



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Au 30 juin 2021



Rapport financier semestriel au 30 juin 2021

I. Rapport d'activité	3
1. Evénements significatifs sur le semestre écoulé	3
1.1 Des partenariats renforcés et des annonces produits	3
1.2 L'impact maîtrisé de la crise sanitaire	3
1.3 Un niveau de trésorerie qui reste élevé et sécurise la poursuite du développement de la société	4
2. Perspectives 2021	4
3. Analyse des résultats	5
3.1 Chiffres clés du 1er semestre 2021	5
3.2 Produits	5
3.3 Charges	6
3.4 Résultat d'exploitation	7
3.5 Résultat financier	7
II. Comptes Consolidés	8
A. Comptes consolidés	9
1. Bilan consolidé	9
2. Compte de résultat consolidé	10
3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	11
4. Tableau de variation des capitaux propres	12
B. Notes Annexes	13
1. Description de l'activité de la société	13
2. Faits marquants du semestre	13
3. Principe et méthodes comptables significatives	15
3.1 Référentiel comptable	15
3.2 Méthodes de consolidation	15
3.3 Recours à des estimations et jugements	16
3.4 Recherche et développement – Travaux de recherche et développement réalisés en interne	16
3.5 Autres produits	17
3.6 Impôts sur les bénéfiques	17
3.7 Résultat par action	17
3.8 Information sectorielle	17
4. Notes sur le bilan consolidé	18
4.1 Immobilisations incorporelles	18
4.2 Immobilisations corporelles	19
4.3 Autres créances	19
4.4 Capital Social	20
4.5 Emprunts et dettes financières	22
4.6 Dettes d'exploitation	23
4.7 Echancier des emprunts, dettes financières et dettes d'exploitation du Groupe	23
4.8 Comptes de régularisation Passif	23
5. Notes sur le compte de résultat	24
5.1 Chiffre d'affaires	24
5.2 Autres produits	24
5.3 Autres achats et charges externes	24
5.4 Charges de personnel	25
5.5 Résultat financier	25
5.6 Résultat exceptionnel	25
5.7 Impôts sur les bénéfiques	25



I. Rapport d'activité

La Société continue son développement et atteint ses objectifs techniques.

Le déploiement de Coolidge™, le processeur MPPA® de 3ème génération de Kalray se poursuit conformément au programme.

La crise sanitaire liée au Covid-19 a eu un impact limité sur l'activité du semestre, mais a cependant conduit la Société à communiquer de nouveaux objectifs pour 2021 et 2022.

1. Evénements significatifs sur le semestre écoulé

1.1 Des partenariats renforcés et des annonces produits

- En début de semestre, NXP, leader mondial sur le marché des semi-conducteurs pour l'automobile, a annoncé la disponibilité de sa plateforme de développement, la BlueBox 3.0, visant les prochaines générations de véhicules et intégrant la solution de Kalray. La Bluebox 3.0 est proposée aux clients de NXP et vise les segments dits de L2+ à L4 nécessitant d'exécuter des applications gourmandes en calculs et en algorithmes d'intelligence artificielle, notamment pour les fonctions d'autonomie et d'aide à la conduite.
- En janvier, Kalray a annoncé le lancement du premier serveur de stockage reposant sur le processeur COOLIDGE™ en collaboration avec Wistron. Le FURIO1200™ est une solution de stockage intégrant les cartes intelligentes de Kalray (ou « Smart Storage Adapter ») basées le processeur intelligent MPPA® Coolidge™ et le châssis LYMMMA de Wistron. FURIO1200™ est un nouveau type de baie de stockage ultra-rapide offrant un débit et une fiabilité très élevés. Il est conçu pour répondre aux besoins des fournisseurs de services « Cloud » et des data centers d'entreprises, qui traitent des applications nécessitant du calcul intensif d'IA et d'analyse de données, mais également pour optimiser les ressources de stockage au sein des data centers.
- En mai, Kalray a annoncé être lauréat de l'appel à projets « Résilience » du plan France Relance et Investissement dans les secteurs stratégiques pour son projet CARAIBE (« CARtes d'Accélération Intelligentes pour les Besoins Edge »).

Ce plan, piloté par la Direction Générale des Entreprises (DGE) et opéré par Bpifrance, a pour objectif de soutenir les investissements stratégiques dans les secteurs critiques. Le projet CARAIBE, dont le budget s'élève à plusieurs millions d'euros, sera ainsi financé via le Programme d'Investissement d'Avenir (PIA).

CARAIBE contribuera au développement de la prochaine génération du processeur MPPA® Coolidge™ (Coolidge2) qui permettra à Kalray d'adresser de nouveaux marchés comme les réseaux Télécoms/5G. Un des points importants du projet est aussi l'étude de la relocalisation de la production des cartes d'accélération utilisant les puces Kalray en France.

1.2 L'impact maîtrisé de la crise sanitaire

La crise sanitaire perdurant, Kalray a mis en place les mesures adaptées afin d'assurer la continuité opérationnelle de ses activités. La feuille de route de développement s'est poursuivie au rythme prévu grâce au télétravail des équipes de Kalray, à 100% pendant les périodes de confinement, puis aux rotations sur site. Cependant, comme en 2020, les perturbations dans les organisations de partenaires ont entraîné un ralentissement des cycles commerciaux, générant un décalage de déploiement de certains projets sur lesquels travaille la société.



1.3 Un niveau de trésorerie qui reste élevé et sécurise la poursuite du développement de la société

Au 30 juin 2021, la trésorerie disponible de Kalray s'établit à 18.8 M€ contre 20.2 M€ au 31 décembre 2020. Elle a été renforcée par la mise en place en janvier 2021 d'une ligne de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux.

Conformément aux termes d'un accord, Kepler Cheuvreux s'est engagé à souscrire des actions de la Société pour un prix de souscription total pouvant aller jusqu'à 12 M€ (prime d'émission incluse), à sa propre initiative, sur une période maximale de 24 mois, sous réserve que les conditions contractuelles soient satisfaites.

Les actions seront émises sur la base d'une moyenne des cours de Bourse pondérée par les volumes sur les deux jours de Bourse précédant chaque émission, diminuée d'une décote maximale de 6,0%. Ces conditions permettent à Kepler Cheuvreux de garantir la souscription des actions sur la durée, dans le cadre d'un engagement de prise ferme.

Kalray conserve la possibilité de suspendre ou de mettre fin à cet accord à tout moment et sans frais.

Au 30 juin 2021, 192 271 actions ont été émises pour un montant de souscription de 6 971 222 euros.

D'autre part, Kalray a confirmé le différé de remboursement des PGE jusqu'en juin 2022, et a contractualisé ce différé avec Bpifrance, la BNP et le CIC.

2. Perspectives 2021

Kalray a confirmé à la fin du semestre son ambition de générer des revenus de l'ordre de plusieurs millions d'euros en 2021. Cette ambition sera affinée à l'occasion de la publication des résultats semestriels 2021.

La montée en puissance progressive des volumes soutiendra le chiffre d'affaires des prochaines années et la société confirme son ambition d'atteindre 100 M€ de chiffre d'affaires annuel en 2023.

La consommation de cash et les résultats sont en ligne avec les prévisions.

Pour 2021, Kalray anticipait une progression de l'ordre de 20% de ses dépenses opérationnelles, liée à l'augmentation continue des effectifs et à la montée en puissance des nouveaux programmes, notamment la collaboration avec NXP. Celle-ci est de 19% au 30 juin 2021, par rapport au 30 juin 2020.

• Recrutements

L'effectif au 30 juin 2021 est de 91 salariés. De nombreux recrutements ont été effectués et les nouveaux salariés commenceront au 2ème semestre. L'effectif devrait être porté à plus de 100 salariés à la fin de l'exercice. Il s'agit principalement d'ingénieurs R&D, hardware et software.

• Projets collaboratifs

Les projets collaboratifs démarrés en 2019 (ES3CAP, EPI, OCEAN12, CPS) se poursuivent selon le planning prévu. Les projets Académis et Montblanc sont clos depuis le 31 mars 2021.

En complément du projet CARAIBE mentionné plus haut, Kalray a porté le projet PIRANA, en association avec BULL/ATOS, ORANGE, RENAULT Group et 6WIND, qui vise le développement d'une nouvelle génération de serveurs permettant le déploiement d'applications 5G de manière optimisée, moins



gourmande en énergie, plus ouverte et souveraine. Le financement de ce projet a été confirmé et annoncé en juillet 2021.

3. Analyse des résultats

3.1 Chiffres clés du 1er semestre 2021

en K€	30 juin 2021	30 juin 2020	Var n/n-1
Chiffre d'affaires	415	489	-15%
Subventions	1 154	980	18%
Production immobilisée (R&D)	4 007	3 548	13%
Autres produits	70	38	85%
PRODUITS d'EXPLOITATION	5 646	5 055	12%
Achats et variation de stocks	-111	-144	-23%
Charges d'exploitation	-8 974	-7 523	19%
<i>dont charges de personnel</i>	<i>-4 799</i>	<i>-4 570</i>	<i>5%</i>
<i>dont autres charges externes</i>	<i>-4 176</i>	<i>-2 954</i>	<i>41%</i>
EBITDA	-3 439	-2 612	32%
Dotations aux amortissements et provisions	-5 829	-3 983	46%
RESULTAT D'EXPLOITATION	-9 268	-6 595	41%
Crédit d'impôts Recherche	1 709	1 335	28%
RESULTAT D'EXPLOITATION RETRAITE (avec CIR)	-7 559	-5 260	44%
Résultat financier	-78	-41	89%
Résultat exceptionnel	6	-	n/a
RESULTAT NET	-7 631	-5 301	44%

La société considère que le résultat d'exploitation retraité, à savoir résultat d'exploitation + CIR, est un indicateur alternatif de performance pertinent.

La société indique également l'EBITDA (résultat avant charges financières, impôts et dotations aux amortissements).

3.2 Produits

• Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est en baisse de 15% par rapport au premier semestre 2020.

Il se décompose en :

- Processeurs, cartes et stations de développement : 240 K€ (172K€ au 1er semestre 2020)
- Licences et services : 175 K€ (317 K€ au 1er semestre 2020)



Les ventes de cartes et stations de développement sont en augmentation par rapport à 2020.

Il s'agit des livraisons de versions Coolidge™ aux clients pour leurs besoins en évaluation et qualification. Le chiffre d'affaires des licences et services est en légère baisse par rapport à 2020, certains projets clients ayant été ralentis en raison de la crise sanitaire.

Comme prévu, le chiffre d'affaires est peu significatif, les ventes en volume étant prévues pour 2022.

Il a été réalisé en Europe pour 49% et en Asie pour 50%, et 1% aux Etats-Unis.

• Subventions

Les subventions **reconnues en produits** sur le premier semestre 2021 pour 1 154 K€ (980 K€ au 1er semestre 2020) concernent les projets qui ont participé au développement du processeur Coolidge, lequel est en cours d'amortissement depuis le 01/11/2019.

Le montant des subventions **encaissées** au 1er semestre 2021 est de 865 K€ (1 478 K€ au 1er semestre 2020). Il s'agit de versements pour les projets en cours Ocean12, ES3CAP, EPI, CPS.

Le montant des produits de subventions constatés d'avance au 30 juin 2021 s'élève à 2 722 K€ (2 709 K€ au 31 décembre 2020).

- Ces produits, à hauteur de 2 348K€, seront reconnus dans le compte de résultat dans les prochains mois, jusqu'à la fin de l'amortissement du développement Coolidge à fin octobre 2022.
- Le solde s'élevant à 375K€, et correspondant à l'avancement du projet CARAIBE, sera reconnu dans le cadre de l'amortissement du développement Coolidge v2.

• Production immobilisée

Le montant activé au titre des frais de développement sur le 1er semestre 2021 s'élève à 4 007 K€. Il se rapporte au processeur Coolidge et à ses produits dérivés (cartes).

3.3 Charges

Les charges de personnel sont en augmentation de 229 K€ par rapport au 1er semestre 2020. L'effectif salarié s'établit à 91 à fin juin 2021, soit une hausse de 5% par rapport au 1er semestre 2020.

Les charges d'exploitation (autres achats et charges externes, impôts et taxes et autres charges) sont en hausse de 1 222 K€ par rapport au 1er semestre 2020.

Cette hausse concerne tous les postes, à l'exception des frais de déplacements, et reflète l'effort accru de R&D :

- Les dépenses de sous-traitance (Etudes et recherches), en hausse de 910 K€,
- Les licences et outils pour les équipes de R&D qui ont augmenté de 188 K€ par rapport au 1er semestre 2020
- Les locations immobilières et charges locatives qui ont augmenté de 66 K€ ; cette augmentation est liée l'extension des locaux sur le site de Montbonnot à compter de la fin du 1er semestre 2020.
- Les honoraires ont augmenté de 52 K€ par rapport au 1er semestre 2020
- Parmi les autres charges, en hausse de 112 K€ par rapport au 1er semestre 2020, les dépenses de marketing ont augmenté de 88K€, et les dépenses de recrutement ont augmenté de 51K€



3.4 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'établit à - 9 268 K€ au 30 juin 2021, contre - 6 596 K€ au 30 juin 2020, soit une variation de - 2 673 K€. La majeure partie de cette variation est due à l'augmentation des dotations aux amortissements, qui augmentent de 1 821 K€ et concernent essentiellement Coolidge.

Le résultat d'exploitation retraité, à savoir le résultat d'exploitation auquel s'ajoute le Crédit Impôt Recherche, s'établit à - 7 559 K€ au 1er semestre 2021, contre - 5 260 K€ au 1er semestre 2020.

3.5 Résultat financier

Le résultat financier du 1er semestre 2021 est de -78 K€ (-41 K€ au 1er semestre 2020).



II. Comptes Consolidés

A - Comptes consolidés établis en normes françaises au 31 décembre 2020, 30 juin 2020 et 30 juin 2021. Revue limitée par le commissaire aux comptes des comptes au 30 juin 2021.

1. Bilans au 31 décembre 2020 et 30 juin 2021
2. Compte de résultat au 30 juin 2020 et 30 juin 2021
3. Tableaux de flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2020 et 30 juin 2021
4. Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2020 et 30 juin 2021

B - Annexe

1. Description de l'activité
2. Faits marquants du semestre
3. Règles et méthodes comptables
4. Notes sur le bilan
5. Notes sur le compte de résultat

A. Comptes consolidés

1. Bilan consolidé

ACTIF (K€)	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
Immobilisations incorporelles	4.1	19 639	19 115
Immobilisations corporelles	4.2	4 558	4 286
Immobilisations financières		499	620
Actifs immobilisés		24 696	24 020
Stocks		226	134
Créances clients et comptes rattachés		285	526
Autres créances	4.3	2 987	2 165
Disponibilités		18 821	20 238
Actifs circulants		22 319	23 063
Comptes de régularisation actif		528	420
Total actif		47 544	47 503

PASSIF (K€)	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capital social		57 076	54 007
Primes d'émission		4 030	2 017
Réserves		2 230	1 780
Report à nouveau		-27 431	-17 553
Résultat de l'exercice		-7 631	-11 818
Total Capitaux Propres	4.4	28 275	28 434
Provisions		87	112
Emprunts et dettes financières	4.5	11 888	11 837
Dettes financières divers	4.5	44	28
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.6	2 995	2 776
Dettes fiscales et sociales	4,6	1 475	1 487
Autres dettes		52	97
Total dettes et provisions	4,7	16 540	16 336
Comptes de régularisation passif	4,8	2 729	2 734
Total passif		47 544	47 503



2. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (K€)	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Chiffre d'affaires	5,1	415	489
Production immobilisée		4 007	3 548
Subventions		1 154	980
Autres produits		70	38
Autres produits de l'activité	5,2	5 231	4 567
Total produits d'exploitation		5 646	5 055
Achats et variations de stocks		-111	-144
Autres achats et charges externes	5,3	-4 083	-2 830
Impôts et taxes		-92	-73
Charges de personnel	5,4	-4 799	-4 570
Dotations aux amortissements sur immobilisations		-5 829	-3 964
Dotations aux provisions et dépréciations		-	-20
Autres charges		-1	-51
Total Charges d'exploitation		-14 914	-11 651
Résultat d'exploitation		-9 268	-6 595
Produits financiers		-	2
Charges financières		-78	-43
Résultat financier	5,5	-78	-41
Résultat courant avant impôt		-9 346	-6 637
Produits exceptionnels		6	-
Charges exceptionnelles		-	-
Résultat exceptionnel	5,6	6	-
Impôts sur les bénéfices	5,7	1 709	1 335
Résultat groupe		-7 631	-5 301
Résultat par action (€/action)		-1,337	-0,929
Résultat dilué par action (€/action)		-1,337	-0,929

3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (K€)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Résultat net consolidé	-7 631	-11 818
Amortissements et provisions	5 804	8 818
Retraitement du produit des subventions	-1 154	-2 127
Charges financières sans incidence sur la trésorerie	21	47
Autres retraitements	-15	-11
Capacité d'autofinancement	-2 975	-5 092
Variation des stocks	-92	53
Variation des créances clients et autres créances (hors créance CIR)	124	177
Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	207	-415
Variation de la créance CIR, nette du préfinancement du CIR	-545	-343
Variation du BFR	-306	-528
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	-3 281	-5 620
Acquisition d'immobilisations	-2 670	-2 954
Production immobilisée	-4 007	-7 579
Subventions d'investissement reçues	636	1 065
Cessions/remboursements d'immobilisations	107	35
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-5 934	-9 434
Augmentation de capital (nette)	7 532	13 551
Emprunts bancaires		5 000
Remboursements d'emprunts	-184	-244
Subventions perçues d'avance (**)	258	857
Avances conditionnées perçues	640	713
Remboursements d'avances conditionnées	-448	-310
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	7 798	19 567
Incidence des variations des cours des devises		
Variation de la trésorerie	-1 417	4 513
Trésorerie d'ouverture	20 238	15 725
Trésorerie de clôture	18 821	20 238

** subventions reçues au titre de projets non inclus dans la production immobilisée ou non encore amortis



4. Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Capitaux propres TOTAL
Situation au 31 décembre 2020	5 400 732	54 007	2 018	1 780	-17 554	-11 818	28 434
Affectation du résultat 2020			-2 000		-9 818	11 818	-0
Constitution réserve Actions Gratuites			-835	835			0
Augmentation de capital acquisition AGA : 20/01/2021	38 511	385		-385			-
Augmentation de capital equity line : 01/03/2021	57 271	573	1 677				2 250
Augmentation de capital equity line : 01/04/2021	20 000	200	427				627
Augmentation de capital equity line : 03/05/2021	50 000	500	1 227				1 727
Augmentation de capital exercice d'options : 04/05/2021	75 383	754	108				862
Augmentation de capital equity line : 03/06/2021	30 000	300	607				907
Augmentation de capital equity line et exerce d'options : 02/07/2021	35 700	357	793				1 150
Acquisition BSA			10				10
Augmentations de capital	306 865	3 069	4 848	-385	-	-	7 532
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle					-50		-50
Autres variations					-10		-10
Résultat du 1er semestre 2021						-7 631	-7 631
Situation au 30 juin 2021	5 707 597	57 076	4 031	2 230	-27 433	-7 631	28 275



B. Notes Annexes

Les informations communiquées en annexe font partie intégrante des états financiers individuels semestriels résumés de la Société au 30 juin 2021 arrêtés par le Directoire en date du 4 octobre 2021.

Tous les montants sont exprimés en millier d'euros sauf mention contraire.

1. Description de l'activité de la société

Les présents états financiers consolidés comprennent KALRAY, sa filiale américaine KALRAY Inc et sa filiale japonaise Kalray KK (l'ensemble constituant le « Groupe »).

KALRAY est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, de droit français, mère du groupe. Elle est enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Grenoble sous le numéro 507 620 557. Le siège social de la société est situé à l'adresse suivante : 180 avenue de l'Europe - 38330 MONTBONNOT SAINT MARTIN.

KALRAY Inc est une société de droit américain, créée le 5 décembre 2013, au capital de 1,000.00 USD dont le siège social est situé à 4962 El Camino Real, Los Altos, CA 94022, Etats Unis.

KALRAY Japan KK est une société de droit japonais, créée le 23 février 2011, au capital de 10 millions de yen dont le siège social est situé à 4-16-21 SHIMUMA, SETAGAYA-KU TOKYO, Japon.

Le Groupe est spécialisé dans le développement de circuits intégrés haute performance programmables.

2. Faits marquants du semestre

Des partenariats renforcés et des annonces produits

- En début de semestre, NXP, leader mondial sur le marché des semi-conducteurs pour l'automobile, a annoncé la disponibilité de sa plateforme de développement, la BlueBox 3.0, visant les prochaines générations de véhicules et intégrant la solution de Kalray. La Bluebox 3.0 est aujourd'hui proposée aux clients de NXP et vise les segments dits de L2+ à L4 nécessitant d'exécuter des applications gourmandes en calculs et en algorithmes d'intelligence artificielle, notamment pour les fonctions d'autonomie et d'aide à la conduite.
- En janvier, Kalray a annoncé le lancement du premier serveur de stockage reposant sur le processeur COOLIDGE™ en collaboration avec Wistron.
Le FURIO1200™ est une solution de stockage intégrant les cartes intelligentes de Kalray (ou « Smart Storage Adapter ») basées le processeur intelligent MPPA® Coolidge™ et le châssis LYMMMA de Wistron. FURIO1200™ est un nouveau type de baie de stockage ultra-rapide offrant un débit et une fiabilité très élevés. Il est conçu pour répondre aux besoins des fournisseurs de services « Cloud » et des data centers d'entreprises, qui traitent des applications nécessitant du calcul intensif d'IA et d'analyse de données, mais également pour optimiser les ressources de stockage au sein des data centers.
- En Mai, Kalray a annoncé être lauréat de l'appel à projets « Résilience » du plan France Relance et Investissement dans les secteurs stratégiques pour son projet CARAIBE (« CARtes d'Accélération Intelligentes pour les Besoins Edge »).



Ce plan, piloté par la Direction Générale des Entreprises (DGE) et opéré par Bpifrance, a pour objectif de soutenir les investissements stratégiques dans les secteurs critiques. Le projet CARAIBE, dont le budget s'élève à plusieurs millions d'euros, sera ainsi financé via le Programme d'Investissement d'Avenir (PIA).

CARAIBE contribuera au développement de la prochaine génération du processeur MPPA® Coolidge™ (Coolidge2) qui permettra à Kalray d'adresser de nouveaux marchés comme les réseaux Télécoms/5G. Un des points importants du projet est aussi l'étude de la relocalisation de la production des cartes d'accélération utilisant les puces Kalray en France.

L'impact maîtrisé de la crise sanitaire

La crise sanitaire perdurant, Kalray a mis en place les mesures adaptées afin d'assurer la continuité opérationnelle de ses activités. La feuille de route de développement s'est poursuivie au rythme prévu grâce au télétravail des équipes de Kalray, à 100% pendant les périodes de confinement, puis aux rotations sur site. Cependant, comme en 2020, les perturbations dans les organisations de partenaires ont entraîné un ralentissement des cycles commerciaux, générant un décalage de déploiement de certains projets sur lesquels travaille la société.

Un niveau de trésorerie qui reste élevé et sécurise la poursuite du développement de la société

Au 30 juin 2021, la trésorerie disponible de Kalray s'établit à 18.8 M€ contre 20.2 M€ au 31 décembre 2020. Elle a été renforcée par la mise en place en janvier 2021 d'une ligne de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux.

Conformément aux termes d'un accord, Kepler Cheuvreux s'est engagé à souscrire des actions de la Société pour un prix de souscription total pouvant aller jusqu'à 12 M€ (prime d'émission incluse), à sa propre initiative, sur une période maximale de 24 mois, sous réserve que les conditions contractuelles soient satisfaites.

Les actions seront émises sur la base d'une moyenne des cours de Bourse pondérée par les volumes sur les deux jours de Bourse précédant chaque émission, diminuée d'une décote maximale de 6,0%. Ces conditions permettent à Kepler Cheuvreux de garantir la souscription des actions sur la durée, dans le cadre d'un engagement de prise ferme.

Kalray conserve la possibilité de suspendre ou de mettre fin à cet accord à tout moment et sans frais.

Au 30 juin 2021, 192 271 actions ont été émises pour un montant de souscription de 6 971 222 euros.

D'autre part, Kalray a confirmé le différé de remboursement des PGE jusqu'en juin 2022, et a contractualisé ce différé avec Bpifrance, la BNP et le CIC.

Un effort soutenu de recrutement

L'effectif au 30 juin 2021 est de 91 salariés. De nombreux recrutements ont été effectués et les nouveaux salariés commenceront au 2ème semestre. L'effectif devrait être porté à plus de 100 salariés à la fin de l'exercice. Il s'agit principalement d'ingénieurs R&D, hardware et software.

Le bon déroulement des projets collaboratifs historiques et la confirmation de deux nouveaux projets stratégiques

Les projets collaboratifs démarrés en 2019 (ES3CAP, EPI, OCEAN12, CPS) se poursuivent selon le planning prévu. Les projets Académis et Montblanc sont clos depuis le 31 mars 2021.



En complément du projet CARAIBE mentionné plus haut, Kalray a porté le projet PIRANA, en association avec BULL/ATOS, ORANGE, RENAULT Group et 6WIND, qui vise le développement d'une nouvelle génération de serveurs permettant le déploiement d'applications 5G de manière optimisée, moins gourmande en énergie, plus ouverte et souveraine. Le financement de ce projet a été confirmé et annoncé en juillet 2021.

Evénements postérieurs à la clôture

Encaissement du premier versement pour le projet CARAIBE : 927 K€.

3. Principe et méthodes comptables significatives

Les états financiers consolidés au 30 juin 2021 ont été établis en conformité avec le règlement ANC n° 2020-01 qui abroge et remplace le règlement CRC n°99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021.

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2020 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception des nouvelles méthodes instaurées par le règlement ANC n°2020-01 qui n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés

Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux principes applicables en France.

Les règles et méthodes comptables appliqués sont conformes au règlement ANC n° 2020-01 .

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2020 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception des nouvelles méthodes instaurées par le règlement ANC n°2020-01 qui n'ont pas eu d'effet significatif sur les états financiers consolidés.

Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe.

3.2 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les présents états financiers consolidés comprennent KALRAY, sa filiale américaine KALRAY Inc et sa filiale japonaise KALRAY Japan, toutes deux détenues de manière directe à 100%, consolidées par intégration globale. La contribution des filiales aux comptes consolidés n'est pas significative.



3.2.1 Retraitement de consolidation

Ainsi, après harmonisation, les règles suivantes sont respectées :

- Utilisation des états financiers établis au 30 juin 2021 pour l'ensemble des sociétés du groupe,
- Application de méthodes homogènes pour l'ensemble des sociétés du groupe,
- Elimination des opérations réciproques de l'ensemble consolidé.

3.2.1.1 Ecart d'acquisition

Le Groupe n'est pas concerné par la comptabilisation des écarts d'acquisitions compte tenu du fait que l'ensemble des participations prises au sein des filiales font suite à des créations de sociétés.

3.2.1.2 Ecart de conversion

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux du jour.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet le cas échéant d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

3.2.1.3 Impôts différés

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise, si les montants sont significatifs, des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé.

Sur les périodes présentées, les déficits fiscaux ne font l'objet d'aucune activation en l'absence de visibilité quant à leur imputation sur des résultats futurs.

3.3 Recours à des estimations et jugements

La préparation des états financiers requiert, de la part de la direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

La direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé de manière prospective.

3.4 Recherche et développement – Travaux de recherche et développement réalisés en interne

Le Groupe applique la méthode préférentielle d'immobilisation de ses coûts de développement. Les frais de recherche sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.



3.5 Autres produits

Les autres produits comprennent principalement la production immobilisée et les subventions.

Subventions

KALRAY bénéficie de financements publics, provenant d'organismes locaux, d'état ou communautaires, permettant de couvrir tout ou partie de la recherche et développement sur des projets ou thématiques spécifiques. Dans la mesure où les frais de développement sont immobilisés à l'actif du bilan, les subventions rattachables aux projets immobilisées sont rapportées au compte de résultat en produits d'exploitation au rythme des amortissements de ces frais pratiqués à la clôture de l'exercice.

Les subventions non rattachées à un projet immobilisé sont comptabilisées en produits, en fonction de l'avancement des dépenses engagées à la date de clôture. De ce fait, des subventions à recevoir peuvent être enregistrées dans les comptes si le contrat d'attribution est signé mais que les subventions n'ont pas encore été reçues de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

3.6 Impôts sur les bénéfices

Il s'agit des crédits d'impôts et principalement du CIR (Crédit d'Impôt Recherche).

3.7 Résultat par action

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Conformément à la méthode du « rachat d'actions », le résultat dilué par action s'obtient en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'incidence de la conversion maximale des instruments dilutifs en actions ordinaires.

Lorsque le résultat net de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

3.8 Information sectorielle

Le Groupe a identifié un seul secteur opérationnel correspondant au développement de micro-processeurs à haute performance.

4. Notes sur le bilan consolidé

4.1 Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES (K€)	Frais de développement	Logiciels	IP BOSTAN	IP COOLIDGE	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total brut
Valeur au 31 décembre 2020	67 237	2 575	896	4 291	567	3 126	78 692
Augmentations de l'exercice				35	415	665	1 115
Production immobilisée	2 524					1 483	4 007
Transferts						-51	-51
Valeur au 30 juin 2021	69 761	2 575	896	4 326	982	5 223	83 764

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (K€)	Frais de développement	Logiciels	IP BOSTAN	IP COOLIDGE	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total amortissements
Valeur au 31 décembre 2020	54 255	2 570	896	1 597	259	-	59 577
Dotations de la période	3 704	1	-	712	130		4 548
Valeur au 30 juin 2021	57 960	2 571	896	2 309	389	-	64 125

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES (K€)	Frais de développement	Logiciels	IP BOSTAN	IP COOLIDGE	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours & avances	Total net
Au 31 décembre 2020	12 982	6	-	2 694	308	3 126	19 116
Au 30 juin 2021	11 801	4	-	2 017	593	5 223	19 639

Au 30 Juin 2021, les immobilisations en cours concernent la production immobilisée et les IP de Coolidge v2 (respin) pour 5 038 K€, ainsi que les travaux sur l'offre IP pour 185 K€.

L'amortissement commencera à compter de la mise à disposition des prototypes de chacun de ces produits.

La valeur nette comptable des immobilisations incorporelles (frais de développement, licences et autres immobilisations incorporelles, y compris les immobilisations en cours) de la Société, soit 19 640 K€ au 30 juin 2021 concerne exclusivement la génération de processeurs Coolidge et ses produits liés, en cours d'amortissement depuis le 01/11/2019.

La valorisation de ces actifs sur la base des cash flows futurs actualisés ne remet pas en cause leur valeur comptable.

4.2 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total	Total brut
Valeur au 31 décembre 2020	14 020	1 722	15 742	15 742
Augmentations de l'exercice	1 347	208	1 554	1 554
Diminutions de l'exercice			-	-
Valeur au 30 juin 2021	15 367	1 929	17 296	17 296

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total	Total amortissements
Valeur au 31 décembre 2020	10 459	997	11 456	11 456
Dotations de l'exercice	1 135	147	1 282	1 282
Diminution de l'exercice			-	-
Valeur au 30 juin 2021	11 594	1 144	12 738	12 738

IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (K€)	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Total	Total net
Au 31 décembre 2020	3 561	725	4 286	4 286
Au 30 juin 2021	3 772	786	4 558	4 558

Les acquisitions du semestre au titre des « Installations techniques, matériel et outillage » comportent essentiellement du matériel de R&D pour les tests et la validation de Coolidge (masque de fabrication et matériel de qualification (995 K€), cartes (234 K€), matériels de test (118 K€)

Les acquisitions des “Autres immobilisations corporelles” comprennent l’aménagement de l’extension des locaux de Montbonnot, dont une salle serveurs et une salle d’intégration, et des équipements IT.

4.3 Autres créances

AUTRES CREANCES (K€)	au 30 juin 2021	31 décembre 2020
Etat- Crédit d'Impôt Recherche	1 709	1 164
Créances fiscales (TVA,...)	358	346
Subventions à recevoir	910	643
Débiteurs divers	10	13
<i>Sous-Total</i>	<i>2 987</i>	<i>2 166</i>
Charges constatées d'avance	528	420
Valeurs brutes	3 515	2 586
Provisions pour dépréciations		
Valeurs nettes	3 515	2 586

Au 30 juin 2021, le CIR 2020 a été intégralement remboursé.

La valeur à l’actif de 1 709 K€ concerne la créance de CIR constatée pour le 1er semestre 2021.



4.4 Capital Social

Au 30 juin 2021, le capital social est composé de 5 707 597 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

Au cours de la période présentée, le capital a évolué comme suit :

Nombre d'actions	Actions ordinaires	Valeur nominale unitaire	Montant du capital social En Euros
Au 31 décembre 2020	5 400 732	10,00 €	54 007 320
Augmentation de capital acquisition AGA : 20/01/2021	38511	10,00 €	385 110
Augmentation de capital equity line : 01/03/2021	57271	10,00 €	572 710
Augmentation de capital equity line : 01/04/2021	20000	10,00 €	200 000
Augmentation de capital equity line : 03/05/2021	50000	10,00 €	500 000
Augmentation de capital exercice d'options : 04/05/2021	75383	10,00 €	753 830
Augmentation de capital equity line : 03/06/2021	30000	10,00 €	300 000
Augmentation de capital equity line et exercice d'options : 02/07/2021	35700	10,00 €	357 000
Au 30 juin 2021	5 707 597	10,00 €	57 075 970

306 865 actions supplémentaires ont été émises au cours du 1er semestre 2021, soit :

- 38 511 actions gratuites précédemment attribuées et définitivement acquises à l'issue de la première période d'un an depuis la date d'attribution.
- 192 271 actions émises dans le cadre de l'equity line en place avec Kepler Cheuvreux
- 52 663 actions correspondant à l'exercice de BSPCE
- 23 420 actions correspondant à l'exercice de BSA exercés

Plusieurs plans de BSA et BSPCE, principalement attribués aux salariés et mandataires sociaux préalablement à l'introduction en bourse, sont en cours. Au 30 Juin 2021, les BSA (14 235) et les BSPCE (22 578) attribués et en cours de validité permettent de souscrire 36 813 actions nouvelles.

BSPCE

	BSPCE 1 - 2014 A	BSPCE 1 - 2014 B	BSPCE-2 2014	BSPCE 2015 A	BSPCE 2-2014 B	BSPCE 2015 B	BSPCE 2017-A	BSPCE 2017-B	BSPCE 2019	BSPCE 2019-2	BSPCE 2020	TOTAL
Date d'assemblée	20-mars-14	20-mars-14	2-déc-14	30-nov-15	2-déc-14	30-nov-15	12-mai-17	12-mai-17	14-mai-18	29-mai-19	29-mai-19	
Date de la décision d'attribution par le directoire	21-oct-14	21-oct-14	30-déc-15	30-déc-15	28-avr-16	28-avr-16	8-sept-17	27-avr-18	17-janv-19	11-juil-19	26-nov-20	
Nombre maximum de BSPCE autorisés	113 500	113 500	24 515	86 000	24 515	86 000	124 700	124 700	281 000	152 835	152 835	
Nombre de BSPCE émis	46 950	42 255	3 771	56 592	2 000	6 592	103 400	500	179 165	8 000	10 000	449 225
Point de départ d'exercice des BSPCE	22-oct-15	22-oct-15	31-déc-16	31-déc-16	29-avr-17	29-avr-16	9-sept-18	28-avr-19	18-janv-20	12-juil-20	26-nov-20	
Date d'expiration des BSPCE	20-oct-24	20-oct-24	29-déc-25	29-déc-25	27-avr-26	27-avr-26	7-sept-27	26-avr-28	16-janv-29	10-juil-29	25-nov-30	
Prix d'exercice des BSPCE	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €	14,00 €	14,00 €	12,61 €	16,76 €	20,21 €	
Modalités d'exercice	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
Nombre de BSPCE au 31 décembre 2020	14 600	19 755	1 050	35 977	0	6 592	89 750	500	61 066	700	10 000	75 241
Nombre de BSPCE exercés en H1 2021	-6 500	-18 000		-4 850			-15 428	-500	-6 685	-700		-52 663
Nombre de BSPCE annulés en H1 2021												0
Nombre de BSPCE valides au 30 juin 2021	8 100	1 755	1 050	31 127	0	6 592	74 322	0	54 381	0	10 000	22 578
Nbre total d'actions pouvant résulter de l'exercice des BSPCE au 30/06/2021	8 100	1 755	1 050	31 127	0	6 592	74 322	0	54 381	0	10 000	22 578

(1) Les BSPCE 2014, BSPCE 2015 et BSPCE 2017-A sont tous exerçables

(2) Les BSPCE 2017-B sont exerçables par quart, respectivement à partir du 27 avril 2019, 27 avril 2020, 27 avril 2021, 27 avril 2022

(3) Les BSPCE 2019 sont exerçables par quart, respectivement à partir du 18 janvier 2020, 18 janvier 2021, 18 janvier 2022, 18 janvier 2023

(2) Les BSPCE 2019-2 sont exerçables par quart, respectivement à partir du 12 juillet 2020, 12 juillet 2021, 12 juillet 2022, 12 juillet 2023



BSA

	BSA 2014	BSA 2015 A	BSA 2015 B	BSA 2017-A	BSA 2017-B	BSA 2019	TOTAL
Date d'assemblée ayant délégué la compétence d'émettre et d'attribuer les BSA	20-mars-14	30-nov.-15	30-nov.-15	12-mai-17	12-mai-17	14-mai-18	
Date de la décision d'attribution par le directoire	21-oct.-14	30-déc.-15	21-oct.-16	8-sept.-17	27-avr.-18	17-janv.-19	
Nombre maximum de BSA autorisés	113 500	86 000	86 000	124 700	124 700	281 000	
Nombre de BSA émis	18 780	12 151	10 500	13 500	7 300	4 000	66 231
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (à la date d'attribution)	18 780	12 151	10 500	13 500	7 300	4 000	
Prix d'acquisition des BSA	0,01 €	1,00 €	1,00 €	1,40 €	1,40 €	1,26 €	
Point de départ d'exercice des BSA	21-oct.-15	29-déc.-16	21-oct.-17	8-sept.-18	27-avr.-19	17-janv.-20	
Date d'expiration des BSA	20-oct.-24	29-déc.-25	29-déc.-25	7-oct.-27	26-avr.-28	16-janv.-29	
Prix d'exercice des BSA	10,00 €	10,00 €	10,00 €	14,00 €	14,00 €	12,61 €	
Modalités d'exercice	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)	(3)	
Nombre de BSA valides au 31 décembre 2020	10 030	8 100	0	8 225	7 300	4 000	37 655
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31/12/2020	10 030	8 100	0	8 225	7 300	4 000	37 655
Nombre de BSA exercés au 1er semestre 2021	-9 390	-7 025		-6 005		-1 000	-23 420
Nombre de BSA caduques au 1er semestre 2021							
Nombre de BSA valides au 30 juin 2021	640	1 075	0	2 220	7 300	3 000	14 235
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30/06/2021	640	1 075	0	2 220	7 300	3 000	14 235

(1) Les BSA 2014, 2015 A et B, 2017 A sont tous exerçables

(2) Les BSA 2017-B sont exerçables par quart, respectivement à partir du 27 avril 2019, 27 avril 2020, 27 avril 2021, 27 avril 2022

(3) Les BSA 2019 sont exerçables par quart, respectivement à partir du 18 janvier 2020, 18 janvier 2021, 18 janvier 2022, 18 janvier 2023

ACTIONS GRATUITES

Afin de fidéliser et motiver ses salariés (et les membres du directoire), la Société attribue des actions gratuites. Celles-ci sont définitivement acquises par tiers, le premier tiers à l'expiration d'une période de 1 an à compter de la date d'attribution, avec une période de conservation d'un an supplémentaire à compter de l'acquisition définitive, le deuxième tiers à l'expiration d'une période de 2 ans à compter de leur attribution, le troisième tiers à l'expiration d'une période de 3 ans à compter de leur attribution.

Chaque attribution définitive est conditionnée à la présence effective du bénéficiaire dans la Société à la date anniversaire.

Les attributions sont effectuées par le directoire, après accord du conseil de surveillance

Au 1er semestre 2021 :

- Le directoire du 20 janvier 2021 a constaté l'acquisition définitive des 38 511 actions attribuées gratuitement le 20 janvier 2020. Ces 38 511 actions restent soumises à une obligation de conservation jusqu'au 19 janvier 2022.
- Le directoire du 27 janvier 2021 a procédé à l'émission et à l'attribution gratuite de 83 500 actions au profit des membres du directoire et de salariés de la Société.

	AGA 2020	AGA 2020-2	AGA 2020-3	AGA 2021-1	TOTAL
Date d'assemblée	29-mai-19	11-juin-20	11-juin-20	11-juin-20	
Nombre maximum d'actions gratuites autorisés	152 835	212 599	212 599	212 599	
Date de la décision d'attribution par le directoire	20-janv.-20	10-juil.-20	25-nov.-20	27-janv.-21	
Nombre d'actions gratuites émises et attribuées	134 299	15 500	16 500	83 500	249 799
Modalités d'acquisition	(1)	(2)	(3)	(4)	
Nombre d'actions gratuites annulées (départs des salariés)	-26 652	-500	-5 500	-375	-33 027
Nombre d'actions gratuites valides	107 647	15 000	11 000	83 125	216 772
Nombre d'actions gratuites définitivement acquises au 30/06/2021, non cessibles	38 511	0	0	0	38 511

(1) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2020 : 1/3 au 20/01/2021, 1/3 au 20/01/2022, 1/3 au 20/01/2023

(2) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2020-2 : 1/3 au 10/07/2021, 1/3 au 10/07/2022, 1/3 au 10/07/2023

(3) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2020-3 : 1/3 au 25/11/2021, 1/3 au 25/11/2022, 1/3 au 25/11/2023

(4) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2021-01 : 1/3 au 27/01/2022, 1/3 au 27/01/2023, 1/3 au 25/11/2024



L'assemblée générale du 10 juin 2021 a autorisé l'émission d'un pool supplémentaire de 136 000 actions gratuites/BSA/stock-options, qui n'ont pas encore été attribués à la date du 30 juin 2021.

4.5 Emprunts et dettes financières

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (K€)	31 décembre 2020	Emissions	Remboursements	30 juin 2021
Avances conditionnées (1)	6 306	640	-448	6 498
Emprunts auprès des établissements de crédit (2)	5 531	42	-184	5 389
Emprunts et dettes financières	11 837	683	-632	11 888

- (1) Remboursement de l'avance du projet Sacha pour 140 K€. Remboursements de l'avance du projet Prometheus pour 138 k€. Remboursement de l'avance du projet HIP3G pour 170 K€ (reprise de l'échéancier après la suspension due à la crise sanitaire)
Encaissement d'une avance remboursable du projet ES3CAP pour 589 K€
Encaissement d'une avance remboursable pour le projet CPS pour 51 K€
- (2) Remboursement pour 121 K€ de la dette bancaire faisant partie du plan de continuation en vigueur depuis juillet 2014 (fin en mars 2022, pas d'intérêt) et pour 63 K€ d'un emprunt souscrit en 2019 auprès du CIC (montant initial 500 K€, durée 48 mois, taux 2.30%)

Le montant total du PGE accordé à Kalray est de 5 042 K€ (y compris 42 K€ de commission de garantie).

Les modalités du remboursement ont été définies au cours du 1^{er} semestre 2021, avec un échéancier de remboursement sur 4 ans, après un différé de remboursement de un an supplémentaire (remboursements à compter du mois de juin 2022).

Echéancier des emprunts et dettes financières

Echéancement (K€)	30 juin 2021
Inférieur à un an	275
de un à cinq ans	11 023
plus de cinq ans	590
Total	11 888

Ce tableau prend en compte le remboursement du PGE à compter de juin 2022.

Echéancier de remboursement des avances conditionnées (prévision)

AVANCES CONDITIONNEES (K€)	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 30 juin 2021	Remboursement prévu au 2ème semestre 2021	Remboursement prévu en 2022	Remboursement prévu en 2023	Remboursement prévu en 2024	Remboursement prévu en 2025	Remboursement 2026 et après
SACHA (inclus dans plan)	245	105		105				
PROMETHEUS	3 777	3 639		1 077	2 562			
HIP3G	1 054	884	213	468	204			
ES3CAP	1 168	1 757			81	202	885	590
CPS	62	113			62	51		
Avances conditionnées	6 306	6 498	213	1 650	2 908	253	885	590



4.6 Dettes d'exploitation

Dettes d'exploitation (K€)	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2021	échéance 2ème semestre 2021	échéance 2022
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 776	2 995	2 549	447
Dettes fiscales et sociales	1 487	1 475	1 397	77
Emprunts et dettes financières	4 263	4 470	3 946	524

Une partie des dettes d'exploitation (dettes fiscales et sociales et dettes fournisseurs) fait partie du plan de continuation, remboursable jusqu'en 2022. Au 30 juin 2021, le total dû au titre du plan est de 343 K€ dont 77 K€ de dettes fiscales et sociales et 70 K€ de dettes fournisseurs.

Par ailleurs les dettes fournisseurs au 30 juin 2021 comportent une dette envers le CEA, pour un montant de 628 K€ (880 K€ au 31 décembre 2020) qui fait l'objet d'un accord de remboursement étalé jusqu'en 2022.

4.7 Echancier des emprunts, dettes financières et dettes d'exploitation du Groupe

DETTES (K€)	Au 31 décembre 2020	Au 30 juin 2021	échéance 2ème semestre 2021	échéance 2022	échéance 2023	échéance 2024	échéance 2025	2026 et après
Avances conditionnées (hors plan)	6 061	6 393	213	1 545	2 908	253	885	590
Emprunts établissements de crédit (hors plan)	5 318	5 298	62	647	1 325	1 261	1 266	737
Dettes financières diverses	28	44	44					
Plan de continuation	843	343	-	343				
<i>dont avances remboursables</i>	<i>245</i>	<i>105</i>		<i>105</i>				
<i>dont Emprunts établissements de crédit</i>	<i>213</i>	<i>91</i>		<i>91</i>				
<i>dont dettes fiscales et sociales</i>	<i>210</i>	<i>77</i>		<i>77</i>				
<i>dont dette fournisseurs</i>	<i>174</i>	<i>70</i>		<i>70</i>				
Dette fournisseur CEA	880	628	251	377				
Autres dettes fournisseurs courantes	1 722	2 297	2 297					
Autres dettes sociales et fiscales courantes	1 277	1 397	1 397					
Subventions perçues d'avance	71	32	32					
Emprunts et dettes financières	16 199	16 433	4 296	2 911	4 233	1 514	2 151	1 327

Le total de 16 433 K€ ne comprend pas les provisions d'un montant de 87 K€ ; ainsi que 20 K€ de dettes diverses.

4.8 Comptes de régularisation Passif

Total de 2 729 K€.

Il s'agit essentiellement des produits constatés d'avance au titre des subventions pour les projets de développement immobilisés, pour 2 722 K€.

Ces produits seront reconnus au fur et à mesure de l'amortissement desdits projets.

Note additionnelle sur le Bilan Passif :

La Société n'a pas constitué de provisions pour risques. Il existe un litige en cours avec un prospect belge. Cependant la Société considère qu'en l'état des informations disponibles et des avancées sur le plan judiciaire, il n'est pas probable qu'il y aura une sortie de ressource à l'avenir en lien avec cette affaire.

5. Notes sur le compte de résultat

5.1 Chiffre d'affaires

CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)	Au 30 juin 2021		Au 30 juin 2020	
Ventes de biens et marchandises	240	58%	171	35%
Production vendue de services	175	42%	318	65%
Chiffre d'affaires	415	100%	489	100%

Le chiffre d'affaires est en baisse de 15% par rapport au premier semestre 2020.

Il se décompose en :

- Processeurs, cartes et stations de développement : 240 K€ (172 K€ au 1er semestre 2020)
- Licences et services : 175 K€ (317 K€ au 1er semestre 2020)

Les ventes de processeurs, cartes et stations de développement sont en augmentation par rapport à 2020.

Il s'agit des livraisons de versions Coolidge pour les besoins en évaluation et qualification des clients. Le chiffre d'affaires des licences et services est en légère baisse par rapport à 2020, certains projets clients ayant été ralentis en raison de la crise sanitaire.

Comme prévu, le chiffre d'affaires est peu significatif, les ventes en volume étant prévues pour le 1er semestre 2022.

Il a été réalisé en Europe pour 49%, en Asie pour 50%, et 1% aux Etats-Unis.

5.2 Autres produits

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (K€)	Au 30 juin 2021		Au 30 juin 2020	
Production immobilisée	4 007	77%	3 548	78%
Subventions	1 154	22%	980	21%
Reprise provision	-	-		0%
Autres produits	70	1%	38	1%
Autres produits de l'activité	5 231	100%	4 567	100%

5.3 Autres achats et charges externes

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES (K€)	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	Var.
Locations immobilières et charges locatives	195	129	51%
Licences	946	758	25%
Etudes et recherches	1 811	902	101%
Honoraires	598	547	9%
Déplacements missions et réceptions	22	96	-77%
Autres charges	510	398	28%
Autres achats et charges externes	4 083	2 830	44%

Les charges externes sont en hausse de 1 253 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2020.



Cette hausse concerne tous les postes, à l'exception des frais de déplacements, et reflète l'effort accru de R&D :

- Les dépenses de sous-traitance (Etudes et recherches), en hausse de 910 K€,
- Les licences et outils pour les équipes de R&D qui ont augmenté de 188 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2020
- Les locations immobilières et charges locatives qui ont augmenté de 66 K€ ; cette augmentation est liée l'extension des locaux sur le site de Montbonnot à compter de la fin du 1^{er} semestre 2020.
- Les honoraires ont augmenté de 52 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2020
- Parmi les autres charges, en hausse de 112 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2020, les dépenses de marketing ont augmenté de 88K€, et les dépenses de recrutement ont augmenté de 51K€

5.4 Charges de personnel

Les charges de personnel sont en augmentation de 229 K€ par rapport au 1er semestre 2020. L'effectif salarié s'établit à 91 à fin juin 2021.

5.5 Résultat financier

RESULTAT FINANCIER (K€)	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020
Gain de change		
Autres produits financiers	-	2
Produits financiers	-	2
Intérêts des emprunts	-5	-5
Intérêts courrus	-21	
Pertes de change		
Autres charges financières	-52	-38
Charges financières	-78	-43
Résultat financier	-78	-41

5.6 Résultat exceptionnel

RESULTAT EXCEPTIONNEL (K€)	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020
Subventions		
Reprise provision pour risques et charges		
Produits sur exercice antérieur	6	
Produits exceptionnels	6	-
Charges sur opérations de gestion		
Dotations aux amortissements et provisions		
Charges exceptionnelles	-	-
Résultat exceptionnel	6	-

5.7 Impôts sur les bénéfices

Il s'agit du crédit impôt recherche au titre du 1^{er} semestre, calculé pour une valeur de 1 709 K€ (1 335 K€ au 30 juin 2020).



KALRAY

THE POWER OF MORE

kalrayinc.com