

CIBOX

YOUR MOBILITY PARTNER

INNOVATION QUALITY SERVICE



RAPPORT SEMESTRIEL

FINANCIER 2021

AUTHENTIFIÉ PAR



SECURITY MASTER Footprint
www.security-master-footprint.com

TABLE DES MATIERES

<i>TABLE DES MATIERES</i>	2
<i>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER</i>	3
<i>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</i>	4
1. Faits marquants de la période écoulée.....	4
2. Commentaires sur l'activité de la société au cours du semestre écoulé.....	4
3. Évolution des affaires, des résultats et de la structure financière.....	4
4. Évènements post-clôture et perspectives.....	5
5. Investissements et activités en matière de recherche et développement.....	5
6. Rémunération des mandataires sociaux.....	5
7. Facteurs de risque.....	5
<i>BILAN ACTIF</i>	11
<i>BILAN PASSIF</i>	12
<i>COMPTE DE RESULTAT</i>	13
<i>TABLEAU DE FINANCEMENT</i>	14
<i>ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS</i>	15
NOTE 1. ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS.....	15
NOTE 2. ÉTABLISSEMENT DES COMPTES.....	15
NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES.....	15
NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN.....	16
NOTE 5. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT.....	18
NOTE 6. TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS.....	19
NOTE 7. SITUATIONS FISCALE LATENTE.....	19
NOTE 8. EFFECTIF.....	19
NOTE 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	19
NOTE 10. RÉMUNÉRATION ET ENGAGEMENTS DE RETRAITES ALLOUÉS AUX DIRIGEANTS SOCIAUX.....	19
NOTE 11. RISQUE PAYS.....	19
NOTE 12. CRÉDIT-BAIL.....	19
NOTE 13. IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE.....	19
<i>ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ</i>	20

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le rapport financier semestriel 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 que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre les parties liées. »

Fait à Alfortville,

Le 29 septembre 2021

Le Président Directeur Général

Georges Lebre

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1. Faits marquants de la période écoulée

Le premier semestre 2021 a été pour Cibox sur le plan commercial un semestre d'accélération des ventes de vélos à assistance électrique (VAE), qui ont représenté environ 10% du chiffre d'affaires du premier semestre 2021. Cette tendance va se poursuivre, dans une logique d'équilibrage du portefeuille d'activités. Si le marché des trottinettes électriques était supérieur en unités vendues à celui des VAE en 2020, ce dernier est nettement plus important en valeur (x3). CIBOX désirent se positionner comme un acteur majeur de ces nouvelles mobilités douces se devait d'avoir une offre et une activité à l'image de la dynamique de chacun de ces segments de marché.

Au cours du semestre, l'entreprise a souffert de retards et de difficultés d'approvisionnement de certains composants dans un contexte de pénurie mondiale, même si cet impact a pu être limité grâce au travail des équipes. Enfin, Cibox a également subi des difficultés relatives au transport de marchandises (renchérissement et pénurie de capacités).

2. Commentaires sur l'activité de la société au cours du semestre écoulé

Au premier semestre 2021, le chiffre d'affaires s'est élevé à 5 851 milliers d'euros, à comparer à un chiffre d'affaires de 7 245 milliers d'euros sur la même période en 2020, soit une diminution de 1 394 milliers d'euros, une régression de 19% par rapport à cette même période. L'activité de mobilité électrique a représenté environ 80% du chiffre d'affaires du premier semestre 2021.

3. Évolution des affaires, des résultats et de la structure financière

Pour le premier semestre 2021 :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 5 851 milliers d'euros contre 7 245 milliers d'euros au titre de l'exercice précédent.
- La marge brute s'élève à 1 328 milliers d'euros au 30 juin 2021 vs 1 519 milliers d'euros l'année précédente, et ressort en diminution de 191 milliers d'euros. Le taux de marge brute s'est élevé à 22,7% sur le premier semestre 2021. La marge brute du semestre a été impactée par la forte augmentation des coûts de transport maritime subie depuis le début de l'année (impact d'environ 3 points de marge sur les commandes honorées).
- Le résultat d'exploitation est une perte de 304 milliers d'euros (vs un bénéfice de 377 milliers d'euros sur le premier semestre 2020), reflétant d'une part la baisse de la marge brute et d'autre part la poursuite des investissements de Cibox notamment en matière de développement produit et au travers du renforcement des équipes.
- Le résultat financier est une perte de 69 milliers d'euros et est essentiellement constitué d'une provision pour dépréciation de titres à hauteur de 63 milliers d'euros.
- Le résultat exceptionnel s'élève à -9 milliers d'euros contre 424 milliers d'euros au premier semestre 2020, du fait de charges sur exercices antérieurs.

Cibox présente une structure financière saine, marquée, au 30 juin 2021, par des fonds propres de 5 099 milliers d'euros, une trésorerie de 2 982 milliers d'euros et une dette financière de 3 527 milliers d'euros, correspondant à l'utilisation du contrat d'affacturage, ainsi qu'à un Prêt Garanti par l'État de 1 700 milliers d'euros.

4. Évènements post-clôture et perspectives

Mise en place d'une ligne de financement

En juillet 2021, la Société a réalisé une émission de bons d'émission d'obligations remboursables en actions, intégralement souscrite à la date du présent rapport semestriel, et qui a permis à Cibox de percevoir 1,4 million d'euros après déduction des frais d'émission.

Modification du plan de BSAR 2020

En 2020, l'entreprise a mis en place un plan de bons de souscription d'actions remboursables (BSAR 2020) destiné à accélérer les investissements en innovation dans le cas de l'exercice de ces bons par ses actionnaires historiques. Les conditions de marché n'ayant pas permis un exercice significatif des BSAR, l'entreprise a mis en œuvre des sources de financement alternatives.

Toujours soucieux de fidéliser ses actionnaires, le Conseil d'Administration du 23 septembre 2021 a décidé de proposer aux porteurs de BSAR 2020 des modifications des modalités d'exercice consistant à ramener le prix d'exercice des BSAR à 0,13 euro et à étendre la maturité de ces instruments au 30 novembre 2021. Une assemblée générale des porteurs de BSAR va ainsi être convoquée pour le 12 octobre 2021 afin d'approuver ces modifications qui sont favorables aux porteurs de BSAR 2020.

Perspectives du second semestre 2021

Le portefeuille de commandes reste bien orienté et permet de confirmer, à la date du présent rapport semestriel, la perspective de croissance des ventes pour l'ensemble de l'année 2021. Néanmoins, l'entreprise continue de faire face à des aléas, notamment en matière de transport et de difficultés d'approvisionnement de certains composants, qui pourraient entraîner des décalages de livraison, dont une partie sur 2022. Les équipes sont pleinement mobilisées pour faire face à ces enjeux et réaliser le portefeuille de commandes.

5. Investissements et activités en matière de recherche et développement

La Société a engagé au cours du 1^{er} semestre écoulé des frais de recherche et de développement pour 78 milliers d'euros.

6. Rémunération des mandataires sociaux

Les mandataires sociaux ont perçu une rémunération de 30 milliers d'euros au cours du premier semestre 2021.

7. Facteurs de risque

Les risques décrits ci-dessous sont à la date du présent Rapport Semestriel Financier, ceux dont la réalisation est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière ou ses résultats.

7.1. Risques spécifiques relatifs au secteur d'activité de la Société

i. Risques liés à la concurrence

La Société intervient sur un marché très concurrentiel. Malgré le caractère innovant de ses produits, en particulier sur la catégorie de la mobilité électrique, et la connaissance approfondie de ses clients, la Société pourrait être confrontée à des concurrents disposant de moyens financiers très significatifs et donc susceptibles de pénaliser fortement son chiffre d'affaires et ses résultats.

ii. Risques liés à la baisse des prix des produits commercialisés

La Société distribue certains produits dont les prix subissent une déflation permanente (notamment sur son activité de stockage). De ce fait, elle est parfois contrainte de stopper la commercialisation de certains produits ou de certaines gammes de produits, ou bien de consentir des rabais commerciaux afin d'écouler certaines références, ce qui est susceptible d'avoir des conséquences négatives sur la situation financière de la Société.

iii. Risques liés à l'environnement économique et géopolitique des zones d'approvisionnement en composants

La fermeture de nombreuses usines au plus fort de la crise sanitaire en 2020 combinée à une forte croissance de la demande sur les produits électroniques dans différentes régions du monde et notamment en Chine engendrent depuis le début de l'année 2021 une forte tension sur la disponibilité par conséquent les délais et les prix de certains matériaux et composants nécessaires à la fabrication des trottinettes et vélos à assistance électrique commercialisés par la Société, principalement pour les composants électroniques (chipsets, batteries) et l'aluminium.

Parallèlement, depuis la fin 2020, la forte demande sur les produits se répercute également sur le transport maritime alors que dans le même temps les compagnies maritimes réduisent le nombre de navires en circulation, spécifiquement à destination de l'Europe pour privilégier des lignes plus rentables. Ces disponibilités limitées se traduisent par une hausse de coût du transport des marchandises en provenance de cette zone.

CIBOX travaille à optimiser la situation avec ses fournisseurs ainsi qu'auprès de ses clients par un ajustement des prix. Malgré cela, cette situation pourrait générer certains retards de fabrication par les fournisseurs de composants, pouvant engendrer un retard des livraisons de CIBOX à ses clients, un décalage du chiffre associé, avec un impact sur la marge induit par un coût de transport renchéri, ainsi qu'un risque d'annulations de certaines commandes.

7.2. Risques liés à l'exploitation de la Société

i. Risques liés aux produits commercialisés

La Société est présente sur un marché en constante évolution et elle doit par conséquent être capable d'offrir à ses clients les produits demandés par les consommateurs. Si à un moment donné, la Société se trouvait dans l'impossibilité de fournir à ses clients des produits répondant à leurs attentes, une telle situation aurait un fort impact défavorable significatif sur la situation financière de la Société.

En particulier, la mobilité électrique constitue un marché encore émergent où les besoins des consommateurs vont évoluer, et où certains produits pourraient souffrir à l'avenir d'un effet de mode. Sur ce même marché, les enseignes de distribution, clientes de la Société se montrent prudentes sur leur niveau de stock, faisant reposer sur la Société un risque stock plus important que dans ses autres catégories. Si la Société n'arrivait pas à correctement anticiper les tendances du marché, sa situation financière pourrait être impactée par une baisse de son niveau d'activité, et un risque d'obsolescence d'une partie de ses stocks.

Par ailleurs, la situation financière de la Société pourrait également être impactée si les produits qu'elle commercialise étaient confrontés à des problèmes de qualité significatifs. Bien que la Société se montre précautionneuse sur la qualité de ses produits et composants et sur les processus de fabrication de ses fournisseurs, les produits de mobilité contiennent notamment des batteries en lithium pouvant présenter des risques de dysfonctionnement voire d'inflammation. En plus de l'impact négatif sur la réputation commerciale de la Société, de tels problèmes pourraient entraîner des coûts importants liés notamment à la mise en œuvre de la garantie des produits, au rappel des produits, aux coûts logistiques et aux remplacements des produits, certains de ces coûts étant pris en charge par les programmes d'assurance de la Société.

ii. Risques clients

La Société est exposée à différents risques :

- Risque d'impayés et encours clients : comme toute société ayant une activité de nature commerciale, la Société est exposée à des risques d'impayés de ses clients. Néanmoins, compte

tenu de la qualité de ses clients qui sont essentiellement de grands acteurs de la grande distribution et de la distribution spécialisée, ce risque est limité. Le montant des créances client échues et non encore recouvrées à la clôture s'est élevé à 812 milliers d'euros au 30 juin 2021 (913 milliers d'euros au 30 juin 2020).

- Risque de dépendance : la Société commercialise essentiellement ses produits auprès de grandes surfaces généralistes et de grandes surfaces spécialisées. Au cours du premier semestre 2021, les trois principaux clients de la Société ont représenté 72 % du chiffre d'affaires de la Société. La Société cherche de diversifier son portefeuille clients afin de limiter au maximum son risque de dépendance.

iii. Risque de dépendance envers ses fournisseurs

La Société a développé des relations de proximité avec des fournisseurs clés, dans le domaine de la mobilité urbaine et du stockage numérique. Dans l'hypothèse où les relations créées avec certains fournisseurs clés viendraient à se détériorer, cela pourrait avoir un impact négatif sur la situation financière de la Société, via une augmentation du coût d'approvisionnement de certains produits ou bien résulter en une rupture d'approvisionnement.

iv. Risques liés aux stocks

Les produits en stocks représentent une valeur nette de 1 390 milliers d'euros au 30 juin 2021. Ce stock est composé à la fois de produits finis et de composants, les composants étant utilisés essentiellement dans le cadre d'une activité de service après-vente pour l'ensemble des gammes de produit. Ces stocks sont entreposés dans deux entrepôts. La destruction ou le vol de ces stocks pourrait avoir un impact négatif sur la situation financière de la Société.

Néanmoins, la Société a souscrit une police d'assurance afin de couvrir le risque portant sur les stocks. Dans la mesure du possible, la Société livre directement ses clients afin de minimiser le portage des stocks.

v. Risques liés au transport

La Société prend en charge le transport des produits des lieux de fabrication (Chine continentale et Europe principalement) vers la France (jusqu'au client final de la Société). Pour cela, la Société recourt à différents transporteurs et à différents moyens de transport (maritime et aérien). Tout problème lié au transport des produits (vol, retard, détérioration...) est susceptible d'avoir un impact négatif sur la situation financière de la Société.

La Société a souscrit une police d'assurance afin de couvrir le risque portant sur le transport des produits.

vi. Risques liés aux systèmes d'information

La Société utilise un certain nombre d'outils informatiques dans le cadre de sa gestion courante notamment. Si ceux-ci devaient être détruits ou endommagés, l'activité de la Société serait perturbée significativement et cela pourrait avoir des conséquences sur la situation financière de la Société.

vii. Risques liés à l'accès aux financements

La Société finance son activité et le besoin en fonds de roulement associé à l'aide (i) d'un contrat de financement de créances commerciales et commandes associées et (ii) de lignes de crédit documentaire import. La Société a par ailleurs souscrit à un Prêt Garanti par l'Etat en avril 2020. Par ailleurs, la Société a recours, en fonction de ses besoins, à des opérations de financement sur les marchés.

En fonction de sa croissance et des opportunités, la Société pourrait avoir recours à des financements complémentaires pour accompagner le développement de son activité notamment sur le marché de la mobilité électrique. Si la Société ne parvenait pas à obtenir ces financements cela pourrait avoir un impact significatif sur sa situation financière.

7.3. Risques liés à la dépendance à l'égard de dirigeants et des collaborateurs-clés

La Société bénéficie notamment des connaissances du marché chinois de son Directeur Général Délégué qui dispose d'une maîtrise de la langue, d'une connaissance de la culture chinoise et d'une forte culture industrielle indispensables pour mettre en place des relations durables avec certains fournisseurs. Un départ non préparé pourrait pénaliser l'activité de la Société et donc sa situation financière. Cependant, le Président Directeur Général nommé en juin 2021, précédemment directeur général adjoint, disposant d'un large périmètre d'intervention et disposant d'une expérience professionnelle de 20 ans avec l'Asie accumulée au cours de différents postes de direction dans des groupes de distribution, permet de contenir ce risque.

7.4. Risques financiers et de marché

i. Risques de change

Au premier semestre 2021, la Société a réalisé 21% de ses achats et a facturé 8% de son chiffre d'affaires en dollar américain. Le reste des ventes est effectué en euros. La Société a réalisé 51% de ses achats en yuan et 28% en euros.

La Société est donc exposée à la variation du cours du dollar américain et du yuan par rapport à l'euro.

Afin de réduire l'impact de cette variation de cours sur le résultat, en plus des efforts de développer des ventes facturées dans cette devise chaque fois que cela est possible, la Société s'efforce de réduire au maximum le décalage entre la remise d'un prix ferme en euros aux clients et le paiement de ses fournisseurs. Elle procède par ailleurs au cas par cas à des couvertures de change en s'appuyant sur des produits bancaires de contrats de change à terme.

Sur la base des achats et des ventes en dollar américain du premier semestre 2021, une évolution du cours du dollar américain de 10% par rapport à ce taux moyen aurait un impact comme suit sur le résultat de la Société :

Au cours du premier semestre 2021 (en K€)	Appréciation de 10% du dollar US par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au dollar US
Sur les cycles de transactions	(81)	81

Au cours du premier semestre 2020 (en K€)	Appréciation de 10% du dollar US par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au dollar US
Sur les cycles de transactions	(394)	394

Le tableau ci-dessous montre la sensibilité à une appréciation de 10% du dollar américain par rapport à l'euro ou à une appréciation de 10% de l'euro contre le dollar américain sur les montants des créances clients, dettes fournisseurs et la trésorerie tenue en cette devise :

Au 30 juin 2021 (en K€)	Appréciation de 10% du dollar US par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au dollar US
Créances clients libellées en USD	8	(8)
Dettes fournisseurs libellées en USD	-	-
Disponibilités en USD	5	(5)

Sur la base des achats en yuan du premier semestre 2021, une évolution du cours du yuan de 10% par rapport à ce taux moyen aurait un impact comme suit sur le résultat de la Société :

Au cours du premier semestre 2021 (en K€)	Appréciation de 10% du yuan par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au yuan
Sur les cycles de transactions	(319)	319

Au cours du premier semestre 2020 (en K€)	Appréciation de 10% du yuan par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au yuan
Sur les cycles de transactions	(43)	43

Le tableau ci-dessous montre la sensibilité à une appréciation de 10% du yuan par rapport à l'euro ou à une dépréciation de 10% de l'euro contre le yuan sur les montants des dettes fournisseurs et la trésorerie tenue en cette devise :

Au cours du premier semestre 2021 (en K€)	Appréciation de 10% du yuan par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au yuan
Dettes fournisseurs libellées en CNY	(76)	76
Disponibilités en CNY	0	(0)

ii. Risques sur les actions propres et autres placements financiers

Le cours de l'action de la Société est caractérisé par de fortes variations, à l'instar d'autres penny stocks. Au cours des trois dernières années, de 2018 à 2020, le plus bas cours de l'action de la Société a été de 0,058 euro et le plus haut, à 0,396 euro. L'ampleur de ces variations s'explique par le faible niveau du prix de l'action, les performances financières de la Société et du secteur, ainsi que la fluctuation générale des marchés financiers.

Au 30 juin 2021, la valeur des actions propres détenues s'élevait de 1 506 milliers d'euros (au cours de clôture du 30 juin 2021 de 0,208 euro), pour 7 242 202 actions à cette date. Une variation de 0,01 euro du cours de bourse aura un effet sur la valeur des actions propres détenues de 72 K€, à la hausse comme à la baisse. La plus-value ou moins-value réalisée sera enregistrée au moment de la cession des titres. La moins-value latente faisant quant à elle l'objet d'une provision pour dépréciation.

En outre, la Société détient au 30 juin 2021 à titre de placement financier 344 007 actions de la société Diagnostic Medical Systems (DMS), admis aux négociations sur le marché réglementé (compartiment C) d'Euronext à Paris, dont le cours de bourse est susceptible de fluctuer. Une variation de 10% du cours de ces actions sur le marché par rapport à leur prix moyen d'acquisition d'origine aura un impact d'environ 91 K€, en plus-value comme en moins-value. La même méthode comptable de prudence en matière de provisions s'applique à ces actifs financiers à court terme.

7.5. Risques juridiques

i. Risques liés à la propriété intellectuelle

La Société est propriétaire de nombreuses marques pour la commercialisation de ses produits. La contrefaçon de ses marques par des tiers pourrait avoir un impact significatif sur la situation financière de la Société et pourrait contraindre la Société à avoir recours à des procédures judiciaires avec tous les frais et charges que cela peut entraîner dans un premier temps.

La Société a pris toutes les mesures « raisonnables » pour protéger ses droits de propriété intellectuelle et s'assurer qu'elle n'enfreint pas les droits de tiers.

ii. Risques liés à la réglementation et à son évolution

La Société a identifié les principaux risques :

- Des risques liés à la non-conformité des produits commercialisés par la Société aux différentes normes : les produits commercialisés par la Société doivent être conformes aux normes de certification destinées à garantir la sécurité de l'utilisateur ainsi qu'aux normes réglementaires en vigueur des pays de commercialisation. Le non-renouvellement ou perte de conformité des produits actuellement commercialisés ainsi que la non-conformité des produits nouveaux est susceptible d'impacter négativement la situation financière de la Société ;
- Des risques liés à la non-conformité aux normes relatives à l'élimination des déchets : la Société se conforme actuellement aux directives européennes relatives aux déchets d'équipements électriques et électroniques ainsi qu'à la directive relative à la limitation des substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques. Un durcissement de ces directives pourrait avoir un impact significatif sur la situation financière de la Société, en renchérissant notamment le coût de fabrication des produits. Le Centre Régional de Récupération est chargé de la gestion des déchets de la Société ;
- Des risques liés à l'évolution de la réglementation notamment sur les produits de mobilité électrique pour laquelle la législation en vigueur est en cours d'établissement. Bien que présente au sein de la commission AFNOR en charge de l'établissement de recommandations, l'évolution de la réglementation pourrait avoir un impact significatif sur la situation financière de la Société notamment par un renchérissement du coût de fabrication des produits, ou bien par la restriction portée à certains usages, restreignant ainsi le marché adressable.

En matière de provisionnement des risques juridiques, la Société n'a pas de procédures formalisées mais examine les sujets au cas par cas, le cas échéant en collaboration avec son commissaire aux comptes.

Alfortville, le 23 septembre 2021

Le Conseil d'Administration

BILAN ACTIF

En K€	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021
Autres immobilisations incorporelles	630	607	688
Amortissement	-283	-354	-396
Total immobilisations incorporelles	347	253	292
Autres immobilisations corporelles	636	788	869
Amortissement	-581	-635	-695
Total immobilisations corporelles	55	153	174
Autres participations	317	317	317
Provision	-317	-317	-317
Autres immobilisations financières	140	318	310
Total immobilisations financières	140	318	310
Total actif immobilisé	542	724	776
Stocks	721	1 610	1 390
Avances et acomptes	1 544	0	2 398
Clients et comptes rattachés	2 053	4 249	2 937
Autres créances	272	272	272
Charges constatées d'avance	46	2	38
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	4 542	6 282	2 982
Total actif circulant	9 178	12 415	10 017
Total actif	9 720	13 139	10 793

BILAN PASSIF

En K€	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021
Capital social	2 255	2 256	2 293
Prime d'émission	2 414	2 381	2 405
Réserves et report à nouveau	10	10	718
Résultat de l'exercice	475	744	-382
Total des capitaux propres	5 154	5 391	5 034
Provisions pour risque	0	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 422	6 130	3 527
Fournisseurs et comptes rattachés	1 416	1 163	1 703
Dettes fiscales et sociales	314	423	491
Autres dettes	414	32	38
Total dettes et provisions	4 566	7 748	5 759
Produits constatés d'avance	0	0	0
Total passif	9 720	13 139	10 793

COMPTE DE RESULTAT

En K€	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2021
Chiffre d'affaires	7 245	14 510	5 851
Autres produits et reprises de provision	1	12	111
Total des produits d'exploitation	7 246	14 522	5 962
Achats consommés	5 312	11 468	4 965
Variation de stocks	414	-571	-443
Marge brute	1 519	3 625	1 328
Taux de marge brute	21,0%	25,0%	22,7%
Autres achats et charges externes	662	1 680	816
Impôts et taxes	11	33	16
Salaires, traitements et charges sociales	394	1 062	710
Dotation aux amortissements et provisions	29	250	100
Autres charges	47	116	102
Total charges d'exploitation	6 869	14 038	6 266
Résultat d'exploitation	377	484	-304
Produits financiers	3	163	0
Charges financières	-329	-324	-69
Résultat financier	-326	-161	-69
Produits exceptionnels	431	431	5
Charges exceptionnelles	7	-10	14
Résultat exceptionnel	424	421	-9
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	0	0	0
Résultat net	475	744	-382
Résultat net par action en euros	0	0	0
Résultat net dilué par action en euros	0	0	0

TABLEAU DE FINANCEMENT

En K€	Du 01-01- 2020 Au 30-06- 2020	Du 01-01- 2020 Au 31-12- 2020	Du 01-01- 2021 Au 30-06- 2021
Flux de financement générés (utilisés) par l'exploitation :			
Résultat de l'exercice	475	744	-382
Dotation aux amortissements des immobilisations	28	153	102
Variation de stocks	414	-571	236
Variation des clients et comptes rattachés	-628	-2 824	1 312
Variation des autres créances (y compris variation avances et acomptes)	-476	1 112	-2 434
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	406	153	540
Variation des dettes fiscales et sociales	120	230	67
Variation des autres dettes	414	32	6
Dotation (reprise) de provision	317	414	-16
Total flux de financement utilisés par l'exploitation	1 070	-557	-569
Flux de financement générés (utilisés) par les investissements :			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-41	-19	-82
Acquisition d'immobilisations corporelles	-17	-169	-80
Acquisition d'immobilisations financières	0	-178	0
Cession d'immobilisations incorporelles	0	0	0
Cession d'immobilisations corporelles	0	0	0
Cession d'immobilisations financières	1	0	8
Total flux de financement utilisés par les investissements	-57	-366	-154
Flux de financement générés par les moyens de financement :			
Augmentation de capital	0	1	2
Augmentation de la prime d'émission	0	-33	24
Variation des dettes financières	1 604	5 312	-2 603
Total flux de financement générés par les moyens de financement	1 604	5 280	-2 577
Total flux de financement générés pendant la période	2 617	4 357	-3 300
Disponibilités au début de la période	1 925	1 925	6 282
Disponibilités à la fin de la période	4 542	6 282	2 982
	2 617	4 357	-3 300

ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS

NOTE 1. ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS

Néant.

NOTE 2. ÉTABLISSEMENT DES COMPTES

Les comptes au 30 juin 2021 tels qu'ils sont présentés, sont les comptes sociaux de la société Cibox. La société n'a pas de filiales et ne présente donc pas de comptes consolidés.

NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels ont été présentés conformément au plan comptable général et aux principes généralement admis en France, dans le respect des règles du principe de prudence et selon les hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Et conformément aux règles comptables applicables aux comptes sociaux à compter du 1er janvier 2005, portant sur la définition, l'évaluation, la comptabilisation, la dépréciation et l'amortissement des actifs.

3.1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles est exprimée au coût historique. Les immobilisations incorporelles sont amorties selon les règles fiscales en vigueur.

Lorsque la valeur nette comptable des immobilisations est supérieure à leur valeur actuelle, il est constaté une provision pour dépréciation de ces actifs.

3.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires inclus).

Les règles comptables ont retenu la durée réelle d'utilisation des biens par l'entreprise, en lieu et place des durées d'usage retenues jusqu'alors.

Les durées d'amortissement retenues dans les comptes sociaux de la société correspondent aux durées d'utilisation des biens et, par conséquent, n'ont pas été modifiées.

Le mobilier est amorti sur 5 ans.

3.3. Immobilisations financières

Les immobilisations figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'acquisition des titres apparaît supérieure à la valeur du marché ou à la quote-part de l'actif net de la filiale à la date de la clôture des comptes, corrigée éventuellement des plus-values latentes.

3.4. Clients et autres créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque cette valeur est supérieure à la valeur probable de réalisation.

3.5. Indemnités de départ en retraite

Les indemnités de départ en retraite de l'ensemble du personnel n'ont pas été comptabilisées compte tenu de leur caractère non significatif. Il n'existe pas d'autres avantages postérieurs à l'embauche.

3.6. Valeur mobilière de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

3.7. Conversion des comptes exprimés en devises

Les créances et les dettes libellées en devises étrangères sont converties au taux de change de clôture.

Les écarts de change constatés lors de cette conversion sont enregistrés en produits ou en charges financiers selon la nature de l'écart.

Les charges et produits constatés de l'exercice et libellés en devises étrangères sont convertis au taux de change effectif de l'exercice.

Pour rappel, depuis le 31-12-2017, le résultat de change est constaté en exploitation en plus ou en moins des achats consommés et non plus en résultat financier.

3.8. Stocks

La valorisation des stocks a été déterminée selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Ces éléments ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Au 30 juin 2021, la valeur brute des stocks s'élève à 1 572 milliers d'euros, provisionnée à hauteur de 183 milliers d'euros, soit une valeur des stocks nette de 1 389 milliers d'euros.

NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN

4.1. Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations se décompose comme suit (en euros) :

Valeurs brutes

Immobilisations corporelles	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	30/06/2021
Outillage industriel	736 546	80 354		816 900
Agencements	13 039			13 039
Matériel de transport	9 167			9 167
Matériel de bureau, informatique, et mobilier	29 460			29 460
Total	788 212	80 354		868 566

Amortissements

Immobilisations corporelles	31/12/2020	Augmentations	Diminutions	30/06/2021
Outillage industriel	584 656	59 204		643 860
Agencements	11 876	194		12 070
Matériel de transport	9 167			9 167
Matériel de bureau, informatique, et mobilier	29 211	263		29 474
Total	634 910	59 661		694 571

4.2. Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles est composée essentiellement de frais d'augmentation de capital, amortis sur 2 ou 5 ans.

Les nouveaux éléments d'actif incorporel proviennent essentiellement des droits de recherche et développement des nouveaux produits de mobilité.

4.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont essentiellement constituées de titres CXM pour 317 milliers d'euros provisionnés à 100 %. Le solde du poste correspond à un prêt au personnel pour 20 milliers d'euros, un dépôt de garantie des locaux pour 40 milliers d'euros et un dépôt de garantie versé à Facto France pour 250 milliers d'euros dans le cadre de l'affacturage.

4.4. Autres créances

Les autres créances sont constituées des crédits d'impôt CICE 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 pour 42 milliers d'euros et d'un montant de 230 milliers d'euros versé à titre conservatoire à l'Administration dans le cadre du contrôle fiscal. Cibox conteste toujours le bien-fondé de ce redressement et a saisi le tribunal administratif.

4.5. Disponibilités

Le poste peut se décomposer comme suit (en milliers d'euros) :

En K€	31-12-2020	30-06-2021
Titres nets Cibox	830	830
Titres nets DMS	589	526
Banques	4 863	1 626
Total	6 282	2 982

Au 30 juin 2021, la société détient 344 007 titres DMS pour une valeur brute de 911 milliers d'euros provisionnés pour un montant de 385 milliers d'euros. La valeur nette s'élève ainsi à 526 milliers d'euros.

Par ailleurs, la société détient 7 242 202 de ses propres titres au 30 juin 2021.

4.6. Variation des capitaux propres

L'évolution des capitaux propres en euros se décompose comme suit :

	31-12-2019	Augmentation	Diminution	31-12-2020	Augmentation	Diminution	30-06-2021
Capital social	2 254 555	1 034		2 255 589	36 852		2 292 441
Primes d'émission	2 414 457	11 890	45 638	2 380 709	24 196		2 404 905
Réserve légale	24 191			24 191			24 191
Autres réserves	31 695			31 695			31 695
Report à nouveau	-52 173	6 258		-45 915	743 919	34 748	663 256
Résultat de la période	6 258	743 919	6 258	743 919	- 381 597	743 919	-381 597
TOTAL	4 678 983	763 101	51 896	5 390 188	423 370	778 667	5 034 891

Au cours du premier semestre 2021, des BSAR ont été exercés, entraînant une augmentation de capital de 2 104 euros, assortie d'une prime d'émission de 24 196 euros.

Également, 1 737 392 actions gratuites ont été distribuées à certains salariés, représentant une augmentation de capital de 34 748 euros.

Le capital est composé de 114 622 070 actions de 0,02 euros en valeur nominale.

4.7. Provision

L'évolution des provisions en euros se décompose comme suit (en milliers d'euros) :

En K€	31-12-2020	Dotation	Utilisée	Non utilisée	30-06-2021
Provision sur stocks	199	0	16		183
TOTAL	199	0	16		183

4.8. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits

La société a mis en place en 2017 un contrat d'affacturage. Le montant tiré au 30 juin 2021 s'élève à 1 827 milliers d'euros. Il s'agit d'une dette à moins d'un an.

La société avait également obtenu un prêt garanti par l'Etat pour un montant de 1 700 milliers d'euros dans le cadre de la crise sanitaire du Covid-19, non encore amorti.

4.9. Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales comprennent des dettes fiscales de 263 milliers d'euros et des dettes sociales de 228 milliers d'euros.

NOTE 5. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Chiffre d'affaires

La société Cibox a réalisé un chiffre d'affaires de 5 851 milliers d'euros, dont la partie à l'export s'élève à 487 milliers d'euros.

5.2. Transfert de charges

Il s'agit essentiellement de remboursement d'assurance pour 76 milliers d'euros.

5.3. Résultat financier

Le résultat financier de -69 milliers d'euros est essentiellement constitué de la provision pour dépréciation des titres DMS pour 63 milliers d'euros.

5.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué essentiellement de charges sur exercices antérieurs pour 9 milliers d'euros.

5.5. Résultat par action après dilution

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période après déduction des actions conservées en autocontrôle. Le résultat net consolidé par action après dilution est calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période, augmenté du nombre d'actions qui résulterait de la levée de tous les instruments dilutifs et ce, en conformité avec l'avis n°27 de l'OEC.

Ainsi :

- résultat net moyen par action en euros : -0,003 €

- résultat net dilué par action en euros : -0,003 €

NOTE 6. TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

Néant.

NOTE 7. SITUATIONS FISCALE LATENTE

Au 30 juin 2021, la société Cibox bénéficie d'un déficit reportable de 33,9 millions d'euros.

NOTE 8. EFFECTIF

L'effectif moyen au premier semestre 2021 s'est élevé à 18,5 personnes.

NOTE 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Néant.

NOTE 10. RÉMUNÉRATION ET ENGAGEMENTS DE RETRAITES ALLOUÉS AUX DIRIGEANTS SOCIAUX

Les rémunérations perçues par les dirigeants sociaux au 1er semestre s'élèvent à 30 milliers d'euros.

NOTE 11. RISQUE PAYS

Néant.

NOTE 12. CRÉDIT-BAIL

Néant.

NOTE 13. IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE

Néant.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la société CIBOX INTER@CTIVE, nous avons effectué un examen limité de la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2021, et couvrant la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, telle qu'elle est jointe au présent rapport.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Président et des Dirigeants de cette société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué cet examen selon les normes de la profession, ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des Dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la régularité et la sincérité de la situation intermédiaire et l'image fidèle qu'elle donne du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cette période.

Fait à Paris, le 24 septembre 2021

Le Commissaire aux Comptes

Sarl Ficadex-Jacques Colibert