Crédit d'impôt recherche et subventions d'exploitation	(457)	29
Fournisseurs et autres passifs	5 839	(1 094)
Impôts sur le résultat payés	-	-
Variations du besoin en fonds de roulement :	6 469	(2 200)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 159)	(6 629)
Opérations d'investissements :		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(323)	(700)
Acquisitions et production d'immobilisations incorporelles	(2 863)	(2 850)
Encaissement de crédit impôt recherche alloué aux frais de développement	-	-
Encaissements / décaissements d'immobilisations financières	(5)	33
Produits d'intérêts encaissés	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(3 191)	(3 517)
Opérations de financement :		
Produits des opérations sur le capital	-	31
Frais liés aux augmentations de capital	-	28
Décaissement au titre des passifs locatifs	(248)	(213)
Souscription de dettes financières	6 268	2 375
Remboursements de dettes financières	(4 523)	(1 657)
Intérêts décaissés	(673)	(759)
Acquisitions d'actions auto-détenues	5	(36)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	828	(231)
Variation de trésorerie nette	(5 522)	(10 377)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	8 593	19 017
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie	(20)	81
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3 051	8 720

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. FAITS MARQUANTS ET INFORMATIONS GÉNÉRALES

1.1. PRÉSENTATION DU GROUPE

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

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

En 2018, Supersonic Imagine a mis sur le marché la nouvelle génération de l'Aixplorer : le Mach 30. Ses performances accrues, son design épuré et fonctionnel et la simplification de son utilisation ont déjà convaincu de nombreux praticiens.

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

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

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

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

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

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

1.2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

ANNONCE DU PROJET D'ACQUISITION DE SUPERSONIC IMAGINE PAR HOLOGIC INC.

Le 20 juin 2019, Supersonic Imagine S.A.a annoncé que son conseil d'administration a pris acte de la remise par Hologic, Inc d'une offre ferme, sous conditions, aux termes de laquelle, à la suite de l'acquisition envisagée par Hologic d'un bloc de contrôle dans Supersonic Imagine, Hologic déposerait un projet d'offre publique d'achat en numéraire suivie, le cas échéant, d'un retrait obligatoire, portant sur le solde des actions de la Société, au prix de 1,50 euro par action, soit environ 35 millions d'euros pour les 23.416.935 actions de la société en circulation le 20 juin 2019. Des détails sont fournis en note 34 Evènements postérieurs à la date de clôture.

GOVERNANCE D'ENTREPRISE – CONSEIL D'ADMINISTRATION

Lors de l'assemblée générale du 13 mai 2019, il a été décidé de ratifier les cooptations de :

- Mme Danièle Guyot-Caparros en qualité d'administrateur intervenue lors du Conseil d'Administration en date du 21 juin 2018, en remplacement de Mme Sabine Lochmann, démissionnaire, Mme Danièle Guyot-Caparros a été nommée pour la durée restant à courir du mandat de Mme Sabine Lochmann, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
- Mme Ghislaine Gueden en qualité d'administrateur intervenue lors du Conseil d'Administration en date du 13 février 2019, en remplacement de Mme Alexia Perouse, démissionnaire, Mme Ghislaine Gueden a été nommée pour la durée restant à courir du mandat de Mme Alexia Perouse, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

2. RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.1. BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2019, ont été présentés de manière résumée conformément à la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus en liaison avec les comptes consolidés portant sur l'exercice clos le 31 décembre 2018 préparés conformément aux normes IFRS, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.2.1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2019. Les IFRS sont disponibles sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm).

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception des nouvelles normes décrites ci-dessous appliquées à compter du 1^{er} janvier 2019.

Le Groupe a appliqué les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne d'application obligatoire pour les comptes du Groupe à compter du 1^{er} janvier 2019 :

- IFRIC 23 Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat
- Amendements à IFRS 9: Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative
- Amendements à IAS 28: Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017
 - Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises & IFRS 11 Partenariats
 - Amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat
 - Amendements à IAS 23 Coûts d'emprunt
- Amendements à IAS 19: Modification, réduction ou liquidation d'un régime

L'adoption des nouvelles normes/amendements/interprétations obligatoires listées ci-dessus n'a eu aucun impact sur les comptes du Groupe.

Par ailleurs le Groupe avait choisi d'appliquer volontairement de façon anticipée la norme IFRS 16 – Contrats de location à compter du 1^{er} janvier 2018, alors même que son application n'est devenue obligatoire qu'à compter du 1^{er} janvier 2019. Les effets de l'adoption de la norme IFRS 16 dans les comptes du Groupe sont décrits dans la note 2.2.4 de l'annexe aux comptes consolidés IFRS de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Enfin, le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune autre norme, interprétation et amendement ou révisions qui n'auraient pas encore été adoptés par l'Union européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire aux états financiers ouverts le 1^{er} janvier 2019 :

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	Amendments to IFRS10 and IAS28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture Effective date of amendments to IFRS10 and IAS 28	<i>Reportée sine die</i>	<i>Suspendu</i>
2	IFRS 17 Insurance contracts	1/01/2021	ND
3	Amendment to IFRS 3 : definition of a business	1/01/2020	Endossement attendu 2019
4	Amendment to IAS 1 and IAS 8: definition of material	1/01/2020	Endossement attendu 2019

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

Par ailleurs les comptes consolidés, annuel du groupe ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore qu'à l'état d'exposé sondage à l'IASB et l'IFRIC à la date de clôture.

2.3. PRINCIPALES ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. Les jugements et estimations n'ont pas évolué de façon significative par rapport à ceux décrits dans la note 5 de l'annexe aux états financiers du 31 décembre 2018.

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

- La situation déficitaire historique de la Société s'explique par le caractère innovant des produits développés impliquant une phase de recherche et de développement de plusieurs années, et par le financement de la force de vente. La Société est entrée depuis 2009 dans une phase de commercialisation active de ses produits ;
- La trésorerie disponible au 30 juin 2019 s'élevait à 3,1 M€ ; la Société dispose dès à présent de la capacité à préfinancer le CIR 2019 et d'affacturer ses créances clients à hauteur d'un encours maximum de 5 M€ ;
- Le Groupe estime avoir besoin de nouvelles sources de financement pour être en mesure de couvrir ses activités opérationnelles dès le mois de septembre 2019 et les investissements planifiés sur les 12 prochains mois à compter de la date de l'arrêté des présents comptes ;
- Du fait du projet d'acquisition de Supersonic Imagine par la société Hologic, Inc (Cf. Note 34 Evènements postérieurs à la date de clôture), la société devrait être en mesure de couvrir ses

activités opérationnelles et les investissements planifiés sur les 12 prochains mois à compter de la date de l'arrêté des présents comptes ;

Dans le cas où ce projet d'acquisition n'aboutirait pas, la société devra se doter d'ici fin septembre 2019 de moyens financiers complémentaires et relancer les discussions engagées fin 2018 avec plusieurs partenaires financiers concernant différentes possibilités de nouveaux financements complémentaires.

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

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

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

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation est identique à celui de l'exercice 2018.

4. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	%	30 juin 2018	%
Ventes de biens	9 905	84%	9 487	85%
Ventes de services	1 887	16%	1 693	15%
Total	11 792	100%	11 180	100%

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	%	30-juin-18	%
EMEA	4 145	35%	4 509	40%
Amériques	1 049	9%	1 599	14%
Asie	6 599	56%	5 073	45%
Total	11 792	100%	11 180	100%

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	%	30 juin 2018	%
Direct	9 010	76%	7 394	66%
Distributeurs	2 782	24%	3 786	34%
Total	11 792	100%	11 180	100%

Pour les besoins de l'analyse géographique, la direction du Groupe alloue le chiffre d'affaires selon le lieu de la livraison des produits ou de la réalisation de la prestation de services (destination des ventes).

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

La société n'avait pas de factures à établir au titre des contrats clients au 31/12/2018 et 13 K€ au 30/06/2019.

Les produits constatés d'avance au titre des contrats clients s'élevaient à 1 388 K€ au 31/12/2018 et 1 194 K€ au 30/06/2019.

5. AUTRES REVENUS

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

En 2018, la Société a signé son premier contrat de partenariat industriel avec une société américaine, et présente les revenus du 1^{er} semestre 2019 de cette activité qui totalisent 82 milliers d'euros en « autres revenus ».

6. INFORMATION SECTORIELLE

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
EMEA	21 359	20 887
Amériques	12	7
Asie	13	21
Total	21 384	20 914

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

7. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets / licences	Frais de développement	Autres	Total
Exercice clos le 30 juin 2019				
Montant à l'ouverture	651	14 663	735	16 049
Acquisitions	97	1 362	460	1 919
Dotations aux amortissements	(90)	(1 294)	(46)	(1 430)
Montant à la clôture	658	14 731	1 149	16 538
Au 30 juin 2019				
Valeur brute	2 196	25 015	2 342	29 553
Dotations aux amortissements	(1 538)	(10 284)	(1 193)	(13 015)
Valeur nette	658	14 731	1 149	16 538

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets / licences	Frais de développement	Autres	Total
Exercice clos le 31 décembre 2018				
Montant à l'ouverture	687	13 405	66	14 158
Acquisitions	126	3 234	709	4 069
Dotations aux amortissements	(162)	(1 975)	(41)	(2 178)
Montant à la clôture	651	14 663	735	16 049
Au 31 décembre 2018				
Valeur brute	2 099	23 653	1 882	27 634
Dotations aux amortissements	(1 448)	(8 990)	(1 148)	(11 585)
Valeur nette	651	14 663	735	16 049

Au 30 juin 2019, les coûts de développement d'un montant cumulé brut de 25 015 milliers d'euros et net de 14 731 milliers d'euros sont constitués principalement des frais de développement des versions d'Aixplorer V3 à Ultimate (amortis en linéaire jusque fin 2020), ainsi que des dépenses immobilisées au titre de la nouvelle plateforme Aixplorer MACH30 qui a été mise en service à compter de septembre 2018, date de sa première commercialisation. Sa durée d'utilité a été fixée à 12 ans.

Le montant des frais de développement internes immobilisés au titre de la période s'élève à 1 362 milliers d'euros. La société a poursuivi sur la période ses programmes de développement orientés vers de nouvelles fonctionnalités de l'Aixplorer MACH30.

Le montant des acquisitions des autres immobilisations incorporelles au titre de la période s'élève à 460 milliers d'euros, principalement constitué de frais engagés pour la phase de développement dans le projet de changement d'ERP. Pour cette immobilisation en cours, les amortissements n'ont pas encore commencé.

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

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au cours de la période, le Groupe a procédé à des investissements en équipement de R&D (utilisation

des nouvelles versions d'Aixplorer pour les travaux de recherches ou achat de matériel pour le développement de nouvelles versions d'échographe), ainsi que du matériel informatique et de transport.

L'évolution des immobilisations corporelles a été comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Matériel, outillage, équipements technique	Matériel de bureau et informatique	Autres	Total
Exercice clos le 30 juin 2019				
Montant à l'ouverture	4 748	90	28	4 865
Acquisitions	313	9	-	322
Cessions	-	-	-	-
Amortissements	(312)	(26)	(4)	(342)
Écarts de conversion	-	1	(1)	-
Montant net à la clôture	4 749	74	23	4 846
Au 30 juin 2019				
Valeur brute	10 278	1 177	884	12 339
Amortissements cumulés	(5 529)	(1 103)	(861)	(7 493)
Valeur nette	4 749	74	23	4 846

<i>En milliers d'euros</i>	Matériel, outillage, équipements technique	Matériel de bureau et informatique	Autres	Total
Exercice clos le 31 décembre 2018				
Montant à l'ouverture	4 274	90	79	4 443
Acquisitions	852	72	10	934
Cessions	-	-	-	-
Amortissements	(393)	(75)	(72)	(540)
Écarts de conversion	15	3	11	29
Montant net à la clôture	4 748	90	28	4 865
Au 31 décembre 2018				
Valeur brute	9 965	1 167	1 032	12 164
Amortissements cumulés	(5 217)	(1 077)	(1 005)	(7 299)
Valeur nette	4 748	90	28	4 865

9. CONTRATS DE LOCATION

La société avait fait le choix d'appliquer par anticipation la norme IFRS 16 - Contrats de location à compter du 1^{er} janvier 2018.

Les mouvements relatifs aux droits d'utilisation et aux passifs locatifs sur le semestre se détaillent

comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2018	Nouveaux contrats souscrits sur la période	Sorties liées aux fins de contrats	30 juin 2019
Bâtiments	606		(100)	506
Equipements	56		(5)	51
Véhicules	176	43		219
Total des droits d'utilisation liés aux contrats de location - bruts	838	43	(105)	776

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2018	Nouveaux contrats souscrits sur la période	Dotation aux amortissements de la période	Sorties liées aux fins de contrats	30 juin 2019
Bâtiments	(365)	-	(108)		(473)
Equipements	(23)	-	(11)		(34)
Véhicules	(64)	-	(15)		(79)
Total des amortissements des droits d'utilisation liés aux contrats de location	(452)	-	(134)	-	(586)
Bâtiments	241		(108)	(100)	33
Equipements	33		(11)	(5)	17
Véhicules	112	43	(15)		140
Total des droits d'utilisation liés aux contrats de location - nets	387	43	(134)	(105)	190

<i>En milliers d'euros</i>	31 décem bre 2018	Nouveaux contrats souscrits sur la période	Sorties liées aux fins de contrats	Paiements en capital sur la période	30 juin 2019	Dont passifs locatifs courants	Dont passifs locatifs non courants
Bâtiments	297		(100)	(128)	69	69	-
Equipements	36		(5)	(15)	16	5	11
Véhicules	110	43	-	(73)	80	6	75
Total des passifs locatifs	443	43	(105)	(216)	165	79	86

Les droits d'utilisation s'élèvent au 30 juin 2019 à 776 K€ brut et 190 K€ nets et concernent les éléments suivants :

- Bâtiments 506 K€ relatifs aux locaux occupés par les différentes entités du Groupe à Aix-en-Provence, en Chine et aux Etats Unis.
- Equipements 51 K€
- Véhicules 219 K€

La dotation sur droits d'utilisation sur le 1^{er} semestre 2019 s'élève à 134 K€, l'amortissement en capital des passifs locatifs à 216 K€ et les intérêts financiers à 32 K€.

Aucune transaction de cession-bail n'est intervenue sur le semestre.

Aucune convention de sous-location n'est en vigueur sur le semestre.

Il n'existe pas de restrictions ou covenants inclus dans les contrats de location du Groupe.

Les charges comptabilisées relatives aux locations de courte durée et aux locations d'actifs de faible valeur unitaire non retraités selon IFRS 16 ne sont pas significatives sur le semestre.

10. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Titres de placement et trésorerie nantis	163	163
Dépôts versés	187	187
Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité	70	65
Total des Autres actifs non courants	420	415

Les actifs mis à la disposition dans le cadre du contrat de liquidité s'élèvent à 70 milliers d'euros. Le contrat de liquidité est décrit en note 15.3.

11. STOCKS

Les stocks s'analysent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Matières premières, pièces détachées	4 188	4 409
Produits en cours et finis	3 834	2 896
Matériels de démonstration	1 746	1 723
Total Stocks bruts	9 768	9 028
Dépréciation des stocks	(2 625)	(2 364)
Total Stocks nets	7 143	6 664

12. CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Clients et comptes rattachés	10 323	12 082
Dépréciations clients douteux	(1 858)	(1 906)
Clients et comptes rattachés, nets	8 465	10 176

Les dépréciations de créances portent principalement sur 3 clients, un distributeur chinois et deux distributeurs brésiliens. La diminution de la provision se compose principalement de diverses reprises sur les créances clients aux USA (-51 K€).

Au 30 juin 2019, 4 593 milliers d'euros de créances étaient échues, dont 1 858 milliers d'euros provisionnées, portant à 2 735 milliers d'euros de créances échues mais non dépréciées. Elles sont relatives à des clients pour lesquels la Société a estimé qu'il n'y a pas de risque de non-recouvrement de ces créances.

13. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Crédits d'impôts à recevoir	3 808	2 407
TVA à recevoir	917	852
Charges constatées d'avance	314	208
Avances fournisseurs	369	646
Autres créances	43	16
Total des autres actifs courants	5 451	4 129

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Créances crédits d'impôts à l'ouverture	2 407	2 212
Encaissement crédits d'impôt	-	(2 240)
Crédits d'impôt de la période	1 374	2 436
Autres	27	(1)
Créances d'impôts à la clôture	3 808	2 407

Au 30 juin 2019, le montant du CIR au titre de de la période écoulée a été en partie préfinancé à hauteur de 91 %. À ce titre, figure dans les comptes une dette financière à court terme d'un montant de 1,2 millions d'euros qui s'ajoute au préfinancement du CIR 2018 qui s'élève à 2 millions d'euros.

14. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Disponibilités	3 043	8 585
Valeurs mobilières de placement	8	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 051	8 593

Les disponibilités détenues en banque sont principalement en euros, ainsi que 207 K€ dans la filiale américaine et 39 K€ dans la filiale chinoise.

Au 30 juin 2019, le groupe dispose de lignes de trésorerie court terme utilisées pour un montant total de 7,6 millions d'euros, dont 2 millions d'euros de préfinancement de CIR 2018, 1,2 millions d'euros de préfinancement du CIR 2019, 3,0 millions d'euros de factoring de créances clients et 0,9 millions d'euros de financements court terme auprès de deux organismes bancaires.

15. CAPITAUX PROPRES

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

15.1. CAPITAL SOCIAL

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

	1er janvier 2019	Augmentation de capital	Frais d'émission	Imputation de pertes sur la prime d'émission	30 juin 2019
Actions ordinaires	23 416 935	4 106	-	-	23 421 041
Nombre total d'actions	23 416 935	4 106	-	-	23 421 041
<i>En milliers d'euros</i>					
Capital social	2 342	-	-	-	2 342
Prime d'émission	19 365	-	-	(13 596)	5 769

Sur le premier semestre 2019, 4 106 actions créées suite à l'exercice d'options de souscriptions d'actions.

15.2. DIVIDENDES

La Société n'a jamais distribué de dividende et n'envisage pas de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2019.

15.3. CONTRAT DE LIQUIDITE

En date du 15/04/17, un contrat de liquidité a été conclu avec la société Gilbert Dupont. Ce contrat a été conclu pour une période de 12 mois s'achevant le 14 avril 2018 et renouvelable par tacite reconduction.

Au 30 juin 2019, dans le cadre du contrat de liquidité, le nombre d'actions auto-détenues au travers de ce contrat est de 103 093, ainsi que 70 milliers d'euros de liquidités.

15.4. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Le Groupe attribue 2 types d'instruments à certains dirigeants, salariés et à des personnes liées avec la Société par un contrat de consultant :

- Des instruments dilutifs fondés sur des actions, tels que des options sur actions, des actions gratuites, des bons de souscription d'actions ou bons de souscription de parts de créateurs

d'entreprise. Ces derniers sont décrits ci-dessous en note 17.1 des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018; aucune évolution significative n'est intervenue sur le semestre clos le 30 juin 2019.

- Des instruments non dilutifs et fondés sur des actions. Ces derniers sont décrits ci-dessous en note 17.2 des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Aucune évolution significative n'est intervenue sur le semestre clos le 30 juin 2019.

La charge totale enregistrée au cours du semestre au titre des plans de paiement en actions s'est élevée à 374 K€ contre 243 K€ au cours du semestre clos le 30 juin 2018, en tenant compte des conditions d'acquisition, des probabilités de présence et d'atteinte des conditions de performance.

16. DETTES FINANCIERES

Les dettes financières s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30 juin 2019	31 déc. 2018
Non courant		
Avance remboursable Oséo – Tuce	204	204
Avance remboursable Oséo – Icare	1 352	1 338
Emprunts à long terme	4 266	3 726
Emprunt obligataire	7 458	9 775
Total non courant	13 280	15 043
Courant		
Avance remb. Business France	15	15
Avance remboursable Oséo – Tuce	204	204
Emprunts à court terme	7 539	5 063
Emprunt obligataire	6 026	4 550
Total courant	13 784	9 832

Les dettes financières se composent principalement :

- d'avances remboursables ;
- d'un emprunt obligataire ;
- d'emprunts à court terme correspondant à une ligne de factoring de créances clients pour 3.0 M€, du préfinancement du CIR 2018 pour 2 M€, du préfinancement de CIR 2019 pour 1,2 M€ et 0,9 M€ de financements court terme bancaires ;
- d'emprunts BPI innovation à long terme pour 4,5 M€.

La variation des dettes financières s'analyse comme suit sur le semestre :

En milliers d'euros	31 dec 2018	Souscription	Rembours ement	Variation de juste valeur des dérivés	Provision taux d'intérêt effectif	30 juin 2019
Avance remb. Business France	15					15
Avance remboursable – Icare	1 338				14	1 352
Avance remboursable – Tuce	408					408
Emprunts à court terme	5 079	5 518	(3 264)		12	7 345
Emprunts BPI à long terme	3 710	750				4 460

Emprunt obligataire	14 325		(1 261)	(108)	527	13 484
Total Dettes financières	24 875	6 268	(4 525)	(108)	553	27 064

17. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Les autres passifs non courants sont détaillés ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Fournisseurs - part non courante	790	532
Produits constatés d'avance - part non courante	323	549
Total	1 113	1 081

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

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

18. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Fournisseurs	9 483	6 702
Dont Part Courante	8 693	6 170
Dont Part Non Courante	790	532

19. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants se décomposent de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Dettes sociales	2 460	2 748
Produits constatés d'avance - part courante	1 272	1 381
Provisions pour risques et charges-part courante (cf. détails)	1 377	586
Dettes fiscales	668	647
Avances reçues sur commandes	411	205
Divers	3 280	50
Total des autres passifs courants	9 468	5 617

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

Les passifs courants divers à la clôture du semestre sont principalement liés à la transaction financière dans le cadre du litige décrit en note 31 ci-après.

Au cours de la période, le groupe n'a perçu aucune subvention contre 98 milliers d'euros sur la même période en 2018.

Les provisions courantes pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Garantie	Autres	Total
Au 1er janvier 2018	535	150	685
- Dotation aux provisions	707	-	707
- Reprise de provision utilisée	(806)	-	(806)
- Reprise de provision non utilisée	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	-
Au 31 décembre 2018	436	150	586
Au 1er janvier 2019	436	150	586
- Dotation aux provisions	328	878	1 206
- Reprise de provision utilisée	(415)	-	(415)
- Reprise de provision non utilisée	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	-
Au 30 juin 2019	349	1 028	1 377

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

La dotation aux autres provisions de 0,9 millions d'euros sur le semestre est liée à la transaction financière dans le cadre du litige décrit en note 31 ci-après.

20. INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATEGORIE

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

Au 30 juin 2019 :

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Total
Titres de placement et trésorerie nantis	-	163	163
Dépôts versés	187	-	187
Clients et comptes rattachés	8 465	-	8 465
Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité	-	70	70
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	3 051	3 051
Total 30 juin 2019	8 652	3 284	11 936
<i>En milliers d'euros</i>	Passifs à la juste valeur par résultat	Passifs financiers évalués au coût amorti	Total
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	9 484	9 484
Emprunt obligataire	1 059	12 425	13 484
Passifs locatifs	-	165	165
Emprunt	-	11 805	11 805
Avances remboursables	-	1 775	1 775
Total 30 juin 2019	1 059	35 654	36 713

Au 31 décembre 2018 :

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Total
Titres de placement et trésorerie nantis	-	163	163
Dépôts versés	187	-	187
Clients et comptes rattachés	10 176	-	10 176
Actifs mis à la disposition du contrat de liquidité	-	65	65
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	8 593	8 593
Total 31 décembre 2018	10 363	8 821	19 184
<i>En milliers d'euros</i>	Passifs à la juste valeur par résultat	Passifs financiers évalués au coût amorti	Total
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	6 702	6 702
Emprunt obligataire	1 167	14 325	15 492
Passifs locatifs	-	443	443
Emprunt	-	8 789	8 789
Avances remboursables	-	1 760	1 760
Total 31 décembre 2018	1 167	30 852	32 019

21. COUT DES VENTES

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Chiffre d'affaires	11 792	11 180
Coût des ventes	(6 206)	(6 619)
Marge brute sur Chiffre d'affaires	5 586	4 561
Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires	47,4%	40,8%
Revenus totaux	11 874	11 180
Coût des ventes	(6 206)	(6 619)
Marge brute sur revenu total	5 668	4 561
Taux de marge brute en % du revenu total	47,7%	40,8%

Le taux de marge brute sur chiffre d'affaires évolue de 40,8% sur le premier semestre 2018 à 47,4% sur le premier semestre 2019.

22. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Personnel	464	262
Honoraires, Services extérieurs	211	64
Frais de voyage et d'animation	29	20
Dotations aux provisions et amortissements	1 389	1 097
Autres	105	229
Sous total dépenses	2 198	1 672
Subventions d'exploitation	(60)	(63)
Crédit d'impôt recherche	(77)	(12)
Sous total produits	(137)	(75)
Total	2 061	1 597

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

Au 30 juin 2019 :

<i>En milliers d'euros</i>	Charges de R&D	Charges immobilisées	Dépenses engagées
Personnel	464	1 726	2 190
Honoraires, Services extérieurs	211	48	258
Frais de voyage et d'animation	29	15	43
Dotation aux provisions et amortissements	1 389	293	1 682
Autres	105	224	329
Sous total dépenses	2 198	2 306	4 503
Subventions d'exploitation	(60)		(60)
Crédit d'impôt recherche	(77)	(944)	(1 021)
Sous total produits	(137)	(944)	(1 081)
Total	2 061	1 362	3 423

Au 30 juin 2018 :

<i>En milliers d'euros</i>	Charges de R&D	Charges immobilisées	Dépenses engagées
Personnel	262	1 738	2 000
Honoraires, Services extérieurs	64	288	352
Frais de voyage et d'animation	20	118	138
Dotation aux provisions et amortissements	1 097	122	1 219
Achats et consommables	117	135	252
Autres	112	78	190
Sous total dépenses	1 672	2 479	4 151
Subventions d'exploitation	(63)		(63)
Crédit d'impôt recherche	(12)	(902)	(914)
Sous total produits	(75)	(902)	(977)
Total	1 597	1 577	3 174

La société a poursuivi sur la période ses programmes de développement orientés vers de nouvelles fonctionnalités de l'Aixplorer®MACH.

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

23. FRAIS COMMERCIAUX ET DE MARKETING

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Personnel	2 677	3 023
Honoraires, Services extérieurs	1 229	785
Frais de voyage et d'animation	1 443	1 137
Dotations aux provisions et amortissements	133	247
Autres	347	130
Total	5 829	5 322

Les frais commerciaux et de marketing incluent principalement les coûts :

- de déploiement commercial ;
- de développement de la force de vente associée ;
- les frais généraux engagés par les filiales commerciales.

24. FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Personnel	1 019	1 334
Honoraires, Services extérieurs	905	785
Frais de voyage et d'animation	65	89
Dotations aux provisions et amortissements	173	274
Autres	(42)	(74)
Total	2 121	2 408

Les frais et généraux et administratifs incluent principalement les coûts :

- des salaires des départements « direction générale », « direction administrative et financière », « informatique », « affaires règlementaire et qualité » et le département « Test ».
- des honoraires d'audit, d'avocats et de consultants, des coûts liés aux affaires réglementaires et à la qualité (obtention des certifications pour les produits du Groupe)
- des coûts d'assurance à l'exclusion de ceux pris en compte en frais commerciaux et de marketing

25. FRAIS DES OPERATIONS

Les frais du département opérations se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Personnel	658	533
Honoraires, Services extérieurs	99	31
Frais de voyage et d'animation	18	19
Dotations aux provisions et amortissements	37	33
Autres	33	84
Total	846	700

Sa fonction se détaille ainsi :

- Définir la politique en matière de production industrielle en cohérence avec la stratégie globale de l'entreprise.
- Effectuer les choix d'investissement concernant l'outil de production
- Optimiser de façon transversale les moyens de production : piloter la mise en œuvre d'un système d'information, développer les synergies entre les sites de production...
- Conclure des partenariats industriels
- Piloter la politique d'achats et de sous-traitance industrielle de l'entreprise

Les frais d'opérations incluent principalement les coûts des départements : « achats », « logistique », « satisfaction client », « administration des ventes » et la branche « Service » du Groupe.

26. AUTRES PRODUITS / (CHARGES) OPERATIONNELS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	30 Juin 2018
Résultat opérationnel courant	(5 188)	(5 374)
Autres produits / (charges) opérationnels non courants	(7 550)	(827)
Résultat opérationnel	(12 740)	(6 202)

Les autres produits / (charges) opérationnels non courants sont comptabilisés en application des méthodes décrites en note 3.26 sur la détermination du résultat opérationnel non courant de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Sur la période, ils correspondent aux charges exceptionnelles liées notamment à la transaction financière ainsi qu'aux frais externes engagés dans le cadre du litige décrit en note 31 ci-après, et aux frais externes engagés dans le cadre du projet d'acquisition de Supersonic Imagine par Hologic, Inc.

décrit en note 34 ci-après.

Ces charges exceptionnelles se décomposent de la manière suivante :

5,2 M€ liés à la transaction financière ainsi qu'aux frais externes engagés dans le cadre du litige avec la société Verasonics ;

2,3 M€ liés aux charges engagées dans le cadre du projet d'acquisition de SuperSonic Imagine par Hologic, Inc.

27. CHARGES D'EXPLOITATION PAR NATURE

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Achats y compris variation de stocks	4 699	5 218
Dotation aux amortissements	1 600	1 507
Salaires et traitements	4 418	4 308
Charges sociales	1 333	1 140
Impôts et taxes	406	230
Sous-traitance	548	245
Services extérieurs	1 339	736
Frais de voyage et d'animation	1 260	1 034
Charges de Location	75	24
Marketing et publicité	440	403
Honoraires, commissions	8 862	1 946
Subventions et crédit d'impôt recherche	(471)	(75)
Dotation et Reprises de provisions	144	390
Autres	(42)	276
Total	24 613	17 382

28. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2019	30 juin 2018
Perte de change	-	-
Intérêts financiers	(1 265)	(952)
Charges financières	(1 265)	(952)
Gains de change	-	27
Variation de juste valeur des dérivés	113	-
Intérêts financiers	7	2
Produits financiers	120	29
Résultat Financier	(1 145)	(923)

29. RESULTAT PAR ACTION

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

	30 juin 2019	30 juin 2018
Perte attribuable aux actionnaires de la Société (en milliers d'euros)	(13 891)	(7 179)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	23 416 627	23 310 571
Nombre moyen pondéré d'actions auto-détenues	(114 963)	(103 300)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	23 301 664	23 207 271
Résultat net par action (en euros)	(0,60)	(0,31)

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

30. ACCORDS DE LICENCES

30.1. LICENCES ACQUISES OU PRISES

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

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

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

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

30.2. LICENCES OCTROYEES

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

En 2019, le groupe a signé un accord de licence croisée avec un acteur industriel. Au travers de cet accord, le groupe lui a concédé des accès à sa technologie, restreints à des applications dans des conditions d'utilisation spécifiques, et a obtenu l'accès à certaines propriétés intellectuelles de cet acteur industriel, restreintes à des applications dans des conditions d'utilisation spécifiques. Le groupe n'est engagé à aucun versement de royalties sur cet accord de licence croisée.

31. PASSIF EVENTUEL LIE A L'ACTIVITE COURANTE

Le 22 novembre 2017, la société Verasonics, Inc. a déposé une plainte auprès du tribunal de district des Etats-Unis pour le district occidental de Washington, dans laquelle elle allègue que SuperSonic Imagine enfreint 3 de ses brevets américains et des prétendus secrets d'implémentation.

Le 16 mai 2019, Supersonic Imagine et Verasonics, Inc ont signé un accord mettant fin aux différentes procédures judiciaires entre les sociétés et le retrait de la plainte déposée par Verasonics, Inc. Auprès du tribunal de District des Etats-Unis pour le district occidental de Washington. La transaction financière ainsi que les frais externes engagés dans le cadre de ce litige ont été comptabilisés dans les comptes au 30 juin 2019 (voir Notes 19 et 26).

32. ENGAGEMENTS

32.1. INVESTISSEMENTS

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

32.2. NANTISSEMENT DE COMPTES BANCAIRES

Afin de garantir l'ensemble des obligations prises par la Société au titre du contrat d'emprunt obligataire Kreos Tranches 1 à 3 (voir Note 18.2 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018), la Société a consenti différentes sûretés à Kreos en cas de survenance d'un défaut (« Event of Default ») qui ne serait pas remédié :

- Nantissement des soldes des comptes bancaires.
- Nantissement de créances clients
- Nantissement sur les Droits de Propriété Intellectuelle (marques, brevets, logiciels) de certaines familles
- Convention de gage sans dépossession de stocks (à l'exclusion de certains éléments au choix de la Société, à hauteur maximum de 500k€ et incluant le matériel de démonstration).

et ce jusqu'à la date de paiement complet de toutes les sommes dues au titre du Venture Loan.

NANTISSEMENT DE TITRES DE PLACEMENT

Des titres de placement à hauteur de 51 milliers d’euros ont été nantis au profit de la société BNP Paribas Real Estate à titre de caution sur les loyers des locaux d’Aix-en-Provence. Ce nantissement a été délivré pour une période de 9 ans et s’achève le 30 septembre 2024.

32.3. AUTRES ENGAGEMENTS DONNES

AVANCE REMBOURSABLE ICARE :

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

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

Fin 2017, la Société a trouvé un accord avec Bpifrance, financeur de ce programme, notamment sur l’assiette du chiffre d’affaires à considérer pour les versements futurs, dans la mesure où une partie des objectifs initiaux n’ont pas aboutis.

La part des versements à effectuer excédant le montant de l’avance est comptabilisée au bilan et correspond à 25% de l’avance remboursable reçue.

AVANCE REMBOURSABLE TUCE :

Une avance remboursable non rémunérée a été accordée, d’un montant total de 0,4 million d’euros pour le programme TUCE, dont 77 milliers d’euros reçus le 26 juin 2012, 242 milliers d’euros reçus le 01 juillet 2015, 27 milliers d’euros le 13 juin 2016 et 61 milliers d’euros le 05 juillet 2017. Les remboursements seront effectués en fonction des ventes futures de produits issues du projet, et pourront donc excéder le montant nominal encaissé, mais en l’absence d’estimation fiable du montant à payer jusqu’en 2023, ce montant n’est pas comptabilisé au bilan

BUSINESS FRANCE :

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

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

FINANCEMENT PAR CESSION DE CREANCES

Un contrat de mobilisation de créances mis en place en décembre 2016 auprès d’un fonds commun de titrisation, a permis de préfinancer 91 % du montant du CIR 2018 soit 2 millions d’euros, et du CIR 2019 prévisionnel au 30 juin 2019 soit 1,2 millions d’euros.

FINANCEMENT PAR LIGNE D’AFFACTURAGE

Un contrat d’affacturage mis en place en janvier 2017 auprès d’une société de financement, a permis d’obtenir un encours de financement au 30 juin 2019 de 3,0 millions d’euros contre 3,3 M€ au 31 décembre 2018.

32.4. ENGAGEMENTS REÇUS

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

33. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les parties liées correspondent exclusivement aux membres du conseil d'administration et à la Directrice Générale.

Les rémunérations versées sur le semestre n'ont pas évolué de façon significative par rapport à 2018 tel que décrit dans le document de référence 2018.

34. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le 20 juin 2019, Supersonic Imagine S.A. a annoncé que son conseil d'administration a pris acte de la remise par Hologic, Inc d'une offre ferme, sous conditions, aux termes de laquelle, à la suite de l'acquisition envisagée par Hologic d'un bloc de contrôle dans Supersonic Imagine, Hologic déposerait un projet d'offre publique d'achat (« l'Offre ») en numéraire suivie, le cas échéant, d'un retrait obligatoire, portant sur le solde des actions de la Société, au prix de 1,50 euro par action, soit environ 35 millions d'euros pour les 23.416.935 actions de la société en circulation le 20 juin 2019.

Conformément à la réglementation applicable, l'Offre porterait également sur les bons de souscription d'actions et les obligations convertibles de la société dans l'hypothèse où leurs détenteurs ne concluraient pas un accord distinct avec Hologic. Dans ce cadre, la société et ses principaux actionnaires ont octroyé à Hologic une exclusivité de négociations.

L'acquisition envisagée est soumise, notamment, à la consultation des organes représentatifs du personnel de Supersonic Imagine, ainsi qu'à l'obtention d'un rescrit ou, le cas échéant, d'une autorisation du Ministère de l'Economie et des Finances au titre du contrôle des investissements étrangers et d'un avis favorable du Conseil d'administration de Supersonic Imagine sur l'intérêt de l'Offre et sur les conséquences de celle-ci pour la Société, ses actionnaires et ses salariés, au vu notamment des conclusions du rapport de l'expert indépendant nommé par le conseil d'administration de la société.

L'acquisition envisagée porterait sur l'acquisition par Hologic d'un bloc de 10.841.409 actions représentant environ 46% des actions émises par la société auprès de ses cinq principaux actionnaires qui céderaient ainsi la totalité de leurs actions au prix de 1,50 euro par action.

A la suite de la réalisation de l'acquisition envisagée, Hologic déposerait un projet d'offre publique d'achat en numéraire suivie, le cas échéant, d'un retrait obligatoire portant sur le solde des actions en circulation de la société au prix de 1,50 euro par action. Le prix proposé dans le cadre de cette offre représente une prime de 42,9% sur le cours de clôture au 19 juin 2019 et une prime de 45,78% sur le cours moyen pondéré par les volumes au cours des 60 jours de négociation courant jusqu'à la date de

remise de l'offre incluse, soit le 19 juin 2019.

Ce projet d'Offre ne serait soumis à aucune condition suspensive. Il est néanmoins rappelé qu'en application des dispositions de l'article 231-9,I du règlement général de l'AMF, l'Offre serait caduque si, à la date de clôture, l'initiateur ne détenait pas un nombre d'actions représentant une fraction du capital ou des droits de vote de la société supérieure à 50 %.

La clôture de l'Offre pourrait intervenir avant la fin de l'année 2019.

L'Offre serait suivie d'un retrait obligatoire si les conditions légales et réglementaires alors applicables étaient remplies.

Le Conseil d'administration de la société a également désigné Accuracy représenté par Monsieur Henri Philippe en qualité d'expert indépendant qui sera chargé, conformément aux dispositions des articles 261-1 I, 1°, 2°, 4° et 5° et II du règlement général de l'AMF, de remettre un rapport sur les conditions financières du projet d'Offre.

Le conseil d'administration de la société se réunira afin de se prononcer sur l'intérêt de l'Offre et sur les conséquences de celle-ci pour Supersonic Imagine, ses actionnaires et ses salariés, au vu des conclusions du rapport de l'expert indépendant sus visé et de l'avis devant être rendu par les instances représentatives du personnel de Supersonic Imagine.

Il est précisé que la réalisation de l'Offre est soumise à la décision de conformité de l'AMF sur le projet d'Offre et, en particulier, sur les conditions financières de l'Offre (en ce compris le retrait obligatoire).

35. FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques tels que décrits dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2019 n'ont pas évolué de façon significative à ce jour, à l'exception des éventuels effets de l'Offre décrite en Note 34 ci-dessus.

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

AREXPERT AUDIT
26, boulevard Saint-Roch
B.P. 278
84011 Avignon Cedex 11
S.A.S. au capital de € 131.922

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Nîmes

ERNST & YOUNG et Autres
1025, rue Henri Becquerel
C.S. 39520
34520 Montpellier Cedex 2
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SuperSonic Imagine

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SuperSonic Imagine, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3 « Principales estimations et jugements » des notes aux états financiers consolidés qui expose les hypothèses qui sous-tendent l'application du principe de continuité d'exploitation.

2. Vérification spécifique

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

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

Avignon et Montpellier, le 29 juillet 2019

Les Commissaires aux Comptes

AREXPERT AUDIT

ERNST & YOUNG et Autres

Johan Azalbert

Frédérique Doineau

Xavier Senent



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL - 30 JUIN 2019

SuperSonic Imagine - Les Jardins de la Duranne - 510, rue René Descartes - F-13857 - Aix-en-Provence - France

SUPERSONIC
imagine