

Rapport semestriel **2020**



intrasense[®]

SOMMAIRE

Le mot du Directeur Général



Chiffres clés



Situation et évolution de l'activité de la Société



Une stratégie de recherche & développement à l'orientation claire

La R&D fait partie de l'ADN d'Intrasense
De nombreuses nouveautés pour la version 2.8 de Myrian
Lancement du développement d'une nouvelle infrastructure hybride Cloud



Évènements importants depuis la clôture

Évènements importants depuis la clôture du 31 décembre 2019



Informations financières

Bilan & Compte de résultat synthétiques
Rapport du commissaire aux comptes
Bilan & Compte de résultat
Annexes



Faits marquants

Impact du coronavirus sur l'activité d'Intrasense en Chine
Impact du coronavirus sur l'activité d'Intrasense en Europe
Soutien à la lutte contre la pandémie de Covid-19
Un nouveau protocole Covid-19 basé sur XP-Lung
Mise à disposition mondiale à titre gratuit pendant une durée limitée du protocole COVID-19
Intrasense et la Compagnie de Télémedecine allient leurs forces dans la lutte contre le COVID-19
Marquage CE pour le protocole scanner dédié COVID-19



Informations juridiques

Gouvernance
Contrat de liquidité
Plan d'attribution gratuite d'actions (AGA)



Évolution et perspectives d'avenir

De la société et du groupe

LE MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL



Nicolas REYMOND
Directeur Général d'Intrasense

Madame, Monsieur,

La période que nous traversons est particulière à plusieurs titres pour Intrasense. La crise sanitaire actuelle impacte fortement l'économie de nos principaux marchés ainsi que l'organisation opérationnelle de nos activités. En parallèle, nous sommes dans une situation privilégiée pour soutenir les professionnels de santé durant cette période. Enfin, nous entamons une nouvelle étape de notre plan stratégique avec un objectif de croissance réaliste mais ambitieux.

Ce premier semestre démontre la solidité d'Intrasense dans un contexte macroéconomique difficile. Au niveau international, le confinement de nos équipes et la situation particulière de nos clients durant les mois de mars et avril ont amené à une baisse de commandes, suivi néanmoins d'un rebond sur les mois de mai et juin. Malgré un impact sur le chiffre d'affaire du premier semestre, nos clients ont continué à nous faire confiance et notre niveau de prise de commande reste aujourd'hui aligné avec nos ambitions, dans un objectif de croissance mesurée et pérenne. Dans un contexte global incertain, nous serons néanmoins ambitieux au second semestre et poursuivrons nos efforts pour nous développer sur nos marchés clés. En parallèle, nous avons à cœur de continuer à soutenir les hôpitaux et cliniques dans leur lutte contre l'épidémie et transformer l'initiative de mise à disposition gratuite de notre solution dédiée COVID-19 en opportunité de création de valeur pour nos clients et la société. Nous continuerons, sur les mois à venir, à mettre en place la stratégie de croissance qui se base sur plusieurs piliers :

- La croissance sur les marchés clés de la société : Europe et Chine
- L'innovation à travers la mise en place d'une offre cloud unique sur le marché
- La valeur clinique à travers des projets de croissance organiques et inorganiques autour de l'intelligence artificielle
- Des partenariats industriels et technologiques, permettant d'optimiser l'accès aux marchés ainsi que le portfolio de la société
- La visibilité et le marketing, au travers également de nouveaux partenariats scientifiques

Cette stratégie, comme déjà annoncé, pourra nous amener à faire appel à de nouveaux financements, permettant également la consolidation du capital de la société et un renforcement de sa gouvernance.

Dans ce cadre, votre rôle et votre implication, en tant qu'actionnaire actuel ou potentiel de la société est clé. Nous aurons besoin de votre soutien pour réaliser ces prochaines étapes et continuer à créer de la valeur en faisant d'Intrasense un leader dans son domaine. Ma responsabilité de Directeur général, grâce à votre confiance, sera de mettre en place avec succès notre stratégie de croissance. Votre responsabilité d'actionnaire sera de la rendre possible.

Je vous remercie pour votre confiance.

CHIFFRES CLÉS

SEMESTRIELS

650

Licences protocole
COVID-19 délivrées

1348

Chiffre d'Affaires en K€

2420

Trésorerie en K€

SITUATION ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ

(de la société et de ses filiales au cours du semestre clos le 30 juin 2020)

Les comptes semestriels qui couvrent la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020 ont été élaborés et présentés conformément au **règlement ANC n°2014-03 relatif à la réécriture du plan comptable général** et ont été préparés selon les mêmes principes comptables que ceux adoptés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 13 juillet 2020.

Nous vous rappelons que le groupe contrôlé par la Société conçoit, développe et commercialise, en France et à l'étranger, un dispositif médical unique, Myrian®, plate-forme logicielle de visualisation et de traitement avancé d'images médicales multimodalités (IRM, scanner, TEP, rayons X, etc.). Myrian® est une gamme de solutions expertes facilitant et sécurisant le diagnostic, la prise de décision et le suivi thérapeutique, intégrables à tout système de santé et permettant de traiter tout type d'images.

Durant le premier semestre 2020, la Société a poursuivi son développement commercial malgré un fort ralentissement imputable à la crise sanitaire.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 s'établit à 1.348 k€ contre 1.580 k€ au premier semestre 2019, soit une baisse de 14,7%. Cette diminution est due à un ralentissement de la vente de nouvelles licences et des maintenances lié à la crise sanitaire.

Les ventes réalisées en France diminuent de 139 k€ (soit -33%) par rapport au premier semestre 2019, dont 124 k€ relatifs à la vente de licences et maintenance.

Les ventes internationales sont en diminution pour le premier semestre 2020 par rapport au premier semestre 2019 avec -18%, principalement due à la zone Europe (8% vs. 22% au 1er semestre 2019, en part du chiffre d'affaires). La zone Asie, a conservé un certain dynamisme au premier semestre 2020 malgré la crise sanitaire mondiale, en particulier notre filiale chinoise, en lien avec les différents contrats signés depuis plusieurs années (38% au 30 juin 2020 vs. 27% du chiffre d'affaires au 30 juin 2019, en part du chiffre d'affaires).



Les managements fees s'élèvent à 192 k€ contre 91 k€ au premier semestre 2019, soit une augmentation de 111% liée à l'augmentation significative de l'activité réalisée par la filiale chinoise.

Les produits d'exploitation s'élèvent à 1.755 k€ contre 2.202 k€ sur le premier semestre 2019 en lien avec la diminution du chiffre d'affaires et les reprises significatives sur dépréciation client réalisées sur 2019.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 2.158 k€ contre 2.138 k€ sur le premier semestre 2019, soit une très légère augmentation de 1%. Les autres achats et charges externes sont en légère diminution par rapport au premier semestre 2019 : -9% (ils représentent 40% du chiffre d'affaires contre 38% au 30 juin 2019) et traduisent la poursuite des efforts en matière de contrôle des charges depuis 2018 et qui perdurent.

Le poste des salaires et traitements, est relativement stable par rapport au premier semestre 2019 (+2%). Il représente 66% du chiffre d'affaires contre 55% au 30 juin 2019. En tenant compte des charges sociales, les charges de personnel représentent 93% du chiffre d'affaires contre 78% au 30 juin 2019.

Le résultat d'exploitation quant à lui, ressort à -403 k€, en diminution par rapport à la même période de l'année précédente +64,6 k€.

Après prise en compte du résultat financier (-51 k€), du résultat exceptionnel (+ 25 k€) et du crédit impôt recherche de + 180 k€, le résultat net comptable négatif s'élève à - 249k€ contre un bénéfice au 30 juin 2019 de 98,4k€, soit une décroissance de cet agrégat de - 347 k€. Le niveau du résultat net comptable au 30 juin 2020 est à mettre en parallèle avec la crise sanitaire mondiale.

La trésorerie excédentaire s'élève au 30 juin 2020 à 2 420k€ contre 581 k€ au 31 décembre 2019 et 565 k€ au 30 juin 2019. Cet excédant s'expliquant en partie par une maîtrise du BFR, par les moratoires en cours de négociation auprès des caisses sociales et organismes financiers et par le prêt garanti par l'Etat obtenu sur juin 2020 de 650 k€.

FAITS MARQUANTS



Impact du coronavirus sur l'activité d'Intrasense en Chine

Le marché chinois représente une part importante de l'activité du groupe, avec plus de 40% de son chiffre d'affaires en 2018 et 2019. Présent sur ce marché depuis de nombreuses années, Intrasense a structuré sa présence sur le territoire avec une filiale basée à Shanghai.

Le scanner des poumons est l'examen de base recommandé par les autorités locales pour le dépistage et le diagnostic dans le cadre de la gestion de l'épidémie. Avec une base installée dans plus de 300 hôpitaux et cliniques en Chine, la plateforme Myrian est un outil pouvant être utilisé par les professionnels de santé dans le cadre du dépistage de la pathologie.

Néanmoins, l'épidémie a impacté de façon négative l'économie chinoise. En conséquence, les activités commerciales d'Intrasense ont été extrêmement limitées sur l'ensemble du territoire chinois pendant la période épidémique et les équipes locales, restreintes dans leurs déplacements, n'ont pas été en mesure d'assurer leurs activités courantes durant cette période. L'activité commerciale de la société sur le territoire chinois se voit donc réduite sur ce 1er semestre dans l'attente d'un retour à la normale.

La société a mis en œuvre toutes les mesures nécessaires au maintien de son activité. Depuis le déconfinement de la Chine il y a une recrudescence de l'activité en Chine, d'où une forte augmentation de notre Chiffre d'Affaires sur cette zone.



Impact du coronavirus sur l'activité d'Intrasense en Europe

En Europe, autre marché majeur d'Intrasense, et en conformité avec les directives du gouvernement français, la Société a généralisé le télétravail et mis en place un plan de continuité d'activité. Du fait des restrictions de circulation, les activités commerciales ont été réduites pendant cette période. Néanmoins une communication a été réalisée auprès des clients de la Société sur la continuité de service et la disponibilité à distance des équipes techniques et commerciales. La qualité de service et de support sont restés une priorité de la Société durant cette période particulière.

Soutien à la lutte contre la pandémie de Covid-19

L'imagerie médicale joue un rôle clé dans le combat mené par les professionnels de santé et les chercheurs contre la pandémie de la COVID-19. Dans ce cadre, Intrasense a décidé de participer au soutien des équipes médicales par la mise à disposition gratuite, pendant l'épidémie, de sa solution Myrian de visualisation de radiologie conventionnelle (XM-XR). En effet, cette solution permet d'analyser les images thoraciques des patients potentiellement atteints de la COVID-19. De même, la Société a fourni gracieusement ses applications cliniques de visualisation scanner (XM-CT) et de mesure des lésions pulmonaires (XP-Lung) pour la prise en charge et le suivi des patients les plus graves et l'analyse volumétrique des plages pulmonaires saines et atteintes.

Un nouveau protocole Covid-19 basé sur XP-Lung

Durant le mois de mars 2020, les équipes d'Intrasense ont redoublé d'efforts pour permettre aux équipes médicales de bénéficier d'un nouvel outil pour combattre la pandémie.

Suite aux recommandations émises par les grandes sociétés savantes internationales, telles que l'American College of Radiology ou encore la Société Française de Radiologie, le scanner thoracique est indiqué comme examen de référence dans le cadre du suivi de patients ayant un diagnostic suspecté ou confirmé et/ou de signes d'aggravation clinique (dyspnée, désaturation...) initiaux ou secondaires relevant d'une prise en charge hospitalière.

Selon ces lignes directrices, la société a développé un protocole de lecture spécifique basé sur l'application pulmonaire de la plateforme Myrian XP-Lung. Celui-ci revêt de nombreux intérêts cliniques, notamment en ce qui concerne le dépistage, l'analyse du stade pathologique ainsi que l'évolution clinique. La solution mise au point par les équipes d'Intrasense fournit de manière automatique et intuitive une mesure objective de l'atteinte et de la réserve pulmonaire disponible chez les patients et permet d'identifier rapidement les zones saines et pathologiques (en verre dépoli, condensations, crazy paving, les zones emphysémateuses). Ces éléments permettent ensuite d'obtenir la réserve pulmonaire ainsi qu'un histogramme de densité sur un volume pulmonaire complet.



Mise à disposition mondiale à titre gratuit pendant une durée limitée du protocole COVID-19 (jusqu'au 30 juin 2020)

Intrasense démontre une fois de plus sa grande capacité d'innovation et sa forte réactivité à accompagner les professionnels de santé à travers cette crise sanitaire. Ce protocole spécifique COVID-19, basé sur l'application pulmonaire Myrian XP-Lung, a été proposé gracieusement à l'ensemble des professionnels de santé luttant contre la pandémie de la COVID-19, dès le lundi 30 mars 2020. Celui-ci a complété l'offre de la société mise à disposition dans le cadre de la crise sanitaire et a permis aux radiologues l'accès à une solution industrielle clinique complète et unifiée.

Les équipes de la société se sont mobilisées pour soutenir au mieux les utilisateurs de la solution et ont continué à faire évoluer ce protocole selon les besoins et retours des professionnels de santé.



Intrasense et la Compagnie de Télémedecine allient leurs forces dans la lutte contre le COVID-19

Intrasense a allié son expertise technologique à l'expertise clinique de la Compagnie de Télémedecine (CTM Groupe) en déployant à l'ensemble des téléradiologues du groupe le nouveau protocole de lecture scanner dédié à la COVID-19.

Partenaires de longue date, ce travail s'est fait en étroite collaboration avec les équipes médicales de CTM Groupe, leader de la téléradiologie en France, qui a permis de structurer le besoin fonctionnel et tester la solution en cours de développement.

CTM Groupe met en œuvre des outils et savoir-faire techniques, organisationnels et médicaux pour pratiquer la téléradiologie dans les meilleures conditions et permet de mobiliser des radiologues publics et privés comme force de soutien en privilégiant la proximité géographique. CTM Groupe a vu son activité fortement impactée par l'épidémie de la Covid-19 avec une recrudescence des besoins d'interprétation de scanners thoraciques, qui représentent environ 65% de l'activité durant la crise sanitaire contre environ 8% habituellement.

Dans ce cadre, le protocole développé par Intrasense a été déployé au sein de CTM Groupe auprès de l'ensemble des 253 radiologues membres et devient ainsi l'outil de référence en la matière.



Marquage CE pour le protocole scanner dédié COVID-19

Ce protocole a obtenu son marquage CE en première mondiale.

Désormais dispositif médical de classe IIa, l'obtention de ce marquage CE est une étape majeure offrant une utilisation encore plus large de la solution. Utilisable à toutes les étapes clés de la lutte contre l'épidémie, du dépistage au suivi clinique en passant par l'analyse du stade pathologique, le protocole permet une quantification objective et précise de l'atteinte pulmonaire du patient, optimisant ainsi l'adaptation de la réponse thérapeutique.

Son déploiement en routine clinique complète son utilisation dans des études et essais cliniques pour la recherche d'un traitement ou d'un vaccin.

Cette étape permet un véritable déploiement de masse de la solution à la fois en Europe grâce à ce marquage CE mais aussi aux États-Unis, pays le plus touché par la pandémie, avec l'autorisation FDA.

UNE STRATÉGIE RECHERCHE & DÉVELOPPEMENT À L'ORIENTATION CLAIRE

La R&D fait partie de l'ADN d'Intrasense

L'industrie de la santé est entrée dans une nouvelle ère où le numérique et les nouvelles technologies jouent un rôle clé. Parmi celles-ci, «l'intelligence artificielle» est devenue le nouveau standard en termes d'innovation. Mais que serait l'innovation sans significations cliniques ?

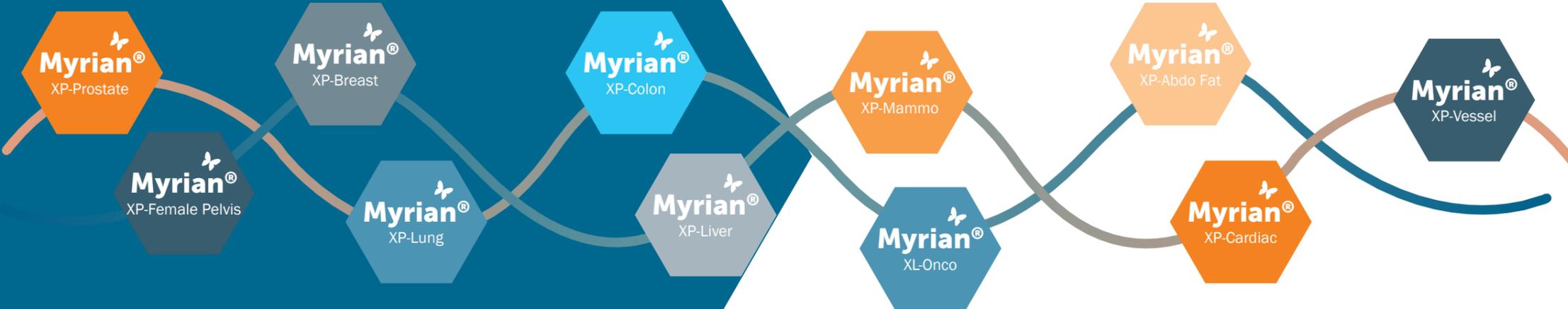
Chez Intrasense, nous croyons que la valeur vient de l'introduction de l'innovation dans le monde réel: «l'innovation du banc de recherche au lit du patient». La vitesse est la clé dans un environnement aussi rapide et sans compromettre la qualité, les acteurs industriels se différencieront par leur rythme de mise sur le marché de l'innovation.

Intrasense bénéficie d'une position unique combinant l'industrialisation de l'intelligence artificielle, une valeur ajoutée clinique approfondie et de fortes capacités d'intégration dans des systèmes informatiques de santé plus vastes, notre plateforme logicielle Myrian est la mieux placée pour devenir la première plateforme d'IA de diagnostic en imagerie médicale.

Dans un environnement client où l'on parle de fonctionnalités plutôt que de produits, où les prestataires doivent s'intégrer dans une offre de solutions globales, Intrasense devient un partenaire incontournable des acteurs industriels de l'informatique de santé.

De nombreuses nouveautés pour la version 2.8 de Myrian

Cette nouvelle version de la plateforme sera prochainement disponible (juillet 2020) et comprend de nombreuses nouveautés comme par exemple l'ajout de la fonctionnalité de tomosynthèse à l'application clinique de mammographie.

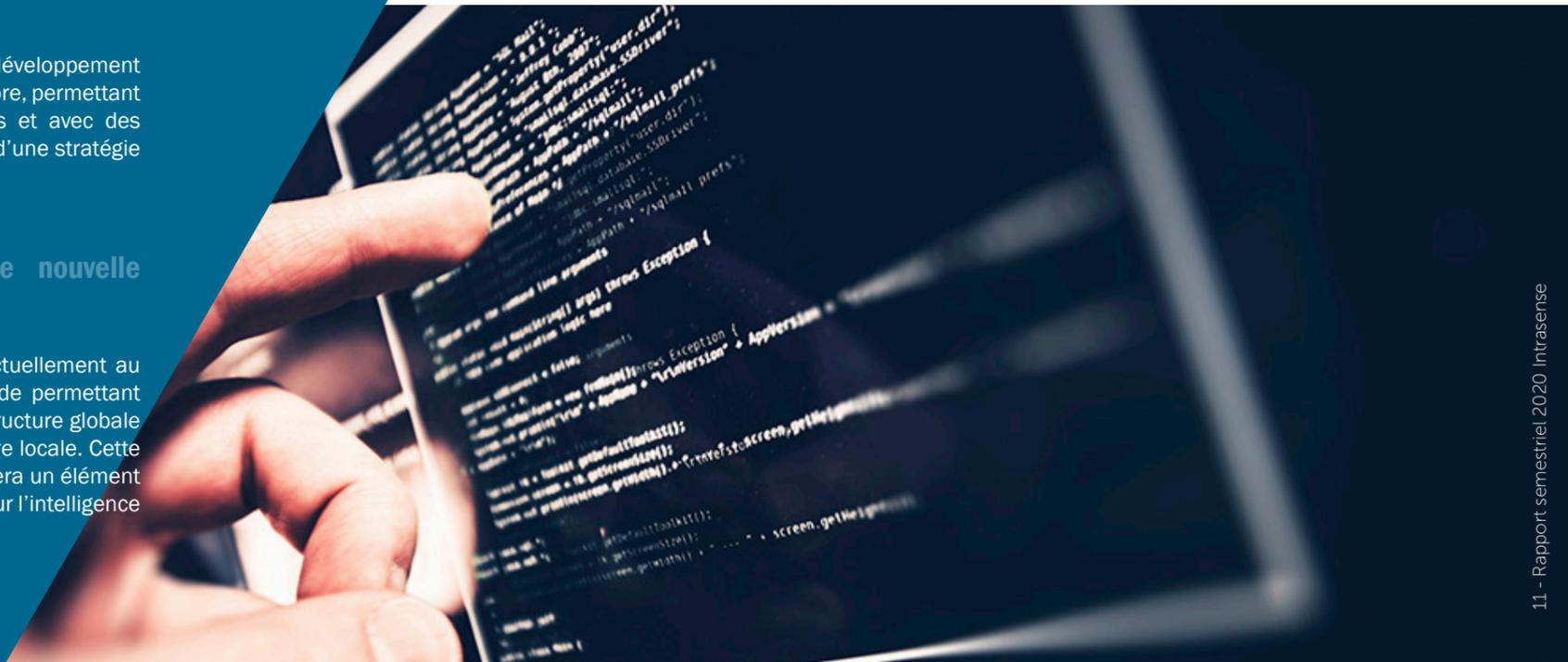


La version 2.8 comprend également une nouvelle version de l'application de scanner cardiaque, avec de fortes performances de segmentation et une application permettant de répondre complètement aux besoins du marché chinois.

En parallèle, l'équipe de R&D a travaillé au développement d'une architecture plus flexible, appelée Myrian Core, permettant la mise en place de nouveaux projets internes et avec des partenaires, et ainsi également la mise en place d'une stratégie d'intelligence artificielle plus poussée.

Lancement du développement d'une nouvelle infrastructure hybride Cloud

Les équipes de R&D de la société travaillent actuellement au développement de cette nouvelle solution hybride permettant de combiner la puissance de calcul d'une infrastructure globale et la flexibilité de déploiement d'une infrastructure locale. Cette solution, dont le lancement est prévu fin 2020, sera un élément clé dans la stratégie de croissance de la société sur l'intelligence artificielle.



INFORMATIONS JURIDIQUES



Gouvernance

Aucun changement depuis l'assemblée générale du 8 juillet 2020 approuvant les comptes clos au 31 décembre 2019 et le rapport financier sur les comptes au 31 décembre 2019.

Contrat de liquidité

INTRASENSE et TSAF ont conclu début 2019 un nouveau contrat de liquidité portant sur les actions de la société INTRASENSE. Ce nouveau contrat – d'une durée de 1 an renouvelable par tacite reconduction – a été établi à la suite des évolutions de la réglementation afférente aux contrats de liquidité et visait notamment à se conformer à la décision AMF n° 2018-01 du 2 juillet 2018, applicable depuis le 1er janvier 2019, qui a instauré les contrats de liquidité sur titres de capital comme pratique de marché admise. Ce nouveau contrat, qui a pris effet le 11 février 2019, a remplacé le précédent contrat de liquidité conclu avec TSAF le 6 juillet 2016.

Il n'a été procédé au cours du 1er semestre 2020 à aucun apport complémentaire ni à aucune reprise sur le compte de liquidité (cf. point 9.2 ci-après).

Au 30 juin 2020, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 29.000 actions INTRASENSE ;
- 23.946,96 euros.

Plan d'attribution gratuite d'actions (AGA)

Il n'existe aucun plan d'AGA en vigueur à ce jour.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTES DEPUIS LA CLOTURE

Événements importants depuis la clôture du 31 décembre 2019

Information relative aux traitements comptables induits par l'épidémie de Coronavirus.

Conformément aux dispositions de l'article L 883-2 du Plan Comptable Général, les comptes semestriels au 30 juin 2020 ont été arrêtés sans aucun ajustement lié à l'épidémie de Coronavirus.

Les éléments suivants reflètent uniquement les conditions qui existaient à la date de clôture, sans tenir compte de l'évolution ultérieure de la situation :

- La valeur comptable des actifs et des passifs
- La dépréciation des créances clients
- La dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles
- La dépréciation des stocks
- Les impôts différés actifs
- Le chiffre d'affaires

Les impacts ne sont pas linéaires et les effets sur le 1er semestre 2020 ne permettent pas de conclure sur des effets annuels potentiels.

Du fait de la COVID-19, l'entreprise, afin de financer l'activité dans les 18 mois à venir, a souscrit un Prêt Garantie d'Etat au 1er semestre 2020 pour un montant de 650 000 €. Ce prêt pourra être amorti sur la durée maximale de 5 ans. Le taux de référence sera connu à la fin de la période de moratoire de 12 mois.

Nous vous informons de l'exercice de bons de souscription d'actions (BSA) par le fonds Bracknor Fund Ltd.

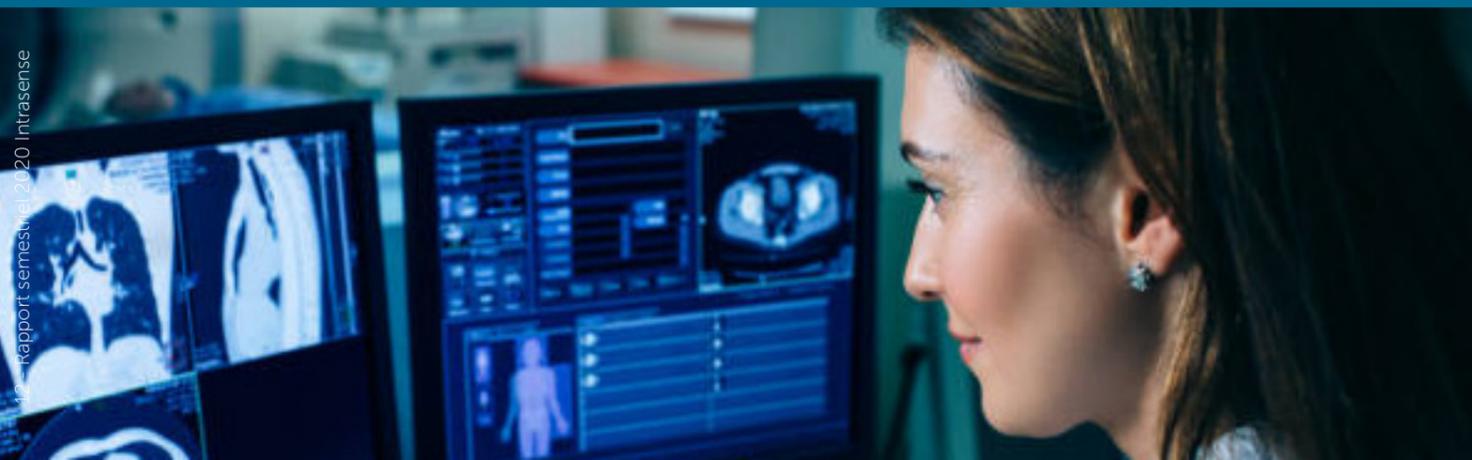
Lors du premier envoi par Bracknor Fund Ltd à Intrasense d'une notice d'exercice le 25 février 2020, 806.452 BSA ont été exercés, entraînant l'émission d'autant d'actions nouvelles au profit du fonds (parité de 1 BSA pour 1 action), à un prix d'exercice de 0,62€ par action, soit un montant total de 500.000€ versé à Intrasense. Les actions nouvelles ont été livrées par la société au fonds le 26 février 2020.

Lors du second envoi par Bracknor Fund Ltd à Intrasense d'une notice d'exercice le 28 avril 2020, 806.452 BSA ont été exercés, entraînant l'émission d'autant d'actions nouvelles au profit du fonds (parité de 1 BSA pour 1 action), à un prix d'exercice de 0,62€ par action, soit un montant total de 500.000€ versé à Intrasense. Les actions nouvelles ont été livrées par la société au fonds le 29 avril 2020.

Enfin lors du troisième envoi par Bracknor Fund Ltd à Intrasense d'une notice d'exercice le 28 avril 2020, 347.223 BSA ont été exercés, entraînant l'émission d'autant d'actions nouvelles au profit du fonds (parité de 1 BSA pour 1 action), à un prix d'exercice de 0,72€ par action, soit un montant total de 250.000€ versé à Intrasense. Les actions nouvelles ont été livrées par la société au fonds le 29 avril 2020.

L'exercice de ces BSA a été réalisé conformément aux termes du contrat d'émission et de souscription de bons d'émission d'obligations convertibles en actions avec bons de souscription d'actions attachés, conclu entre Intrasense et Bracknor Fund Ltd le 12 janvier 2016.

Il est rappelé que la société a mis fin au contrat de financement par OCA conclu avec le fonds luxembourgeois European High Growth Opportunities Securitization Fund (EHGO) le 18 décembre 2019 et ne bénéficie à ce jour plus d'aucun contrat de financement de type OCA ou OCABSA.



ÉVOLUTION ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Évolution prévisible et perspectives d'avenir de la Société et du Groupe

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le Conseil d'Administration compte tenu de la trésorerie nette disponible au 30 juin 2020 (du fait des BSA, du PGE et des modalités rendues possibles par le gouvernement - étalement des dettes sociales, fiscales et bancaires - durant la crise sanitaire), et des choix stratégiques mis en place par la direction au cours des 2 dernières années qui démontrent une fois de plus leur pertinence.

La Société souhaite maintenir le cap pour les mois à venir en continuant la mise en place de sa stratégie de croissance basée sur les piliers suivants :

- La croissance sur les marchés clés de la société : Europe et Chine
- L'innovation à travers la mise en place d'une offre cloud unique sur le marché.
- La valeur clinique à travers des projets de croissance organiques et « inorganiques » autour de l'intelligence artificielle
- Des partenariats industriels et technologiques, permettant d'optimiser l'accès aux marchés ainsi que le « portfolio » de la société
- La visibilité et le marketing, au travers également de nouveaux partenariats scientifiques

La trésorerie reste une priorité et un élément déterminant, avec la mise en place d'une bonne gestion des échéances d'éléments composant le BFR et de la dette financière nette, tout comme les investissements permettant de construire la croissance dans les mois et les années à venir.

La Société a confirmé de nouveau, au cours du 1er semestre 2020 et durant la crise sanitaire, sa capacité à positionner son offre sur les marchés internationaux, à maintenir son chiffre d'affaires de façon récurrente et à délivrer des solutions innovantes aux acteurs clé de la santé. Au niveau international, le confinement des équipes et la situation particulière des clients de la société durant les mois de mars et avril ont amené à une baisse de commandes, suivi néanmoins d'un rebond sur les mois de mai et juin. Malgré un impact sur le chiffre d'affaire du premier semestre, les clients de la société ont continué à lui faire confiance et notre niveau de prise de commande est en croissance par rapport au premier semestre 2019.

Les efforts commerciaux se poursuivent sur un nombre resserré de pays stratégiques tout en poursuivant une politique de réduction de coûts et de gains de productivité.

Ce premier semestre démontre la solidité d'Intrasense dans un contexte macroéconomique difficile.

Dans un contexte global incertain, les efforts commerciaux se poursuivent sur un nombre resserré de pays stratégiques tout en poursuivant une politique de gains de productivité.



INFORMATIONS FINANCIÈRES



Bilan synthétique

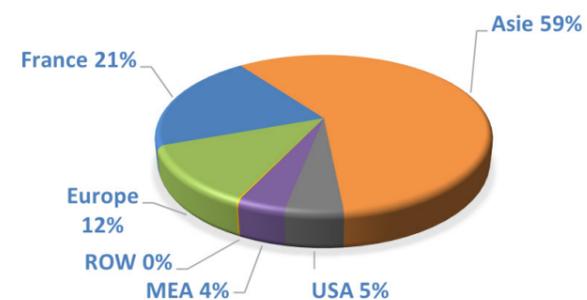
Bilan actif en k€	06/2020	12/2019
ACTIF IMMOBILISÉ		
Immobilisations incorporelles	1.745,3	1.293,2
Immobilisations corporelles	57,1	68,5
Immobilisations financières	123,2	157,5
TOTAL	1.925,6	1.519,1
ACTIF CIRCULANT		
Créances	1.810,2	2.229,5
• Valeurs mobilières de placement	700	100
• Disponibilités	1.720,1	465,1
• Charges constatées d'avance	256,6	127,3
TOTAL	4.486,9	2.921,9
• Frais d'émission d'emprunts à étaler		100,2
• Écarts de conversion actif	1,6	1
TOTAL GÉNÉRAL	6.414,1	4.542,3

Bilan passif en k€	06/2020	12/2019
CAPITAUX PROPRES		
• Capital	1.168,9	983
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	22.761,8	21.355,3
• Réserve légale	15,6	15,6
Report à nouveau	-20.719,1	-20.785,8
RÉSULTAT TOTAL	-249,3	98,4
AUTRES FONDS PROPRES		
• Avances conditionnées	717,4	702,2
TOTAL	717,4	702,2
PROVISIONS		
• Provisions pour risques	113,1	116,7
TOTAL	113,1	116,7
DETTES		
Dettes financières	943,3	370,1
Dettes d'exploitation	1.306,2	1.231,4
• Autres dettes		53,1
• Produits constatés d'avance	355,4	401,6
TOTAL	2.605	2.056,2
• Écarts de conversion passif	0,6	0,6
TOTAL GÉNÉRAL	6.414,1	4.542,3

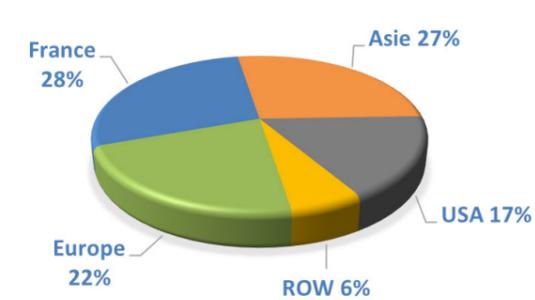
Compte de résultat synthétique

Compte de résultat k€	06/2020	06/2019
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	1.347,7	1.579,8
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-190,2	16,0
RÉSULTAT NET	-249,3	98,4

CA 1ER SEMESTRE 2020 PAR RÉGIONS



CA 1ER SEMESTRE 2019 PAR RÉGIONS



**RAPPORT DU
COMMISSAIRE
AUX COMPTES
SUR LES
COMPTES
SEMESTRIELS
2020**





Ernst & Young Audit
1025, rue Henri Becquerel
CS 39520
34961 Montpellier cedex 2

Tél. : +33 (0) 4 67 13 31 00
www.ey.com/fr



Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Intrasense

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Montpellier, le 13 juillet 2020

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes semestriels

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Intrasense et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels, de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Marie-Thérèse Mercier

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 13 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 semestriels, 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, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société, au 30 juin 2020, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 30/06/2020 6		Exercice N-1 31/12/2019 12		Ecart N / N-1	
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
Capital souscrit non appelé (I)						
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement						
Frais de développement	10 035 353	8 483 934	1 551 419	1 276 597	274 822	21.53
Concessions, brevets et droits similaires	171 167	169 221	1 946	16 605	-14 659	-88.28
Fonds commercial (1)						
Autres immobilisations incorporelles	191 932		191 932		191 932	
Avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage						
Autres immobilisations corporelles	248 076	190 997	57 079	68 463	-11 384	-16.63
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Immobilisations financières (2)						
Participations mises en équivalence						
Autres participations	82 577	82 577				
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	30 020		30 020	12 000	18 020	150.18
Prêts	58 053		58 053	65 156	-7 103	-10.90
Autres immobilisations financières	35 135		35 135	80 310	-45 175	-56.25
Total II	10 852 313	8 926 729	1 925 584	1 519 131	406 453	26.76
Stocks et en cours						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
Créances (3)						
Clients et comptes rattachés	857 313	91 315	765 998	1 911 095	-1 145 097	-59.92
Autres créances	3 734 480	2 690 280	1 044 200	318 424	725 777	227.93
Capital souscrit - appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	700 033		700 033	100 000	600 033	600.03
Disponibilités	1 720 096		1 720 096	465 080	1 255 017	269.85
Charges constatées d'avance (3)	256 607		256 607	127 296	129 311	101.58
Total III	7 268 530	2 781 595	4 486 935	2 921 895	1 565 040	53.56
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				100 195	-100 195	-100.00
Primes de remboursement des obligations (V)						
Ecart de conversion actif (VI)	1 555		1 555	1 034	521	50.39
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	18 122 399	11 708 324	6 414 075	4 542 255	1 871 820	41.21

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice N 30/06/2020 6		Exercice N-1 31/12/2019 12		Ecart N / N-1	
	Euros	%	Euros	%	Euros	%
CAPITAUX PROPRES						
Capital (Dont versé : 1 168 946)	1 168 946	18.92	983 007	18.92	185 939	18.92
Primes d'émission, de fusion, d'apport	22 761 787	6.59	21 355 274	6.59	1 406 513	6.59
Ecart de réévaluation						
Réserves						
Réserve légale	15 593		15 593			
Réserves statutaires ou contractuelles						
Réserves réglementées						
Autres réserves						
Report à nouveau	-20 719 089	0.32	-20 785 761	0.32	66 672	0.32
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	-249 256		98 356		-347 613	-353.42
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées						
Total I	2 977 981	78.70	1 666 469	78.70	1 311 512	78.70
AUTRES FONDS PROPRES						
Produit des émissions de titres participatifs						
Avances conditionnées	717 438	2.16	702 245	2.16	15 193	2.16
Total II	717 438	2.16	702 245	2.16	15 193	2.16
PROVISIONS						
Provisions pour risques	113 102	-3.12	116 747	-3.12	-3 645	-3.12
Provisions pour charges						
Total III	113 102	-3.12	116 747	-3.12	-3 645	-3.12
DETTES (I)						
Dettes financières						
Emprunts obligataires convertibles						
Autres emprunts obligataires						
Emprunts auprès d'établissements de crédit	943 334	155.54	369 150	155.54	574 184	155.54
Concours bancaires courants			904		-904	-100.00
Emprunts et dettes financières diverses						
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
Dettes d'exploitation						
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	344 937	-56.36	790 332	-56.36	-445 395	-56.36
Dettes fiscales et sociales	961 292	117.94	441 073	117.94	520 219	117.94
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
Autres dettes			53 136		-53 136	-100.00
Comptes de Régularisation						
Produits constatés d'avance (1)	355 391	-11.51	401 637	-11.51	-46 246	-11.51
Total IV	2 604 954	26.69	2 056 233	26.69	548 721	26.69
Ecart de conversion passif (V)	600	6.89	561	6.89	39	6.89
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	6 414 075	41.21	4 542 255	41.21	1 871 820	41.21

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

COMPTÉ DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2020 6			Exercice N-1 30/06/2019 6	Ecart N / N-1 *	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (I)						
Ventes de marchandises	5 786		5 786	20 743	-14 957	-72.11
Production vendue de biens	82 650	808 846	891 496	986 208	-94 712	-9.60
Production vendue de services	193 783	256 674	450 457	572 888	-122 431	-21.37
Chiffre d'affaires NET	282 219	1 065 519	1 347 739	1 579 838	-232 099	-14.69
Production stockée						
Production immobilisée			353 139	354 744	-1 605	-0.45
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			50 277	264 465	-214 189	-80.99
Autres produits			3 627	3 141	485	15.45
Total des Produits d'exploitation (I)			1 754 781	2 202 188	-447 407	-20.32
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises			4 780	20 191	-15 411	-76.33
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			55 644	44 645	10 999	24.64
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			545 578	599 989	-54 411	-9.07
Impôts, taxes et versements assimilés			29 914	20 586	9 328	45.31
Salaires et traitements			883 523	862 599	20 924	2.43
Charges sociales			371 662	370 545	1 117	0.30
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			244 813	182 561	62 252	34.10
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 890	15 580	-13 690	-87.87
Dotations aux provisions			17 111	19 923	-2 813	-14.12
Autres charges			3 248	992	2 256	227.41
Total des Charges d'exploitation (II)			2 158 163	2 137 612	20 551	0.96
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			-403 382	64 576	-467 958	-724.66
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

* Proportion de l'écart en fonction du nombre de mois

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTÉ DE RESULTAT

	Exercice N	Exercice N-1	Ecart N / N-1 *	
	30/06/2020 6	30/06/2019 6	Euros	%
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)		68	-68	-100.00
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	5 150	2 003	3 148	157.17
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total V	5 150	2 070	3 080	148.79
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	52 628	97 698	-45 070	-46.13
Intérêts et charges assimilées (4)	2 124	2 109	15	0.71
Différences négatives de change	1 205	405	800	197.22
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total VI	55 957	100 213	-44 255	-44.16
2. Résultat financier (V-VI)	-50 807	-98 142	47 335	48.23
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	-454 188	-33 566	-420 622	NS
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		4 762	-4 762	-100.00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	43 891	2 644	41 247	NS
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Total VII	43 891	7 406	36 484	492.60
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	540	17 078	-16 538	-96.84
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	18 636	15 659	2 977	19.01
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Total VIII	19 176	32 738	-13 561	-41.42
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	24 714	-25 331	50 046	197.56
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-180 218	-157 254	-22 964	-14.60
Total des produits (I+III+V+VII)	1 803 822	2 211 665	-407 843	-18.44
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	2 053 078	2 113 308	-60 230	-2.85
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	-249 256	98 356	-347 613	-353.42

* Proportion de l'écart en fonction du nombre de mois

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

ANNEXE

Situation semestrielle du 01/01/2020 au 30/06/2020

Annexe aux comptes semestriels, dont le total du bilan est de 6 414 075 Euros et dont le chiffre d'affaires est de 1 347 739 Euros et dégageant un déficit de -249 256 Euros.

Les comptes semestriels clos au 30 juin 2020 couvrent la période du 01/01/2020 au 30/06/2020.

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes semestriels. Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 13 juillet 2020.

Les comptes sociaux du 1^{er} semestre 2020 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation. En effet, la Société a procédé à une revue spécifique de ses besoins de financement et estime que compte tenu de la trésorerie nette disponible, de ses prévisions de chiffre d'affaires, elle couvrira ses besoins de financement sur les 18 mois à venir.

Faits marquants de l'exercice

Activité

La société a poursuivi son développement commercial et continué d'enrichir son offre produit.

Dans ce cadre, des comptes semestriels de la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, elle a été marquée par les faits suivants :

➤ Impact du coronavirus sur l'activité d'Intrasense Chine :

Le marché chinois représente une part importante de l'activité du groupe, avec plus de 40% de son chiffre d'affaires en 2018 et 2019. Présent sur ce marché depuis de nombreuses années, Intrasense a structuré sa présence sur le territoire avec une filiale basée à Shanghai.

Le scanner des poumons est l'examen de base recommandé par les autorités locales pour le dépistage et le diagnostic dans le cadre de la gestion de l'épidémie. Avec une base installée dans plus de 300 hôpitaux et cliniques en Chine, la plateforme Myrian est un outil pouvant être utilisé par les professionnels de santé dans le cadre du dépistage de la pathologie.

Néanmoins, l'épidémie a impacté de façon négative l'économie chinoise. En conséquence, les activités commerciales d'Intrasense ont été extrêmement limitées sur l'ensemble du territoire chinois pendant la période épidémique et les équipes locales, restreintes dans leurs déplacements, n'ont pas été en mesure d'assurer leurs activités courantes durant cette période. L'activité commerciale de la société sur le territoire chinois se voit donc réduite sur ce 1^{er} semestre dans l'attente d'un retour à la normale.

La Société a mis en œuvre toutes les mesures nécessaires au maintien de son activité.

Depuis le déconfinement de la Chine il y a une recrudescence de l'activité, d'où une forte augmentation de notre Chiffre d'Affaires sur cette zone.

➤ Impact du coronavirus sur l'activité d'Intrasense en Europe :

En Europe, autre marché majeur d'Intrasense, et en conformité avec les directives du gouvernement français, la Société a généralisé le télétravail et mis en place un plan de continuité d'activité. Du fait des restrictions de circulation, les activités commerciales ont été réduites pendant cette période. Néanmoins une communication a été réalisée auprès des clients de la Société sur la continuité de service et la disponibilité à distance des équipes techniques et commerciales. La qualité de service et de support sont restés une priorité de la Société durant cette période particulière.

➤ Soutien à la lutte contre la pandémie de la COVID-19 :

L'imagerie médicale joue un rôle clé dans le combat mené par les professionnels de santé et les chercheurs contre la pandémie de la COVID-19. Dans ce cadre, Intrasense a décidé de participer au soutien des équipes médicales par la mise à disposition gratuite, pendant l'épidémie, de sa solution Myrian de visualisation de radiologie conventionnelle (XM-XR). En effet, cette solution permet d'analyser les images thoraciques des patients potentiellement atteints de la COVID-19.

De même, la Société a fourni gracieusement ses applications cliniques de visualisation scanner (XM-CT) et de mesure des lésions pulmonaires (XP-Lung) pour la prise en charge et le suivi des patients les plus graves et l'analyse volumétrique des plages pulmonaires saines et atteintes.

➤ Un nouveau protocole COVID-19 basé sur Myrian XP-Lung

Durant le mois de mars 2020, les équipes d'Intrasense ont redoublé d'efforts pour permettre aux équipes médicales de bénéficier d'un nouvel outil pour combattre la pandémie.

Suite aux recommandations émises par les grandes sociétés savantes internationales, telles que l'American College of Radiology ou encore la Société Française de Radiologie, le scanner thoracique est indiqué comme examen de référence dans le cadre du suivi de patients ayant un diagnostic suspecté ou confirmé et/ou de signes d'aggravation clinique (dyspnée, désaturation...) initiaux ou secondaires relevant d'une prise en charge hospitalière.

Selon ces lignes directrices, la société a développé un protocole de lecture spécifique basé sur l'application pulmonaire de la plateforme Myrian XP-Lung. Celui-ci revêt de nombreux intérêts cliniques, notamment en ce qui concerne le dépistage, l'analyse du stade pathologique ainsi que l'évolution clinique. La solution mise au point par les équipes d'Intrasense fournit de manière automatique et intuitive une mesure objective de l'atteinte et de la réserve pulmonaire disponible chez les patients et permet d'identifier rapidement les zones saines et pathologiques (en verre dépoli, condensations, *crazy paving*, les zones emphysémateuses). Ces éléments permettent ensuite d'obtenir la réserve pulmonaire ainsi qu'un histogramme de densité sur un volume pulmonaire complet.

➤ Mise à disposition mondiale à titre gratuit pendant une durée limitée (jusqu'au 30 juin 2020) du protocole COVID-19

Intrasense démontre une fois de plus sa grande capacité d'innovation et sa forte réactivité à accompagner les professionnels de santé à travers cette crise sanitaire. Ce protocole spécifique COVID-19, basé sur l'application pulmonaire Myrian XP-Lung, a été proposé gracieusement à l'ensemble des professionnels de santé luttant contre la pandémie de la COVID-19, dès lundi 30 mars 2020. Celui-ci a complété l'offre de la société mise à disposition dans le cadre de la crise sanitaire et a permis aux radiologues l'accès à une solution industrielle clinique complète et unifiée.

Les équipes de la société se sont mobilisées pour soutenir au mieux les utilisateurs de la solution et ont continué à faire évoluer ce protocole selon les besoins et retours des professionnels de santé.

➤ Intrasense et la Compagnie de Télémedecine allient leurs forces dans la lutte contre la COVID-19

Intrasense a allié son expertise technologique à l'expertise clinique de la Compagnie de Télémedecine (CTM Groupe) en déployant à l'ensemble des téléradiologues du groupe le nouveau protocole de lecture scanner dédié à la COVID-19.

Partenaires de longue date, ce travail s'est fait en étroite collaboration avec les équipes médicales de CTM Groupe, leader de la téléradiologie en France, qui a permis de structurer le besoin fonctionnel et tester la solution en cours de développement.

CTM Groupe met en œuvre des outils et savoir-faire techniques, organisationnels et médicaux pour pratiquer la téléradiologie dans les meilleures conditions et permet de mobiliser des radiologues publics et privés comme force de soutien en privilégiant la proximité géographique. CTM Groupe a vu son activité fortement impactée par l'épidémie de la Covid-19 avec une recrudescence des besoins d'interprétation de scanners thoraciques, qui représentent environ 65% de l'activité durant la crise sanitaire contre environ 8% habituellement.

Dans ce cadre, le protocole développé par Intrasense a été déployé au sein de CTM Groupe auprès de l'ensemble des 253 radiologues membres et devient ainsi l'outil de référence en la matière.

➤ Marquage CE pour le protocole scanner dédié COVID-19

Ce protocole a obtenu son marquage CE en première mondiale.

Désormais dispositif médical de classe IIa, l'obtention de ce marquage CE est une étape majeure offrant une utilisation encore plus large de la solution. Utilisable à toutes les étapes clés de la lutte contre l'épidémie, du dépistage au suivi clinique en passant par l'analyse du stade pathologique, le protocole permet une quantification objective et précise de l'atteinte pulmonaire du patient, optimisant ainsi l'adaptation de la réponse thérapeutique.

Son déploiement en routine clinique complète son utilisation dans des études et essais cliniques pour la recherche d'un traitement ou d'un vaccin.

Cette étape permet un véritable déploiement de masse de la solution à la fois en Europe grâce à ce marquage CE mais aussi aux États-Unis, pays le plus touché par la pandémie, avec l'autorisation FDA.

Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Information relative aux traitements comptables induits par l'épidémie de Coronavirus.

Conformément aux dispositions de l'article L 883-2 du Plan Comptable Général, les comptes semestriels au 30 juin 2020 ont été arrêtés sans aucun ajustement lié à l'épidémie de Coronavirus.

Les éléments suivants reflètent uniquement les conditions qui existaient à la date de clôture, sans tenir compte de l'évolution ultérieure de la situation :

- La valeur comptable des actifs et des passifs
- La dépréciation des créances clients
- La dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles
- La dépréciation des stocks
- Les impôts différés actifs
- Le chiffre d'affaires

Du fait de la COVID-19, l'entreprise, afin de financer l'activité dans les 18 mois à venir, a souscrit un Prêt Garantie d'Etat au 1^{er} semestre 2020 pour un montant de 650 000 €. Ce prêt pourra être amorti sur la durée maximale de 5 ans.

Le taux de référence sera connu à la fin de la période de moratoire de 12 mois.

Nous vous informons de l'exercice de bons de souscription d'actions (BSA) par le fonds Bracknor Fund Ltd.

Lors du premier envoi par Bracknor Fund Ltd à Intrasense d'une notice d'exercice le 25 février 2020, 806.452 BSA ont été exercés, entraînant l'émission d'autant d'actions nouvelles au profit du fonds (parité de 1 BSA pour 1 action), à un prix d'exercice de 0,62€ par action, soit un montant total de 500.000€ versé à Intrasense.

Les actions nouvelles ont été livrées par la société au fonds le 26 février 2020.

Lors du second envoi par Bracknor Fund Ltd à Intrasense d'une notice d'exercice le 28 avril 2020, 806.452 BSA ont été exercés, entraînant l'émission d'autant d'actions nouvelles au profit du fonds (parité de 1 BSA pour 1 action), à un prix d'exercice de 0,62€ par action, soit un montant total de 500.000€ versé à Intrasense.

Les actions nouvelles ont été livrées par la société au fonds le 29 avril 2020.

Enfin un troisième envoi par Bracknor Fund Ltd à Intrasense d'une notice d'exercice le 28 avril 2020, 347.223 BSA ont été exercés, entraînant l'émission d'autant d'actions nouvelles au profit du fonds (parité de 1 BSA pour 1 action), à un prix d'exercice de 0,72€ par action, soit un montant total de 250.000€ versé à Intrasense.

Les actions nouvelles ont été livrées par la société au fonds le 29 avril 2020.

L'exercice de ces BSA a été réalisé conformément aux termes du contrat d'émission et de souscription de bons d'émission d'obligations convertibles en actions avec bons de souscription d'actions attachés, conclu entre Intrasense et Bracknor Fund Ltd le 12 janvier 2016.

Il est rappelé que la société a mis fin au contrat de financement par OCA conclu avec le fonds luxembourgeois European High Growth Opportunities Securitization Fund (EHGO) le 18 décembre 2019 et ne bénéficie à ce jour de plus aucun contrat de financement de type OCA ou OCABSA.

Nombre de nouvelles actions et montant total des BSA

Evolution prévisible et perspectives d'avenir de la Société et du Groupe

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le Conseil d'Administration compte tenu de la trésorerie nette disponible au 30 juin 2020 (du fait des BSA, du PGE et des modalités rendues possibles par le gouvernement - étalement des dettes sociales, fiscales et bancaires - durant la crise sanitaire), et des choix stratégiques mis en place par la direction au cours des 2 dernières années qui démontrent une fois de plus leur pertinence.

La Société souhaite maintenir le cap pour les mois à venir en continuant la mise en place de sa stratégie de croissance basée sur les piliers suivants :

- La croissance sur les marchés clés de la société : Europe et Chine
- L'innovation à travers la mise en place d'une offre cloud unique sur le marché.
- La valeur clinique à travers des projets de croissance organiques et « *inorganiques* » autour de l'intelligence artificielle
- Des partenariats industriels et technologiques, permettant d'optimiser l'accès aux marchés ainsi que le « *portfolio* » de la société
- La visibilité et le marketing, au travers également de nouveaux partenariats scientifiques

La trésorerie reste une priorité et un élément déterminant, avec la mise en place d'une bonne gestion des échéances d'éléments composant le BFR et de la dette financière nette, tout comme les investissements permettant de construire la croissance dans les mois et les années à venir.

La Société a confirmé de nouveau, au cours du 1^{er} semestre 2020 et durant la crise sanitaire, sa capacité à positionner son offre sur les marchés internationaux, à maintenir son chiffre d'affaires de façon récurrente et à délivrer des solutions innovantes aux acteurs clé de la santé. Au niveau international, le confinement des équipes et la situation particulière des clients de la société durant les mois de mars et avril ont amené à une baisse de commandes, suivi néanmoins d'un rebond sur les mois de mai et juin. Malgré un impact sur le chiffre d'affaire du premier semestre, les clients de la société ont continué à lui faire confiance et notre niveau de prise de commande au niveau semestriel qui reste en croissance par rapport à 2019.

Les efforts commerciaux se poursuivent sur un nombre resserré de pays stratégiques tout en poursuivant une politique de réduction de coûts et de gains de productivité.

Ce premier semestre démontre la solidité d'Intrasense dans un contexte macroéconomique difficile. Dans un contexte global incertain, les efforts commerciaux se poursuivent sur un nombre resserré de pays stratégiques tout en poursuivant une politique de gains de productivité.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

(Code de commerce - Art. R 123-196 1° et 2°; PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes semestriels au 30 juin 2020 ont été élaborés et présentés en conformité du règlement ANC N°2014-03 relatif à la réécriture du plan comptable général modifié par le règlement n°2016-07, homologué par l'arrêté du 26 décembre 2016, dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base. Les comptes ont été préparés selon les mêmes principes comptables que ceux adoptés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes,
- Indépendance des exercices,

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

En application du règlement ANC n°2015-05, nouveau règlement obligatoire à toutes les entreprises industrielles et commerciales à compter du 1^{er} janvier 2017, relatif aux instruments financiers à terme et opérations de couverture, la société Intrasense a estimé les impacts de reclassement en résultat d'exploitation des résultats de change réalisés sur les dettes et créances commerciales.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

Recours à des estimations

Pour établir ces informations financières, la Direction de la Société doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La Direction de la Société procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes. Les principales estimations faites par la direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels et incorporels, les créances clients, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, la valorisation des titres de participation des filiales et les créances rattachées, ainsi que les hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel.

Principes comptables appliqués

Immobilisations

Frais de développement

Les dépenses de développement sont inscrites au bilan lorsqu'elles se rapportent à des projets nettement individualisés, pour lesquels les chances de réussite technique et de rentabilité commerciale sont sérieuses et dont les coûts sont distinctement établis. Il s'agit du développement des briques logicielles et logiciels Myrian® commercialisés. Les briques technologiques développées depuis 2007 sont toujours utilisées dans la version du logiciel en cours de commercialisation, conformément à la « roadmap » produit. Intrasense édite deux versions du logiciel Myrian® par an : les nouvelles versions correspondent à l'ajout de nouvelles fonctionnalités ou nouveaux modules mais elles reposent toujours sur les mêmes socles logiciels.

Ces frais de développement avaient été amortis dès l'origine sur la durée de vie des produits, estimée à 5 ans.

Depuis 2014, une analyse de la durée d'utilisation des frais de développement du logiciel avait mené la société à amortir sous 3 ans les frais de recherche et développement.

Depuis 2019, l'analyse de la durée d'utilisation des frais de recherche et développement fait apparaître une durée d'utilisation économique par le marché de 5 à 7 ans, d'où une décision de retenir une durée d'amortissement de 5 ans par prudence, des développements récurrents de Myrian® activés.

Les frais d'emprunts nécessaires à la production de ces immobilisations ne sont pas pris en compte dans la détermination du coût d'acquisition.

Dans le cadre de l'établissement des comptes semestriels au 30 juin 2020, la production immobilisée a fait l'objet d'une estimation basée sur le temps réel passé compte tenu des projets en cours sur cette période et l'évolution de l'effectif prise en compte.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (frais d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Les intérêts des emprunts nécessaires à l'acquisition de ces immobilisations ne sont pas pris en compte dans la détermination du coût d'acquisition.

Immobilisations financières

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'achat.

Evaluation des amortissements

(Code du commerce Art. R 123-196 2°)

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	10 à 50 ans
Agencements et aménagements	Linéaire	10 à 20 ans
Installations techniques	Linéaire	5 à 10 ans
Matériels et outillages	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	5 à 10 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 10 ans
Frais de R&D	Linéaire	5 ans

Dépréciation d'actifs

Les immobilisations doivent être soumises à des tests de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour apprécier la présence d'un indice de perte de valeur, l'entreprise considère les indices externes et internes suivants :

Indices externes :

- Une diminution de la valeur de marché de l'actif supérieure à l'effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif ;
- Des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, intervenus, au cours de l'exercice ou dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel l'entreprise opère ou auquel l'actif est dévolu ;
- Une augmentation durant l'exercice des taux d'intérêt du marché ou autres taux de rendement du marché avec une probabilité que ces augmentations diminuent de façon significative les valeurs vénales et/ou d'usage de l'actif.

Indices internes :

- Existence d'un indice d'obsolescence ou de dégradation physique d'un actif non prévu par le plan d'amortissement ;
- Des changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif ;
- Des performances de l'actif inférieures aux prévisions ;
- Une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par la société.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est alors effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.

- La valeur nette comptable d'une immobilisation correspond à sa valeur brute diminuée, pour les immobilisations amortissables, des amortissements cumulés et des dépréciations.
- La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité du bien pour la société. Elle résulte de la comparaison entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur vénale correspond au montant qui pourrait être obtenu, à la date de la clôture, de la vente de l'actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

Titres de participations.

Une dépréciation des immobilisations financières est constituée lorsque la valeur actuelle de ces titres est inférieure à la valeur nette comptable. La valeur actuelle repose soit sur la valeur vénale soit sur la valeur d'utilité en fonction de la stratégie de la société sur ces titres de participations :

- La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, nette des coûts de sortie. Les coûts de sortie sont les coûts directement attribuables à la sortie d'un actif, à l'exclusion des charges financières et de la charge d'impôt sur le résultat.
- La valeur d'utilité est appréciée, pour les titres de participation, sur la base d'une approche multicritères comprenant notamment la méthode des flux de trésorerie actualisés. Ces critères sont pondérés par les effets de détention de ces titres en termes de stratégie ou de synergie eu égard aux autres participations détenues.

Provisions pour risques et charges et passifs éventuels

Une provision est constituée lorsqu'il existe une obligation actuelle résultant d'événements passés à l'égard d'un tiers qui provoquera de manière certaine ou probable une sortie de ressources estimable de façon fiable au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Les provisions sont évaluées en fonction de la meilleure estimation des dépenses prévisibles.

Dans le cadre de la fourniture de licences à ses clients, la société Intrasense apporte contractuellement une garantie d'un an à l'utilisateur. A ce titre, la société Intrasense a comptabilisé une provision d'exploitation pour faire face à cet engagement. La provision pour garantie est depuis le 1^{er} janvier 2019 calculée sur la base du nombre réel de demandes.

Des procédures prud'homales ont été initiées par des anciens salariés ou dirigeants de la société Intrasense lors de l'exercice 2018. Le total des demandes s'élève à 0,3 M€. La Direction d'Intrasense et ses avocats ont procédé à une analyse des risques associés à ces procédures depuis 2018 et ont conclu que les conditions de comptabilisation d'une provision n'étaient pas atteintes à savoir la probabilité d'une sortie de ressource estimable de façon fiable. Ces procédures constituent donc un passif éventuel pour la société Intrasense. Toutefois en raison d'une décision en première instance un des risques est estimé à une sortie de ressources éventuelles pour 8k€. Ce risque a été provisionné dans les comptes au 30 juin 2020.

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage (y compris toute procédure dont la société Intrasense a connaissance, qui est en cours ou dont elle est menacée) qui pourrait avoir ou a eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société, autres celles mentionnées précédemment.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires « ventes de biens » est principalement constitué de la vente de licences en mode indirect auprès de distributeurs ou partenaires industriels de type OEM ou directement auprès de cliniques ou centres hospitaliers. La reconnaissance du chiffre d'affaires est réalisée lors du transfert des risques et avantages, correspondant à la date de mise à disposition des licences chez le partenaire ou le client final (ventes directes). Le chiffre d'affaires services correspond à l'activité de maintenance. Il est reconnu linéairement sur la durée du contrat.

Les paiements partiels reçus sur les contrats sont enregistrés en "avances et acomptes clients".

Créances clients

Les créances clients sont constatées lors du transfert des risques et avantages.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire de ces créances présente un risque quant à sa recouvrabilité.

Crédit impôt recherche

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel et qui effectuent des dépenses de recherche peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt au titre de leurs activités de recherche.

Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été engagées. L'entreprise ne payant pas d'impôt sur les sociétés demande le remboursement du crédit impôt recherche.

Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en diminution du poste « Impôts sur les bénéfices ».

Dans le cadre de l'établissement des comptes semestriels au 30 juin 2020, le crédit d'impôt recherche a fait l'objet d'une estimation, compte tenu des projets en cours sur cette période et de l'évolution de l'effectif prise en compte. Aussi, l'évaluation du Crédit d'Impôt Recherche à la fin de la période intermédiaire a été effectuée en prenant en compte les encaissements et remboursements de subventions et avances remboursables de la période.

Evaluation des valeurs mobilières de placement

(Code de commerce Art. R 123-196)

Les titres de placement sont évalués au coût de revient d'acquisition majoré des revenus courus de la période, ou à la valeur de marché si celle-ci est inférieure.

La société Intrasense, habilitée conformément aux dispositions légales et réglementaires, à procéder à des opérations d'achat de ses titres dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale a conclu un contrat de liquidité avec la société TSAF. Ce contrat autorise la société TSAF à réaliser des interventions à l'achat comme à la vente en vue de favoriser la liquidité des titres de la société INTRASENSE et la régularité de leur cotation sur le marché Euronext Growth.

Disponibilités en Euros

(Code de commerce Art. R 123-196 1° et 2°)

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Disponibilités en devises

(PCG Art. 342-7)

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Les charges ou produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les créances, disponibilités et dettes en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Créances et dettes inter-entreprises

Les créances et les dettes détenues à l'égard des filiales d'Intrasense, qui étaient à l'ouverture comptabilisées dans les créances rattachées aux participations ou dans les créances / dettes fournisseurs, ont été reclassées en compte courant d'associé à la clôture du 31 décembre 2019. Les flux correspondants sont rémunérés à la moyenne des taux effectifs moyens des prêts à taux variables aux entreprises d'une durée supérieure à 2 ans (« TMP »). Le TMP retenu sera celui publié pour chaque trimestre par le BOFIP.

PRESENTATION DES ELEMENTS FINANCIERS

Les montants présentés dans les tableaux ci-dessous sont exprimés en euros, sauf mention particulière.

Notes sur les postes de l'actif du bilan

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Frais établissement recherche développement	TOTAL	9 682 213	353 139
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	361 769	1 330
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales agencements aménagements constr.			
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	61 955		
Installations générales agencements aménagements divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	178 021		8 100
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
	TOTAL	239 976	8 100
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations	82 577		
Autres titres immobilisés	14 580		15 440
Prêts, autres immobilisations financières	138 998		2 500
	TOTAL	236 155	142 380
	TOTAL GENERAL	10 520 113	504 949

		Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
		Poste à Poste	Cessions		
Frais établissement et de développement	TOTAL			10 035 352	10 035 352
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL			363 099	363 099
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales agencements aménagements constr.				61 955	61 955
Installations techniques, Matériel et outillage industriel					
Installations générales agencements aménagements divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, Mobilier				186 121	186 121
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
	TOTAL			248 076	248 076
Participations évaluées par mises en équivalence					
Autres participations				82 577	82 577
Autres titres immobilisés				30 020	30 020
Prêts, autres immobilisations financières			48 310	93 188	93 188
	TOTAL		48 310	205 785	205 785
	TOTAL GENERAL		48 310	10 852 313	10 852 313

Au cours de l'année 2019, l'activation des dépenses de développement représentait un montant total de 898 k€, dont 192 k€ représentant les frais de R&D réalisés par la filiale chinoise Yingsi Software Technology (Shanghai) Co. Ltd et comptabilisés en immobilisations incorporelles en cours.

Les frais de R&D réalisés par la filiale chinoise ne sont toujours pas amorti car le projet afférant n'est pas terminé à ce jour.

Les créances rattachées à des participations concernant la filiale Intrasense Inc. aux USA et la filiale Yingsi Software Technology (Shanghai) Co. Ltd s'élèvent à 3 438 k€ et sont, depuis l'exercice 2019, enregistrées en compte courant.

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais établissement recherche développement	TOTAL 8 253 126	230 808		8 483 934
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL 166 941	2 280		169 221
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales agencements aménagements constr.				
Installations techniques, Matériel et outillage industriel				
Installations générales agencements aménagements divers	38 965	2 846		41 811
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	140 307	8 878		149 185
Emballages récupérables et divers				
	TOTAL 179 272	11 724		190 996
	TOTAL GENERAL 8 599 339	244 812		8 844 151

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Frais étab.rech.développ.	TOTAL 230 808				
Autres immob.incorporelles	TOTAL 2 280				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Instal.générales agenc.aménag.constr.					
Instal.techniques matériel outillage indus.					
Instal.générales agenc.aménag.divers	2 846				
Matériel de transport					
Matériel de bureau informatique mobilier	8 878				
Emballages récupérables et divers					
	TOTAL 11 724				
	TOTAL GENERAL 244 812				

Les amortissements constatés au titre des frais activés antérieurement ou au cours de l'exercice, représentent 230,8 k€.

Etat des échéances des créances

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	58 053		58 053
Autres immobilisations financières	35 135		35 135
Clients douteux ou litigieux	91 517	91 517	
Autres créances clients	765 947	765 947	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	1 340	1 340	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	21 842	21 842	
Impôts sur les bénéfices	143 232	143 232	
Taxe sur la valeur ajoutée	25 759	25 759	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers Etat et autres collectivités publiques	95 991	95 991	
Groupe et associés	3 438 293	3 438 293	
Débiteurs divers	8 023	8 023	
Charges constatées d'avance	256 607	256 607	
TOTAL	4 941 739	4 848 551	93 188
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

Au 30 juin 2020, les créances sont essentiellement constituées des créances clients pour 800 k€ et des comptes courants envers Yingsi Software Technology (Shanghai) Co. Ltd et Intrasense Inc., pour 3 438 k€.

Etat des dépréciations

Provision pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur immobilisations incorporelles					
Sur immobilisations corporelles					
Sur titres mis en équivalence					
Sur titres de participation	82 577				82 577
Sur autres immobilisations financières					
Sur stocks et en-cours					
Sur comptes clients	94 485	1 890	5 060		91 315
Autres provisions pour dépréciation	2 637 652	52 628			2 690 280
TOTAL	2 814 714	54 518	5 060		2 864 172

Les participations financières représentant les titres de Yingsi Software Technology (Shanghai) Co. Ltd et Intrasense Inc. apparaissent au bilan pour une valeur brute de 83 k€ et sont intégralement dépréciées au 30 juin 2020.

Les comptes courants avec Yingsi Software Technology (Shanghai) Co. Ltd et Intrasense Inc. sont dépréciés à hauteur de 2.690 k€.

Créances clients :

Une reprise de provision pour dépréciation des créances clients d'un montant de 5 k€ a été effectuée sur la période, et des créances ont été dépréciées à hauteur de 1,9 k€ compte tenu de leur risque de non-recouvrement.

Trésorerie

Au 30 juin 2020, la Société détenait 29.000 actions en propre au travers de son contrat de liquidité avec TSAF, pour une valeur au bilan de 25.520 €.

Actions en propre au 31/12/2019	42.000
Achats 1 ^{er} semestre 2020	132.532
Ventes 1 ^{er} semestre 2020	145.532
Actions en propre au 30/06/2020	29.000

La Société n'a procédé à aucun autre achat d'actions dans le cadre de son programme de rachat au cours du 1^{er} semestre 2020.

La trésorerie de la Société à la fin du semestre s'élève à 2 420 k€.

Produits à recevoir

(Code de commerce Art. R 123-196)

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	57 449
Autres créances	119 173
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	78
Total	176 700

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	256 607
Charges financières	
Charges exceptionnelles	
Total	256 607

Note sur les postes du passif du Bilan**Etat des échéances des dettes**

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	650 000	650 000		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	293 334	213 334	80 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	344 937	344 937		
Personnel et comptes rattachés	248 348	248 348		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	645 540	645 540		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	58 057	58 057		
Obligations cautionnées				
Autres impôts taxes et assimilés	9 347	9 347		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	355 391	355 391		
TOTAL	2 604 954	2 458 287	146 667	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	650 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	26 666			
Montant emprunts et dettes contractés aup.ass.pers.phys.				

Les emprunts, souscrits en cours de semestre, s'expliquent par le Prêt Garanti par l'Etat.

De plus les dettes comprennent un moratoire négocié auprès des caisses sociales pour 101.6 k€, en lien avec la mise en place de la gestion des échéances du BFR pour les dettes de fin 2019, ainsi qu'un moratoire en cours de négociation auprès des caisses sociales pour 327.9 k€, en lien avec la crise sanitaire comme présenté en préambule de l'annexe.

Etat des provisions

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients	31 300	9 208	31 300		9 208
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	95 991	7 903			103 894
TOTAL	127 291	17 111	31 300		113 102

Provision pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur immobilisations incorporelles					
Sur immobilisations corporelles					
Sur titres mis en équivalence					
Sur titres de participation	82 577				82 577
Sur autres immobilisations financières					
Sur stocks et en-cours					
Sur comptes clients	94 485	1 890	5 060		91 315
Autres provisions pour dépréciation	2 637 652	52 628			2 690 280
TOTAL	2 814 714	54 518	5 060		2 864 172
TOTAL GENERAL	2 942 005	71 629	36 360		2 977 274
Dont dotations et reprises					
d'exploitation		19 001	36 360		
financières		52 628			
exceptionnelles					

Composition du capital social*

(Code du commerce Art. R 123-197 ; PCG Art. 531-3 et 532-12)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
ACTIONS ORDINAIRES	0,0500	12 225 049			12 225 049
OCABSA Converties	0,0500	9 193 749	0		9 193 749
BSA convertis	0,0500		1 960 127		1 960 127
TOTAL		21 418 798	1 960 127	0	23 378 925

(*) le capital social de la Société n'a pas évolué depuis le 30 juin 2020.

Mouvements des capitaux propres

(En Euros)	Situation Ouverture	Variation en plus	Variation en moins	Situation Clôture
Capital	1 070 940	98 006		1 168 946
Primes liées au capital	21 609 792	1 151 995		22 761 787
Réserve légale	15 593			15 593
Provisions réglementées				
Report à nouveau	-20 785 761	66 671		-20 719 090
Résultat de la période	66 671	-249 256	66 671	-249 256
TOTAL	1 977 236	1 067 416	66 671	2 977 981

Autres titres ouvrant droit au capital

Obligations convertibles en actions

Néant

Bons de souscription en actions (BSA Bracknor)

A la date du présent rapport, l'intégralité des tranches d'OCABSA Bracknor ont été tirées, toutes les OCA ont été converties et il existe 4.396.928 BSA en circulation, pouvant donner lieu à l'émission de 4.396.928 actions nouvelles, dont les caractéristiques sont détaillées ci-dessous :

Date d'émission	Nombre	Prix d'exercice	Durée de validité
18.02.2016	986.842	0,76	18/02/2021
29.09.2016	1.052.631	0,95	29/09/2021
06.04.2017	968.566	0,76	06/04/2021
02.05.2018	1.388.889	0,63	02/05/2023

Ces données prennent en compte les exercices de 1.960.127 BSA pour 1.250.001,04 € du 1^{er} semestre 2020. (cf. faits majeurs)

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

Le tableau ci-dessous présente les BSPCE existants au 30 juin 2020 :

Titres	BSPCE 2011 n° 1	BSPCE 2011 n° 2	BSPCE 2011 n°3
Date d'attribution	19 mai 2011	19 mai 2011	19 mai 2011
Nombre de BSPCE émis et attribués	1.833	1.833	1.833
Nombre de BSPCE émis et non attribués	0	0	0
Nombre de BSPCE émis et exercés	450	0	0
Prix d'exercice par action nouvelle souscrite	4,135 € (0,05 € de valeur nominale et 4,085 de prime d'exercice)	4,135 € (0,05 € de valeur nominale et 4,085 de prime d'exercice)	4,135 € (0,05 € de valeur nominale et 4,085 de prime d'exercice)
Date limite d'exercice des BSPCE	10 ans à compter de leur attribution sauf cas de décès ou invalidité	10 ans à compter de leur attribution sauf cas de décès ou invalidité	10 ans à compter de leur attribution sauf cas de décès ou invalidité
Parité	1 BSPCE 2011 n°1 pour 20 actions ordinaires nouvelles	1 BSPCE 2011 n°2 pour 20 actions ordinaires nouvelles	1 BSPCE 2011 n°3 pour 20 actions ordinaires nouvelles
Nombre d'actions nouvelles pouvant être souscrites sur exercice des BSPCE en circulation	27.660	36.660	36.660
Dilution maximale en actions et en pourcentage issue de l'exercice des BSPCE en circulation	100.980 actions		

¹ Par dérogation à ce qui précède, les BSPCE 2011 n°1 devront être exercés par le bénéficiaire ou ses ayants-droits, à peine de caducité automatique et de plein droit, dans le délai de six (6) mois à compter :

- (i) de la survenance du décès, en cas de décès ; où
- (ii) de la survenance d'une incapacité, en cas d'incapacité correspondant au classement dans les deuxièmes et troisième catégories prévues par l'article 341-1 du Code de la sécurité sociale.

² Mêmes dérogations que pour les BSPCE 2011 n°1.

³ Mêmes dérogations que pour les BSPCE 2011 n°1.

Depuis la clôture 30 juin 2020, aucun BSPCE n'a été exercé et aucun autre BSPCE n'a été attribué.

Le tableau ci-dessous présente les stock-options existantes au 30 juin 2020 :

Type de titres	Options 2013-1	Options 2013-2
Nombre d'Options émises et attribuées	172.000	50.000
Nombre d'Options émises et non attribuées	0	0
Nombre d'Option exercées	0	0
Date de l'assemblée générale (principe d'émission)	16 décembre 2011	16 décembre 2011
Date de la décision sociale portant sur l'attribution	20 mai 2013	20 mai 2013
Prix d'exercice par action nouvelle souscrite	6,62 €	6,62 €
Date limite d'exercice des Options	Huit (8) ans à compter de la date d'attribution, soit jusqu'au 20 mai 2021.	Huit (8) ans à compter de la date d'attribution, soit jusqu'au 20 mai 2021.
Parité	1 Option 2013-1 pour 1 action ordinaire nouvelle (sous réserve de l'atteinte de conditions de performance)	1 Option 2013-2 pour 1 action ordinaire nouvelle
Conditions générales d'exercice	Les Options 2013-1 exerçables peuvent être exercées par les bénéficiaires selon les modalités suivantes : - 50% sans condition et à tout moment dans le délai d'exercice ; - 50% à tout moment dans le délai d'exercice sous réserve de la réalisation cumulative des objectifs de performance.	Les Options 2013-2 exerçables peuvent être exercées par les Bénéficiaires sans condition et à tout moment dans le délai d'exercice de huit ans.
Nombre d'actions nouvelles pouvant être souscrites	172.000	50.000

Depuis la clôture 30 juin 2020, aucune Option 2013-1 ou 2013-2 n'a été exercée et aucune nouvelle Option n'a été attribuée.

Calendrier d'exercice des Options 2013-1

	Options 2013-1 non exerçables	Options 2013-1 exerçables	
		Nb cumulé des Options 2013-1 exerçables sans condition	Nb cumulé des Options 2013-1 exerçables sous condition de réalisation des Objectifs de Performance
20/05/2013	100 %	0 %	0 %
21/05/2014	80 %	10 %	10 %
21/05/2015	60 %	20 %	20 %
21/05/2016	40 %	30 %	30 %
21/05/2017	20 %	40 %	40 %
21/05/2018	0 %	50 %	50 %

Calendrier d'exercice des Options 2013-2

Date d'Exercice des Options 2013-2	Options 2013-2 exerçables	Options 2013-2 Non exerçables
Entre le 20 mai 2013 et le 20/05/2014 inclus	0 %	100 %
Entre le 21/05/2014 et le 20/05/2015 inclus	25 %	75 %
Entre le 21/05/2015 et le 20/05/2016 inclus	50 %	50 %
Entre le 21/05/2016 et le 20/05/2017 inclus	75 %	25 %
A compter du 21/05/2017 et jusqu'au 30 mai 2021	100 %	0 %

Mouvements des avances remboursables – Autres fonds propres

(En Euros)	Solde Ouverture	Avances reçues	Avances remboursées	Solde clôture	Dû à - d'1 an	Dû à + d'1 an	+ de 5 ans
Préfinancement CIR Avance remboursable HECAM	717 438			717 438		717 438	
TOTAL	717 438			717 037		717 438	

Mouvements des avances remboursables – Dettes financières

Néant

Emprunts auprès des établissements de crédit

(En Euros)	Solde Ouverture	Souscription	Rbts emprunts	Solde clôture	Dû à - d'1 an	Dû à + d'1 an	Dû à + d'5 ans
BPI 800 K€	320 000		26 666	293 334	160 000	133 334	
PGE BPS 130 k€		130 000		130 000	130 000		
PGE SG 520 k€		520 000		520 000	520 000		
TOTAL	320 000	650 000	26 666	943 334	160 000	783 334	

Par rapport aux données de l'exercice 2019 et en raison d'une suspension des échéances de la BPI ainsi que du Prêt garanti par l'Etat, le remboursement complet interviendra en décembre 2021 pour le prêt BPI.

En revanche les modalités de remboursement du Prêt Garantie par l'Etat seront connues à la fin de la période de moratoire, soit au cours du 1^{er} semestre 2021.

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	126 675
Dettes fiscales et sociales	376 044
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
Total	502 719

Produits constatés d'avance

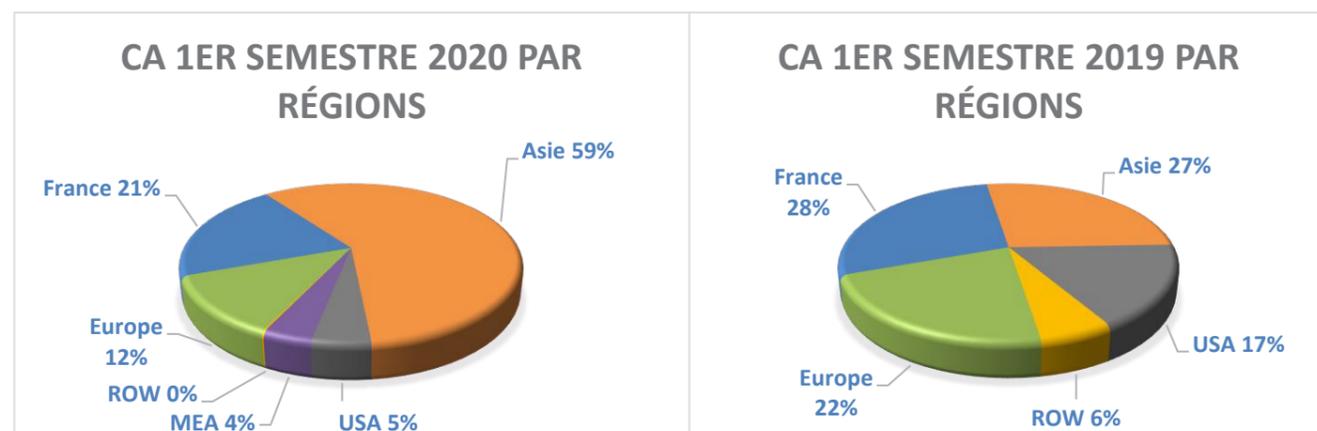
Produits constatés d'avance	Montant
Produits d'exploitation	355 391
Produits financiers	
Produits exceptionnels	
Total	355 391

Compléments d'information relatifs au compte de résultat.

Ventilation du chiffre d'affaires net

(Code de commerce Art. R 123-198-4° PCG Art. 531-2/15)

Chiffre d'Affaires France : 277.087 euros
Chiffre d'Affaires Export : 1.070.652 euros.



Transferts de charges

(PCG Art. 531-2/14)

Les transferts de charges sont composés des éléments ci-dessous :

Nature	Montant
AVANTAGES EN NATURE	4 783
TRANSFERTS DE CHARGES IJSS	6 558
TRANSFERTS DE CHARGES FORMATIONS	2 575
AUTRES TRANSFERTS DE CHARGES	0
Total	13 917

Effectifs moyens :

	30/06/2020	31/12/2019
Employés	3	3
Cadres et techniciens	28	27
Total	31	30

Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance :

Par ailleurs, au cours du 1^{er} semestre 2020, aucune rémunération n'a été versée aux membres du Conseil d'Administration ; exception faite de M. REYMOND Nicolas dans le cadre de sa fonction de Directeur Général.

Honoraires des commissaires aux comptes :

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 19 794 euros, décomposés de la manière suivante :

- Certifications des comptes annuels et attestations : 19 794 euros ;
- Services autres que la certification des comptes : 0 euros.

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 531-2/14)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS de GESTION	0	77180000
- VAL. CESSION DES EAC	0	77520000
- VAL. CESSION DES IMMOS FINANCIERES	0	77560000
- BONI RACHAT ACTIONS PROPRES	43 891	77830000
Total	43 891	
Charges exceptionnelles		
- PENALITES & AMENDES	147	67120000
- AUTRES CHARGES EXEPTIONNELLES	393	67180000
- VAL. NETTE COMPT. DES EAC	0	67500000
- VAL. NETTE COMPT. DES IMMOS FINANCIERES	0	67560000
- MALIS SUR RACHATS D'ACTIONS PROPRES	18 636	67830000
Total	19 176	

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Dettes garanties par des sûretés réelles

(Code de commerce Art. R 123-196; PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Intrasense a consenti à la Banque Populaire du Sud et à Crédit Agricole du Languedoc les nantissements suivants :

- Le 14 octobre 2014 Nantissement en 4ème rang au profit de Banque Populaire du Sud à hauteur de 400 000€ pari passu avec le Crédit Agricole ;
- Le 14 octobre 2014 Nantissement en 4ème rang au profit de Crédit Agricole du Languedoc à hauteur de 400 000€ pari passu avec la Banque Populaire du Sud.

Engagements reçus

Néant.

Engagement en matière de pensions et retraites

(Code de commerce Art. R 123-197; PCG Art. 531-2/9, Art. 532-12)

La Société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite.

Les indemnités de départ à la retraite sont calculées sur la base d'un départ à la retraite à 65 ans pour tous les salariés, d'une inflation à 2% par an, d'un taux d'actualisation de 0,77% aligné sur le rendement estimé des obligations OAT 30 ans de bonne signature, d'un turnover basé sur l'expérience de l'entreprise, d'un taux de survie déduit des tables de survie Hommes/Femmes et d'un taux de charge moyen de 45%. Les droits en mois de salaires découlent de l'application de la convention de la métallurgie.

Le montant de l'engagement calculé représente 129 k€ au 31 décembre 2019.

Aucune actualisation du calcul n'est faite au 30 juin 2020.

Cet engagement ne fait pas l'objet d'une provision dans les états financiers et constitue un engagement hors bilan.

Au 31 décembre 2019, le montant de l'engagement calculé pour l'exercice 2019 s'élevait à 129 k€, sur la base d'un taux d'inflation de 2% et d'un taux de charges sociales moyen de 45%, et d'un taux d'actualisation de 1,63%, les autres hypothèses demeurantes inchangées.

La variation entre les deux exercices s'explique notamment par les mouvements de salariés.

intrasense[®]

1231, Avenue du Mondial 98
34000 Montpellier - France
Tél +33 4 67 130 130
Fax +33 4 67 130 132
SIRET 452 479 504 00048