

NAVYA

self-driving made real



RAPPORT FINANCIER 1er SEMESTRE 2021

Le présent rapport financier relatif au semestre clos le 30 juin 2021, a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier et 222-4 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
1.RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021	4
2. ETATS CONSOLIDES FINANCIERS RESUMES AU 30 JUIN 2021	11
3. RAPPORT DES AUDITEURS SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2021 .	45
4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	47

A propos de Navya

Créée en 2014, Navya est un leader français spécialisé dans la fourniture de systèmes de conduite autonome et de services associés. Avec 280 collaborateurs en France (Paris et Lyon), aux États-Unis (Michigan) et à Singapour, Navya ambitionne d'être l'acteur de référence des systèmes de conduite autonome de niveau 4 pour le transport de passagers et de biens. Depuis 2015, Navya a été la première société à mettre en service des solutions de mobilité autonome. La navette Autonom[®] Shuttle, principal axe de développement, est dédiée au transport de passagers. Depuis son lancement, plus de 180 exemplaires ont été commercialisés dans 23 pays au 31 décembre 2020. Le Tracteur Autonom[®] Tract est quant à lui destiné au transport de biens. Engagée dans une démarche RSE ambitieuse, la Société mène une politique active en la matière comme l'illustre l'obtention de la certification ISO 9001 en septembre 2021. Les groupes Valeo et Keolis font partie des actionnaires historiques de Navya.

Navya est cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (code ISIN : FR0013018041 - Navya).

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021

1.1 RESULTATS DU GROUPE AU 30 JUIN 2021

Le résultat opérationnel est la différence entre la marge brute et les charges opérationnelles, soit une perte de -11,7 millions d'euros. Celui-ci est dégradé par le résultat financier pour -0,8 millions d'euros.

En comparaison, la perte sur résultat opérationnel était de -10,8 millions d'euros à la même période en 2020.

Le résultat net est de -12,5 millions d'euros au 30 juin 2021 contre -11,3 au 30 juin 2020.

Montants en K€	30 juin 2021	30 juin 2020
Chiffre d'affaires	4 603	4 711
Coût de production	(6 292)	(5 315)
Marge brute	(1 690)	(604)
Frais de recherche et développement	(5 202)	(4 762)
Frais de marketing et vente	(2 282)	(1 917)
Frais généraux et administratifs	(3 009)	(2 986)
Paielements en actions	489	(462)
Résultat des Sociétés Mise en Equivalence	-	(38)
Résultat opérationnel	(11 694)	(10 771)
Charges financières	(1 005)	(1 198)
Produits financiers	194	669
Résultat financier	(810)	(529)
Charge d'impôts	-	-
Résultat net	(12 505)	(11 300)

1.1.1 Analyse du compte de résultat

Ventes

Au cours des six premiers mois de 2021 (S1 2021), les ventes ont été réalisées à travers la vente de navettes autonomes, leurs déploiements sur site et leurs services associés comme la maintenance, la supervision et la licence.

Le montant des ventes sur la période est de 4,6 millions d'euros à travers la vente de 9 navettes. En comparaison sur S1 2020, 11 navettes avaient été vendues pour un montant total des ventes de 4,7 millions d'euros.

Montant en K€	S1 2021	S1 2020	Variation (%)
Nombre de Véhicules vendus	9	10	
Chiffre d'affaires Véhicules (K€)	2 718	3 141	-13,5%
Chiffre d'affaires Services (K€) (1)	1 885	1 570	+20,0%
CA Total (K€)	4 603	4 711	

(1) Dont 316 K€ pour la location

La part des Services enregistre une forte croissance pour atteindre 1,9 M€ au premier semestre 2021 (+20%), soit 41% du chiffre d'affaires contre 27% au premier semestre 2020. Cette montée en

puissance est conforme à la stratégie de NAVYA de développer une gamme de services autour du véhicule autonome.

Marge Brute

Au premier semestre 2021, la marge brute est de -1,7 millions d'euros. Pour rappel la marge brute de S1 2020 était de -0,6 millions d'euros.

MARGE BRUTE PAR ACTIVITÉ (Montant en K€)	30/06/2021			
	Véhicules	Services	Locations	Total
Chiffre d'affaires	2 718	1 569	316	4 603
Marge brute	(1 361)	(605)	276	(1 690)

MARGE BRUTE PAR ACTIVITÉ (Montant en K€)	30/06/2020			
	Véhicules	Services	Locations	Total
Chiffre d'affaires	3 141	1 278	292	4 711
Marge brute	(485)	(224)	105	(604)

Pour l'activité Hardware, la baisse du chiffre d'affaires s'est traduite par un niveau de marge insuffisant pour couvrir les coûts fixes de production (management, qualité, logistique, méthodes). Pour l'activité Services, la progression du parc de véhicules a permis une augmentation du chiffre d'affaires

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation sont constituées de frais de recherche et développement (R&D), de frais de marketing, vente, frais généraux et administratifs (SG&A). Ces dépenses s'élèvent à 10,5 millions d'euros et sont principalement constituées de charges salariales. Le reste se décompose de la manière suivante :

- Dépenses de communication et frais de salons
- Locations de locaux
- Honoraires d'avocats, auditeurs, experts comptables, assurances
- Amortissements de R&D
- Informatique

DÉPENSES EN R&D (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Charges de personnel	(5 999)	(4 719)
R&D capitalisée sur la période	4 309	2 926
Crédit d'impôt R&D (CIR)	365	260
Amortissements des actifs	(1 858)	(2 469)
Autres coûts	(2 019)	(523)
Total	(5 202)	(4 762)

Pour être en conformité avec IAS 38.57, les dépenses de R&D sur des projets spécifiques sont comptabilisés comme des actifs incorporels. Le montant s'élève à 4,3 millions d'euros pour S1 2021.

Rapport financier 1^{er} semestre 2021

DÉPENSES EN VENTES ET MARKETING (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Charges de personnel	(1 365)	(1 176)
Autres coûts	(772)	(328)
Publicité et promotion	(118)	(300)
Frais de déplacements	(28)	(113)
Total	(2 282)	(1 917)

DÉPENSES EN FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Charges de personnel	(1 355)	(1 563)
Autres coûts	(1 694)	(1 512)
Provisions pour risques	39	88
Total	(3 009)	(2 986)

A la même période en 2020, les charges d'exploitation s'élevaient à 9,7 millions d'euros. Le résultat financier intègre principalement les charges liées au coût amorti des dettes financières présentes au bilan.

1.1.2 Eléments au bilan

BFR opérationnel

Le BFR opérationnel est le résultat de la somme des stocks et travaux en cours, des créances commerciales et autres créances, minorée des dettes fournisseurs.

Le BFR diminue de 1,6 millions d'euros passant de 4,9 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 3,4 millions d'euros au 30 juin 2021. Cette baisse lui a permis de financer son activité courante.

La variation du BFR sur la période présentée s'explique comme suit :

- La baisse du stock ;
- La baisse du poste Clients, liée à des recouvrements accélérés et à une baisse du chiffre d'affaires ;

Détail de la variation du BFR (Montant en K€)	30 juin 2021	31 déc 2020	Variation	Reclassement	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks	6 147	7 518	(1 371)	-	(12)	(1 384)
Clients et comptes rattachés	6 274	7 769	(1 496)	-	(53)	(1 549)
Autres créances	4 251	3 405	846	35	4	816
Dettes fournisseurs	2 206	2 544	339	(35)	4	377
Dettes fiscales et sociales	4 853	4 352	(502)	-	3	(499)
Autres créditeurs et dettes diverses	6 185	6 859	674	-	(11)	662
Total des variations			(1 511)	-	(66)	(1 577)

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont de 12,9 millions d'euros au 30/06/2021 contre 10,7 millions au 31/12/2020. Ce résultat s'explique par :

- Une augmentation de la valeur brute de 3,9 millions d'euros principalement constituée de la capitalisation des coûts de R&D.
- Une augmentation des amortissements de 1,9 millions d'euros.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles diminuent de 0,2 millions d'euros passant de 3,2 au 31/12/2020 à 3 millions d'euros au 30/06/2021.

Cette différence s'explique par la dotation aux amortissements de la période. Du fait du contexte sanitaire, la société a limité ses investissements en termes d'immobilisation.

Endettement financier

L'évolution de l'endettement sur le 1^{er} semestre peut s'analyser de la manière suivante :

Evolution de l'endettement financier net (Montant en K€)	31/12/2020	Encaissement	Décaissement	Autres variations	30/06/2021
Emprunt BEI	14 739	-	-	309	15 047
Emprunt ESMO/APAM	17 549	-	-	(7 684)	9 865
Emprunts auprès des établissements de crédits	675	-	(126)	9	558
Prêts garantis par l'Etat	4 374	-	-	126	4 500
Dette liée aux obligations locatives	3 967	-	(573)	241	3 635
Avances remboursables	1 345	-	(208)	14	1 151
Endettement financier	42 648	-	(907)	(6 985)	34 757

Le groupe a réduit son endettement suite à la conversion anticipée des ORNANes pour un montant de 9 M€.

1.2 ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNÉE EN COURS

L'activité du Groupe au cours du premier semestre a continué d'être impactée par la crise du COVID-19 et par le confinement imposé en France ainsi que dans de nombreux de pays où le groupe mène ses activités.

1.2.1 Faits significatifs

Activité

Le 14 janvier 2021, Navya a signé un bail complémentaire pour les locaux de Villeurbanne comprenant un étage supplémentaire et des places de parking. Le bail a été signé pour une durée de 9 ans avec la possibilité de le résilier à chaque période triennale. Le loyer annuel est de 37 K€.

Le 18 janvier 2021, Navya lance son premier service de navette autonome en Israël.
Ce service de navette autonome est situé autour du campus du centre médical de Sheba.

Le 19 janvier 2021, Navya annonce le lancement de la commercialisation des solutions Navya au Japon par Macnica à l'occasion de l'Automotive World de Tokyo. Ce service s'inscrit dans la dynamique d'expérimentations dans des environnements plus complexes.

Le 28 janvier 2021, Navya rejoint « The Autoware Foundation », une plateforme collaborative majeure pour les systèmes de conduite autonome.

Le 22 février 2021, Navya et Bluebus (Groupe Bolloré) engagent des discussions dans le but de développer un bus autonome de 6 mètres.

Le 1^{er} avril 2021, Navya, annonce le déploiement d'une flotte de 3 Autonom[®] Shuttle opérée par Keolis pour le compte d'Ile-de-France Mobilités (IDFM) au sein de l'agglomération de Saint-Quentin-en-Yvelines.

Le 19 avril 2021, Navya et REE automotive annonce la signature d'un accord pour le développement d'un système autonome de niveau 4 intégrant la technologie REEcorner et les solutions de conduite autonome de Navya.

Le 8 juin 2021, Navya annonce le lancement de nouvelles expérimentations en Allemagne, premier marché de la Société avec 16 navettes commercialisées, dont 9 en 2020.

Le 17 juin 2021, Valéo et Navya décident de renforcer leur collaboration technologique et industrielle dans le domaine des navettes autonomes. L'objectif est d'intensifier le programme de Recherche et Développement pour mettre au point des systèmes de conduite autonomes de niveau 4, commercialisables dans les trois prochaines années.

Financement

Sur le 1^{er} semestre 2021, Navya a constaté l'exercice de 1 570 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 5 091 K€

Le 24 février 2021, Navya a constaté l'exercice de 5 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation de capital (numéraire + prime d'émission) d'un montant de 5 000 K€.

Le 29 juin 2021, Navya a constaté l'exercice de 4 ORNANEs par anticipation donnant lieu à un augmentation de capital (numéraire + prime d'émission) d'un montant de 4 000 K€.

1.2.2 Impacts de la crise sanitaire covid-19 sur les comptes au 30 juin 2021

Sur le premier semestre 2021, la situation sanitaire continue de fortement ralentir l'activité à travers le monde. Malgré cette situation, la société a enregistré une activité sur le premier semestre 2021 proche de celle du premier semestre 2020.

Sur le 1^{er} semestre 2021, Navya a continué à limiter ses dépenses :

- Le Groupe a pu réaliser d'importantes économies sur ses dépenses de déplacements, ces derniers étant notamment limités par les restrictions de circulation sur tous les continents ;
- Les dépenses de marketing / communication ont été maîtrisées, compte tenu de l'annulation de plusieurs salons et de l'impossibilité de réunir des prospects ou des clients autour d'événements commerciaux ;
- Le Groupe a maintenu le recours au chômage partiel jusqu'à début juillet 2021 ;
- Enfin, le Groupe a décalé les dépenses qui n'étaient pas immédiatement utiles, comme le réassort des pièces de production ou de maintenance.

1.2.3 Évènements postérieurs à la clôture

Le 1^{er} juillet 2021, le Directoire a attribué un plan d'AGA de 950 000 actions.

Le 20 juillet 2021, Navya a annoncé qu'elle allait recevoir la somme de 7,5M€ sous la forme de subventions – notamment dans le cadre du plan France Relance - pour 4 projets technologiques.

Entre le 1^{er} juillet 2021 et la publication du rapport financier semestriel, Navya a constaté l'exercice des 455 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 1 000 K€.

Opérations sur le capital afin de renforcer les fonds propres de la société

Le 15 septembre 2021, le renouvellement de sa ligne de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux, agissant comme intermédiaire financier dans le cadre d'un engagement de prise ferme. Conformément aux termes de l'accord, Kepler Cheuvreux s'est engagé à souscrire à sa propre initiative un maximum de 11 000 000 actions, représentant à titre indicatif un montant d'émission de 29 M€, 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 5,0%. Ces conditions permettent à Kepler Cheuvreux de garantir la souscription des actions sur la durée. NAVYA conserve la possibilité de suspendre ou de mettre fin à cet accord à tout moment. L'ensemble de l'opération sur le capital est décrit dans la note d'opération et du résumé approuvés par l'AMF le 15 septembre 2021 sous le numéro 21-403.

1.3 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques affectant la Société sont présentés en section 3 des documents suivants :

- Document Universel de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2021 (numéro AMF R21-010.),
- Amendement au document d'enregistrement universel sous le numéro R21-051 approuvé par l'AMF le 15 septembre 2021, et
- Note d'opération et du résumé approuvés par l'AMF le 15 septembre 2021 sous le numéro 21-403 .

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourrait être confrontée dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans le document de référence disponible sur le site internet de la Société.

Ces risques sont susceptibles de survenir pendant les six mois restants de l'exercice en cours mais également durant les exercices ultérieurs.

1.4 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 17 « Transactions avec des parties liées » du Document Universel de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2021 (numéro AMF R21-010.) et publié sur le site internet de la Société.

Durant les six premiers mois de l'exercice en cours, aucune transaction entre parties liées ayant influencé significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue. Par ailleurs, aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport financier annuel du groupe pouvant influencer significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue durant les 6 premiers mois de l'exercice en cours (cf note 9 des états financiers intermédiaires présents dans ce rapport financier).

1.5 PERSPECTIVES

Au cours du deuxième semestre 2021, Navya va poursuivre le développement accéléré de ses technologies de mobilité autonome pour les navettes et les tracteurs logistiques, et commencer à les concrétiser en franchissant des étapes importantes : lancement du BB6 Bolloré aux RNTP de Toulouse, objet du projet EFIBA / France Relance ; certification CE du Tract AT135 de Charlatte; validation du pilotage des corners roues REE Automotive par le NAVYA Drive.

Navya va intensifier avec ses partenaires l'industrialisation de ses solutions de conduite autonomes de niveau 4, et développer son réseau de distributeurs et opérateurs pour assurer la commercialisation de ces solutions.

2. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2021

NAVYA Bilan consolidé	Notes	30 juin 2021 K€	31 déc 2020 K€
Actifs			
Immobilisations incorporelles	4.1	12 831	10 744
Immobilisations corporelles	4.2	2 988	3 184
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	4.3	3 391	3 658
Actifs financiers	4.4	547	537
Total des actifs non courants		19 757	18 123
Stocks et travaux en cours	5.1	6 147	7 518
Clients et comptes rattachés	5.2	6 274	7 769
Autres actifs courants	5.2	4 251	3 405
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.1	19 808	27 985
Total des actifs courants		36 479	46 678
Total des actifs		56 236	64 801
Passifs			
Capital social	7	3 757	3 243
Prime d'émission	7	15 862	21 111
Réserves		(2 417)	3 471
Résultat – part du groupe		(12 315)	(23 333)
Total des capitaux propres du groupe		4 887	4 492
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(280)	74
Intérêts minoritaires		(190)	(354)
Total des capitaux propres		4 417	4 212
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel		460	630
Dettes financières non courantes	6.3	29 670	32 722
Dettes liées aux obligations locatives – non courant	6.3	2 408	2 714
Dérivés passifs	6.3	1 773	1 936
Provisions et autres dettes non courantes		1 579	1 614
Total du passif non courant		35 890	39 616
Passif courant			
Dettes financières courantes	6.3	1 458	5 967
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	6.3	1 227	1 252
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.3	2 206	2 544
Dettes fiscales et sociales	5.4	4 853	4 352
Autres créditeurs et dettes diverses	5.5	6 185	6 859
Total du passif courant		15 929	20 974
Total des capitaux propres et du passif		56 236	64 801

Compte de résultat consolidé

NAVYA	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Compte de résultat consolidé		6 mois K€	6 mois K€
Chiffre d'affaires	3.1	4 603	4 711
Coût de production	3.2.1	(6 292)	(5 315)
Marge brute	3.2.2	(1 690)	(604)
Frais de recherche et développement	3.3.1	(5 202)	(4 762)
Ventes et marketing	3.3.2	(2 282)	(1 917)
Frais généraux et administratifs	3.3.3	(3 009)	(2 986)
Paiements en actions	3.8	489	(462)
Part des pertes chez les entreprises associées	3.8	-	(38)
Résultat opérationnel		(11 694)	(10 771)
Coût net de l'endettement financier	3.6	(1 005)	(1 172)
Variation de juste valeur		163	578
Gain et perte de change		45	24
Autres produits et charges financières	3.6	(14)	40
Résultat financier	3.6	(810)	(529)
Résultat net de la période des activités poursuivies		(12 505)	(11 300)
Résultat net		(12 505)	(11 300)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(12 315)</i>	<i>(11 105)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>		<i>(190)</i>	<i>(195)</i>
Résultat par action	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat de base	3.7	33 782 335	29 115 688
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat dilué	3.7	36 591 270	35 545 542
Pertes par action (€/action)	3.7	(0,37)	(0,39)
Pertes diluées par action (€/action)	3.7	(0,37)	(0,39)

Etat du résultat global consolidé

NAVYA - IFRS Etat du résultat global consolidé pour l'exercice échu	Notes	30 juin 2021 6 mois K€	30 juin 2020 6 mois K€
Pertes pour l'année		(12 505)	(11 300)
Ecart actuariels	8.1	286	166
Ecart de conversion de consolidation		37	1
Autres éléments du résultat global		323	167
Pertes globales		(12 182)	(11 133)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(11 992)</i>	<i>(10 938)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>		<i>(190)</i>	<i>(195)</i>

Etat de variations de capitaux propres consolidés

NAVYA	Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre d'actions								
Au 31 décembre 2019	29 248 320	2 925	72 862	(59 194)	(148)	(103)	16 342	74	16 417
Résultat net 30 juin 2020	-	-	-	(11 105)	-	-	(11 105)	(195)	(11 300)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	1	166	167	-	167
Résultat global	-	-	-	(11 105)	1	166	(10 938)	(195)	(11 132)
Apurement du report à nouveau	-	-	(60 651)	60 651	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	462	-	-	462	-	462
Contrat de liquidité	-	-	-	4	-	-	4	-	4
ESMO contrat	-	-	-	1 376	-	-	1 376	-	1 376
Au 30 juin 2020	29 248 320	2 925	12 361	(7 963)	(147)	63	7 240	(121)	7 118

NAVYA	Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre d'actions								
Au 31 décembre 2020	32 434 104	3 234	21 111	(19 503)	(253)	(106)	4 492	(280)	4 212
Résultat net 30 juin 2021	-	-	-	(12 315)	-	-	(12 315)	(190)	12 505
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	37	286	323	-	323
Résultat global	-	-	-	(12 315)	37	286	(11 992)	(190)	(12 182)
Apurement du report à nouveau	-	-	(18 910)	18 910	-	-	-	-	-
Augmentation de capital – Equity line	1 570 000	157	4 934	-	-	-	5 091	-	5 091
Exercice de stock-options	65 214	7	78	-	-	-	84	-	84
Exercice d'actions gratuites	-	23	(23)	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital – ORNANE	3 272 726	327	8 673	(1 168)	-	-	7 832	-	7 832
Paiements en actions	-	-	-	(489)	-	-	(489)	-	(489)
Contrat de liquidité	-	-	-	(131)	-	-	(131)	-	(131)
Au 30 juin 2021	37 342 044	3 757	15 862	(14 696)	(216)	180	4 887	(470)	4 417

Etat des flux de trésorerie consolidés

NAVYA	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Etat des flux de trésorerie pour l'exercice échu		6 mois	6 mois
		K€	K€
Perte après impôt		(12 505)	(11 300)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	4.1	(1 858)	(2 485)
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	4.2	(835)	(933)
(-) Elimination des amortissements (IFRS 16)		(507)	(579)
(-) Dotations provisions		(76)	(17)
(-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	3.8	489	(462)
(-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations		(95)	545
(-) Part des pertes chez les entreprises associées		(190)	(38)
(+) Variation de la juste valeur des Instruments de dérivés passifs	6.3	163	578
(-) Coût de l'endettement financier net		(1 005)	(1 172)
Capacité d'autofinancement avant impôt et charges financières nettes		(8 591)	(6 736)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement		(1 577)	(3 743)
Flux net de trésorerie pour les activités d'exploitation		(7 015)	(2 992)
Capitalisation des frais de développement	4.1	(3 514)	(2 457)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4.1	(465)	(42)
Acquisition d'immobilisations corporelles	4.2	(720)	(89)
Cession d'immobilisations		-	300
Autres flux d'investissements (actif financier courant)	4.4	46	560
Flux net de trésorerie pour les activités d'investissement		(4 654)	(1 727)
Augmentation de capital et prime d'émission nette de frais	7	5 175	-
Encaissement d'avances et de subventions conditionnées	6.3	-	50
Emission d'emprunts	6.3	-	322
Emission d'emprunts obligataire ESMO/APAM	6.3	-	10 000
Intérêts financiers versés		(788)	(319)
Remboursement des dettes (IFRS 16)	6.3	(573)	(623)
Remboursement d'emprunt, d'avances remboursables	6.3	(334)	(421)
Flux net de trésorerie pour les activités de financement		3 481	9 009
(Diminution) / augmentation en trésorerie		(8 187)	4 289
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net	6.1	27 978	18 991
Incidences des variations des cours de devises		10	2
Trésorerie et équivalent de trésorerie à La clôture net	6.1	19 801	23 281
(Diminution) / augmentation en trésorerie		(8 187)	4 289

	30 juin 2021	31 déc. 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 808	27 985
Concours bancaires courants	(7)	(7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie net en fin d'exercice	19 801	27 978

Ventilation détaillée des variations de fonds de roulement

Variation du besoin en Fonds de roulement en détail	30 juin 2021	30 juin 2020
Stocks (nets de perte de valeur)	(1 384)	764
Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients)	(1 549)	(1 205)
Autres créances	816	(1 654)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	377	(1 085)
Dettes fiscales et sociales	(499)	(101)
Autres créditeurs et dettes diverses	662	(462)
Variation totale	(1 577)	(3 743)

(Les montants indiqués dans les notes sont en milliers d'euros, sauf mentions contraire.)

SOMMAIRE	2
1.RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021	4
1.1 RESULTATS DU GROUPE AU 30 JUIN 2021.....	4
1.2 ACTIVITE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNEE EN COURS	8
1.3 FACTEURS DE RISQUES	10
1.4 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	10
2. ETATS CONSOLIDES FINANCIERS RESUMES AU 30 JUIN 2021	11
Note 1 : Présentation du Groupe	19
1.1 Informations sur l'entreprise et son activité	19
1.2 Remarques concernant la préparation des états financiers	19
1.3 Utilisation de jugements et estimations	20
1.4 Principe de continuité de l'exploitation	21
1.5 Périmètre et méthode de consolidation.....	21
Note 2 : Evènements significatifs	22
2.1 Faits significatifs	22
2.2 Impacts de la crise sanitaire covid-19 sur les comptes au 30 juin 2021.....	23
2.3 Evènement postérieurs à la clôture	23
Note 3 : Compte de résultat	24
3.1 Chiffre d'affaires	24
3.2 Coût des ventes et marge brute.....	24
3.3 Répartition des recettes et des dépenses par fonction	25
3.4 Paiement fondé sur des actions	26
3.5 Coûts de personnel.....	28
3.6 Résultat financier net.....	29
3.7 Bénéfice par action	29
3.8 Informations sur le secteur opérationnel.....	30
Note 4 : Actifs non courants.....	31
4.1 Immobilisations incorporelles	31
4.2 Immobilisations corporelles	32
4.3 Droits d'utilisation.....	33
4.4 Autres actifs financiers non courants.....	34
Note 5 : Fonds de roulement	34
5.1 Stocks.....	34

Rapport financier 1^{er} semestre 2021

5.2 Créances commerciales et autres	34
5.3 Dettes fournisseurs et comptes rattachés	35
5.4 Impôts et charges sociales.....	35
5.5 Autres passifs courants.....	36
5.6 Ventilation détaillée des variations du BFR	36
Note 6 : Éléments financiers	36
6.1 Trésorerie et équivalent de trésorerie.....	36
6.2 Actifs et passifs financiers et conséquences sur le résultat.....	37
6.3 Emprunts et dettes financières	38
6.4 Traitement et évaluation des risques financiers	42
Note 7 : Capitaux propres	43
Note 8 : Engagements sociaux des employés et autres provisions	43
8.1 Engagements sociaux des employés.....	43
8.2 Autres provisions.....	44
Note 9 : Transactions avec les parties liées, engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels	44
3. RAPPORT DES AUDITEURS SUR LES COMPTES CONDENSES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021	45
4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	47

Note 1 : Présentation du Groupe

Les informations suivantes constituent les Notes relatives aux états financiers IFRS. Elles font partie intégrante des états financiers présentés au 30 juin 2021. Les états financiers présentés couvrent une période de six mois allant du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021.

Les normes internationales incluent les IFRS (*International Financial Reporting Standards*), les IAS (*International Accounting Standards*) et les interprétations de l'IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Sauf mention contraire, les états financiers sont présentés en milliers d'euros (K€). Les calculs de certaines données financières et autres informations des états financiers sont parfois arrondis. Par conséquent, les totaux de certains tableaux peuvent ne pas représenter la somme exacte des chiffres auxquels ils se rapportent.

1.1 Informations sur l'entreprise et son activité

Navya (société de droit français) a été créée en 2014. Elle conçoit et fabrique des véhicules autonomes.

Siège social :

1, rue du Docteur Pierre Fleury Papillon, 69100 Villeurbanne

Immatriculation au registre du commerce et des sociétés : RCS 802 698 746

Dans les présentes, NAVYA est désignée par « la Société » ou « le Groupe ».

1.2 Remarques concernant la préparation des états financiers

Déclaration de conformité

NAVYA a élaboré ses états financiers, lesquels ont été arrêtés par le Directoire le 28 septembre 2021, en conformité avec les normes et les interprétations publiées par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et telles qu'adoptées par l'Union européenne à la date de leur élaboration, et ce pour toutes les périodes présentées.

Les documents applicables sont disponibles sur le site web de la Commission européenne (https://ec.europa.eu/commission/index_fr) et comprennent les normes comptables internationales (IAS et IFRS) ainsi que les interprétations du SIC (*Standing Interpretations Committee*) et de l'IFRIC (*International Financial Interpretations Committee*).

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour les comptes annuels et doivent être lus conjointement avec le Document Universel de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2021 sous le numéro AMF R21-010). Les principes et méthodes comptables et options retenues par la Société sont décrits ci-après. Dans certains cas, les normes IFRS laissent le choix entre l'application d'un traitement de référence ou d'un autre traitement autorisé.

Principe de préparation des états financiers

Les états financiers semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »), telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture conjointement avec les états financiers du Groupe établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2020 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les comptes du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Changement de méthode

A l'exception des nouveaux textes identifiés ci-dessous, la Société n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1^{er} semestre 2021. (Cf. note 1.3 pour plus de détails).

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2020, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2021 :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 4, IFRS 7 et IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2 ; publiés par l'IASB le 27 août 2020, dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

Les impacts éventuels de la décision de l'IFRS IC, intervenue en mai 2021, concernant l'attribution aux périodes de service des avantages relatif à un régime à prestation définie spécifique (norme IAS 19), sont en cours d'analyse par le Groupe.

1.3 Utilisation de jugements et estimations

Afin de préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été réalisés par la Direction du Groupe ; ils ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger sensiblement par rapport à ces estimations.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement.

Les jugements, les estimations et les hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur les hypothèses retenues pour la durée retenue pour les contrats de location et le taux marginal d'endettement du Groupe, les impôts différés, la provision pour garantie, et les provisions pour litiges et les plans d'actions gratuites et de stocks options.

Ces hypothèses qui sous-tendent les principales estimations et les jugements sont décrites dans les notes annexes de ces états financiers consolidés clos au 31 décembre 2020.

1.4 Principe de continuité de l'exploitation

Le Directoire de Navya a utilisé l'hypothèse de continuité d'exploitation compte tenu de :

- la situation de trésorerie nette disponible au 30 juin 2021 positive de 19.8 M€,
- du rythme de consommation de trésorerie actuel et de son budget prévisionnel d'activité pour l'année 2021 et au-delà,
- d'un prêt garanti par l'Etat de 4,5 M€ obtenu en septembre 2020 et dont le début de remboursement a été reporté à septembre 2022.
- Du renouvellement en septembre 2021 de sa ligne de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux, pour un nouveau montant d'émission de l'ordre de 29 M€ (base indicative à la date d'émission des BSA)

En effet, la société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère, à la date d'arrêté des comptes, pouvoir faire face à ses besoins de trésorerie sur les douze mois à venir.

1.5 Périmètre et méthode de consolidation

Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées par le Groupe sont les mêmes que celles appliquées lors de l'élaboration des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception des changements expliqués en note 1.2 et 1.3.

Toutes les filiales détenues par le Groupe sont incluses dans le champ d'application de la consolidation.

À la date de publication de ces états financiers consolidés, le Groupe possède :

- une filiale, Navya Inc, établie aux États-Unis (détenue à 100 % et créée en 2016), entièrement intégrée ;
- une filiale, Navya Systems PTE, établie à Singapour (détenue à 100% et créée en 2020), entièrement intégrée ;
- une société Sofvia, société établie à Villeurbanne en France (détenue à 51% et créée en 2019).

Périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur le premier semestre 2021.

Note 2 : Évènements significatifs

2.1 Faits significatifs

Activité

Le 14 janvier 2021, Navya a signé un bail complémentaire pour les locaux de Villeurbanne comprenant un étage supplémentaire et des places de parking. Le bail a été signé pour une durée de 9 ans avec la possibilité de le résilier à chaque période triennale. Le loyer annuel est de 37 K€.

Le 18 janvier 2021, Navya lance son premier service de navette autonome en Israël.
Ce service de navette autonome est situé autour du campus du centre médical de Sheba.

Le 19 janvier 2021, Navya annonce le lancement de la commercialisation des solutions Navya au Japon par Macnica à l'occasion de l'Automotive World de Tokyo. Ce service s'inscrit dans la dynamique d'expérimentations dans des environnements plus complexes.

Le 28 janvier 2021, Navya rejoint « The Autoware Foundation », une plateforme collaborative majeure pour les systèmes de conduite autonome.

Le 22 février 2021, Navya et Bluebus (Groupe Bolloré) engagent des discussions dans le but de développer un bus autonome de 6 mètres.

Le 1^{er} avril 2021, Navya, annonce le déploiement d'une flotte de 3 Autonom[®] Shuttle opérée par Keolis pour le compte d'Ile-de-France Mobilités (IDFM) au sein de l'agglomération de Saint-Quentin-en-Yvelines.

Le 19 avril 2021, Navya et REE automotive annonce la signature d'un accord pour le développement d'un système autonome de niveau 4 intégrant la technologie REEcorner et les solutions de conduite autonome de Navya.

Le 8 juin 2021, Navya annonce le lancement de nouvelles expérimentations en Allemagne, premier marché de la Société avec 16 navettes commercialisées, dont 9 en 2020.

Le 17 juin 2021, Valéo et Navya décident de renforcer leur collaboration technologique et industrielle dans le domaine des navettes autonomes. L'objectif est d'intensifier le programme de Recherche et Développement pour mettre au point des systèmes de conduite autonomes de niveau 4, commercialisables dans les trois prochaines années.

Financement

Sur le 1^{er} semestre 2021, Navya a constaté l'exercice de 1 570 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 5 091 K€

Le 24 février 2021, Navya a constaté l'exercice de 5 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation du capital social d'un montant de 182 K€.

Le 29 juin 2021, Navya a constaté l'exercice de 4 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation du capital social d'un montant de 145 K€.

2.2 Impacts de la crise sanitaire covid-19 sur les comptes au 30 juin 2021

Sur le premier semestre 2021, la situation sanitaire continue de fortement ralentir l'activité à travers le monde. Malgré cette situation, la société a enregistré une activité sur le premier semestre 2021 proche de celle du premier semestre 2020.

Sur le 1^{er} semestre 2021, Navya a continué à limiter ses dépenses :

- Le Groupe a pu réaliser d'importantes économies sur ses dépenses de déplacements, ces derniers étant notamment limités par les restrictions de circulation sur tous les continents ;
- Les dépenses de marketing / communication ont été maîtrisées, compte tenu de l'annulation de plusieurs salons et de l'impossibilité de réunir des prospects ou des clients autour d'événements commerciaux ;
- Le Groupe a maintenu le recours au chômage partiel jusqu'à début juillet 2021 ;
- Enfin, le Groupe a décalé les dépenses qui n'étaient pas immédiatement utiles, comme le réassort des pièces de production ou de maintenance.

2.3 Evènement postérieurs à la clôture

Le 1^{er} juillet 2021, le Directoire a attribué un plan d'AGA de 950 000 actions.

Le 20 juillet 2021, Navya va recevoir la somme de 7,5M€ sous la forme d'une subvention dans le cadre du plan France Relance pour 4 projets technologiques.

Entre le 1^{er} juillet 2021 et la publication du rapport financier semestriel, Navya a constaté l'exercice des 455 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 1 000 K€.

Le 15 septembre 2021, le renouvellement de sa ligne de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux, agissant comme intermédiaire financier dans le cadre d'un engagement de prise ferme. Conformément aux termes de l'accord, Kepler Cheuvreux s'est engagé à souscrire à sa propre initiative un maximum de 11 000 000 actions, représentant à titre indicatif un montant d'émission de 29 M€, 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 5,0%. Ces conditions permettent à Kepler Cheuvreux de garantir la souscription des actions sur la durée. NAVYA conserve la possibilité de suspendre ou de mettre fin à cet accord à tout moment.

Note 3 : Compte de résultat

La Société présente son compte de résultat par fonction, comme précisé dans les notes ci-dessous.

3.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est réparti comme suit :

CATÉGORIES DE VENTES (Montant en K€)	Comptabilisation	30/06/2021	30/06/2020
Véhicules	Au moment de la vente (IFRS 15)	2 718	3 141
Services	Progressivement (IFRS 15)	1 569	1 278
Locations	Progressivement (IFRS 16)	316	292
Total		4 603	4 711

Les ventes par zone géographique sont ventilées comme suit :

VENTES (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires des marchandises vendues et des services - France	823	259
Chiffre d'affaires des marchandises vendues et des services - Europe (hors France)	1 031	2 656
Chiffre d'affaires des marchandises vendues et des services - Reste du monde	2 749	1 796
Total des ventes	4 603	4 711

3.2 Coût des ventes et marge brute

3.2.1 Coût des ventes

COÛT DES VENTES (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Matières premières	(2 218)	(1 872)
Charges de personnel	(3 036)	(2 518)
Autres coûts	(1 038)	(925)
Total	(6 292)	(5 315)

3.2.2 Marge brute

Au premier semestre 2021, la marge brute est de -1,7 millions d'euros. Pour rappel, la marge brute de S1 2020 était de -0,6 millions d'euros.

MARGE BRUTE PAR ACTIVITÉ (Montant en K€)	30/06/2021			
	Véhicules	Services	Locations	Total
Chiffre d'affaires	2 718	1 569	316	4 603
Marge brute	(1 361)	(605)	276	(1 690)

MARGE BRUTE PAR ACTIVITÉ (Montant en K€)	30/06/2020			
	Véhicules	Services	Locations	Total
Chiffre d'affaires	3 141	1 278	292	4 711
Marge brute	(485)	(224)	105	(604)

Pour l'activité Hardware, la baisse du chiffre d'affaires s'est traduite par un niveau de marge insuffisant pour couvrir les coûts fixes de production (management, qualité, logistique, méthodes). Pour l'activité Services, la progression du parc de véhicules vendus a permis une augmentation du chiffre d'affaires en lien avec les prestations de maintenance.

3.3 Répartition des recettes et des dépenses par fonction

3.3.1 Dépenses en R&D

DÉPENSES EN R&D (Montants en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Salaires	(5 999)	(4 719)
R&D capitalisée sur la période	4 309	2 926
Crédit d'impôt R&D (CIR)	365	260
Amortissements des actifs	(1 858)	(2 469)
Autres coûts	(2 019)	(760)
Total	(5 202)	(4 762)

3.3.2 Dépenses en ventes et marketing

DÉPENSES EN VENTES ET MARKETING (Montants en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Charges de personnel	(1 365)	(1 176)
Autres coûts	(772)	(328)
Publicité et promotion	(118)	(300)
Frais de déplacements	(28)	(113)
Total	(2 282)	(1 917)

3.3.3 Dépenses en frais généraux et administratifs

DÉPENSES EN FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Charges de personnel	(1 355)	(1 563)
Autres coûts	(1 694)	(1 512)
Provisions pour risque	39	88
Total	(3 009)	(2 986)

3.4 Paiement fondé sur des actions

3.4.1 Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises ("BSPCE")

Depuis sa constitution, la Société a élaboré trois plans de rémunération susceptibles d'être réglés en parts de capitaux propres sous forme de BSPCE accordés aux employés.

Le tableau ci-dessous présente les principaux éléments des plans de BSPCE établis ainsi que les hypothèses utilisées pour la valorisation en vertu de l'IFRS 2 :

Type	Date d'octroi	Nombre de bons attribués	Nombre d'options caducs	Nombre maximal d'actions émises	Nombre d'options en circulation	Nombre maximal d'actions à émettre
BSPCE 2016 PLAN 1	11/07/2016	61 131	2 924	56 407	1 800	18 000
BSPCE 2017-1	14/12/2017	112 400	67 913	-	44 487	444 870
30/06/2021		173 531	70 837	54 407	46 287	462 870

Le tableau ci-dessous présente les principaux éléments des plans de BSPCE établis ainsi que les hypothèses utilisées pour la valorisation en vertu de l'IFRS 2 :

Type	Date d'octroi	Hypothèses adoptée							Valorisation totale selon IFRS 2 (Black&Scholes) en K€
		Valeur de l'action	Juste valeur de l'option	Durée prévue	Prix d'exercice en €	Date d'expiration	Volatilité	Taux sans risque	
BSPCE 2016 PLAN 1	11/07/2016	42,94 €	37,23 €	4,5 ans	5,71 €	7 ans	26%	0%	2 245
BSPCE 2017-1	14/12/2017	42,94 €	11,21 €	6 ans	42,94 €	10 ans	27%	0%	1 260

3.4.2 Stock-options

La Société a établi des plans de rémunération susceptibles d'être réglés par des titres de capitaux propres sous forme de stock-options.

Type	Date d'octroi	Nombre d'options octroyées	Nombre d'options caducs	Nombre maximal d'actions émises	Nombre d'options en circulation	Nombre maximal d'actions à émettre
Stock-Option 2018-1	28/05/2018	420 000	210 000	-	210 000	210 000
Stock-Option 2018-2FR	20/05/2019	3 080 000	978 950	752 003	1 349 047	1 349 047
Stock-Option 2018-2US	20/05/2019	400 000	258 700	44 900	96 400	96 400
30/06/2021		3 900 000	1 447 650	796 903	1 655 447	1 655 447

Le tableau ci-dessous présente les principaux éléments des plans de stock-option établis ainsi que les hypothèses utilisées pour la valorisation en vertu de l'IFRS 2 :

Type	Date d'octroi	Hypothèse adoptée							Valorisation totale selon IFRS 2 (Black&Scholes) en K€
		Valeur de l'action	Juste valeur de l'option	Durée prévue	Prix d'exercice en €	Date d'expiration	Volatilité	Taux sans risque	
Stock-Option 2018-1	28/05/2018	7,00 €	5,79 €	6 ans	11,50 €	10 ans	25%	0%	243
Stock-Option 2018-2FR	20/05/2019	1,39 €	0,44 €	6 ans	1,25 €	10 ans	29%	0%	1 338
Stock-Option 2018-2FR	20/05/2019	1,39 €	0,38 €	6 ans	1,39 €	10 ans	29%	0%	148

L'exercice des stock-options n'est pas soumis à des conditions de performances ; seule une condition de service s'applique. Ce plan est qualifié de « equity settle ». La Société n'est nullement obligée de racheter ces titres auprès des employés lorsque ces derniers quittent l'entreprise ou en cas d'événement spécial.

3.4.3 Actions gratuites

La Société a établi des plans de rémunération susceptibles d'être réglés par des titres de capitaux propres sous forme d'actions gratuites.

Type	Date d'octroi	Nombre d'actions gratuites octroyées	Nombre d'actions gratuites caducs	Nombre maximal d'actions émises	Nombre d'actions gratuites en circulation	Nombre maximal d'actions à émettre
Actions gratuites 2019-1	19/06/2019*	1 542 020	1 310 717	231 303	-	-
Actions gratuites 2019-2	03/12/2019*	700 000	700 000	-	-	-
Actions gratuites 2019-3	03/12/2019	400 000	150 000	-	250 000	250 000
30/06/2021		2 642 020	2 160 717	231 303	250 000	250 000

*Plans devenus caducs sur le premier semestre 2021

Le tableau ci-dessous présente les principaux éléments du plan d'actions gratuites établi ainsi que les hypothèses utilisées pour la valorisation en vertu de l'IFRS 2 :

Type	Date d'octroi	Valeur de l'action	Valorisation totale selon l'IFRS 2 (K €)
Actions gratuites 2019-1	19/06/2019	1,59 €	1 553
Actions gratuites 2019-2	03/12/2019	0,86 €	559
Actions gratuites 2019-3	03/12/2019	0,86 €	344
30/06/2021			

Le bénéfice définitif des actions est soumis à 3 conditions de performances. La valorisation indiquée ci-dessus se base sur l'application des critères de performances pour chaque condition.

Concernant les plans d'actions gratuites 2019-1 et 2019-2, seulement la tranche 1 est exerçable. Le solde des actions gratuites est devenu caduc en raison du non-respect de la condition de présence.

A ce jour, il reste 4 482 764 AGA non attribuées.

3.4.4 BSA BEI

Navya a conclu, en date du 9 août 2018 un accord de financement d'un montant de 30 M€ avec la Banque Européenne d'Investissement (cf. 6.3.4), composé de 2 tranches (Tranche A et Tranche B). En effectuant le tirage de la Tranche A, le 6 mars 2019, la Société a émis des bons de souscription représentant 1,5% des actions émises et à émettre de Navya, soit un montant total de 465 874 BSA.

Type	Date d'octroi	Nombre de BSA octroyées	Nombre d'options caducs	Nombre maximal d'actions émises	Nombre de BSA	Nombre maximal d'actions à émettre
BSA BEI	07/02/2019	465 874	-		465 874	663 249
	30/06/2021	465 874	-	-	465 874	663 249

3.4.5 BSA Kepler

Le solde de BSA Kepler émis en 2020, mais non exercés au 30 juin 2021 est de 1 980 000 bons, représentant ainsi une future augmentation de capital de 1 980 000 actions.

3.4.6 Répartition des dépenses comptabilisées en vertu de IFRS 2

Type	30/06/2021	30/06/2020
BSPCE 2017-1	0	(80)
Stock-Option 2018-1	5	(38)
Stock Option 2018-2FR	17	201
Stock Option 2018-2US	5	23
AGA 2019-1	(451)	236
AGA 2019-2	(105)	41
AGA 2019-3	40	55
Total des dépenses par période	(489)	440

3.5 Coûts de personnel

COÛTS DE PERSONNEL (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Salaires (y compris travailleurs temporaires)	(7 951)	(6 566)
Charges sociales	(3 587)	(2 826)
Total des coûts de personnel	(11 538)	(9 391)

Rapport financier 1^{er} semestre 2021

Les effectifs ont varié comme suit sur la période :

EMPLOYÉS	30/06/2021	30/06/2020
Cadres	215	213
Non cadres	60	67
Total des employés	275	280

3.6 Résultat financier net

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montant K€)	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts des placements financiers	-	1
Intérêts des emprunts	(1 005)	(1 173)
Produits de change	45	24
Variation de juste valeur du dérivé	163	578
Autres produits et charges financiers	(14)	40
Autres produits et charges financiers	(810)	(529)
<i>Dont charges intérêts IFRS16</i>	<i>(97)</i>	<i>(121)</i>

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (Montant K€)	30/06/2021		30/06/2020	
	Intérêts	Juste valeur	Intérêts	Juste valeur
Actifs				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(14)		40	
Passifs				
Juste valeur des dettes par le résultat				
Passifs évalués à leur coût amorti	(1 005)		(1 173)	

3.7 Bénéfice par action

PERTES DE BASE PAR ACTION (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat de base	33 782 335	29 115 688
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat dilué	36 591 270	35 545 542
Pertes nettes pour la période	(12 505)	(11 300)
Pertes de base par action (€/action)	(0,37)	(0,39)
Pertes diluées par action (€/action)	(0,37)	(0,39)

Les instruments émis octroyant des droits différés vis-à-vis des capitaux propres (BSPCE, AGA, SO) sont considérés comme anti-dilutifs car ils amoindrissent les pertes par action. Les pertes diluées par action sont par conséquent identiques aux pertes de base par action.

3.8 Informations sur le secteur opérationnel

INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE (Montant en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Pertes d'exploitation	(11 694)	(10 770)
Paielement fondé sur des actions	(489)	462
Part des pertes des entreprises associées	-	38
EBIT récurrent	(12 183)	(10 270)
Amortissement courant des biens corporels	1 301	1 498
EBITDA	(10 882)	(8 772)

Le Groupe opère dans un seul secteur notable : les véhicules autonomes.

Les ventes se déroulent en France, en Europe et dans le reste du monde (cf. note 3.1).

Note 4 : Actifs non courants

4.1 Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K euros)	Ouverture 31 décembre 2020	Capitalisation des frais de développement	Augmentation	Diminution	Reclas-sement	Clôture 30 juin 2021
Logiciels	452	-	57	-	-	510
Frais de développement en cours	4 161	3 414	336	-	(42)	7 869
Frais de développement	18 095	100	38	-	42	18 275
Total	22 708	3 514	431	-	-	26 653
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	(230)	-	(70)	-	-	(300)
Frais de développement	(11 734)	-	(1 788)	-	-	(13 522)
Total	11 964	-	(1 858)	-	-	(13 822)
Total net	10 744					12 831

Les projets dont les coûts de développement sont capitalisés sont les suivants :

- Développement de NAVYA DRIVE pour l'atteinte du niveau d'autonomie de niveau 4 ;
- Développement et études relatifs à projet de nouvelles plateformes roulantes (Type C) ;
- Autres développements comme l'homologation, le mapping, la cyber sécurité.

Les charges de développement sont amorties sur une période de trois ans commençant en 2016, date à laquelle les produits ont été lancés et sont comptabilisés dans les dépenses en recherche et développement. A partir de 2019, les charges de développement sont amorties sur cinq ans. Selon la méthode décrite ci-dessus, la partie du crédit d'impôt recherche compensant les dépenses de développement capitalisées s'élève respectivement à :

- en juin 2021 : 640 K€ et ;
- en juin 2020 : 540 K€.

La crise sanitaire liée au Covid-19, même si elle ne constitue pas en soi un indice de perte de valeur, n'a pas remis en cause les projections d'activité à moyen terme par la direction du Groupe. Il n'y a donc pas eu de constatation de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

4.2 Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K euros)	Prototypes	Matériel de bureau et informatique	Matériel de transport	Autres immob	Immob. en- cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	4 724	450	3 443	957	36	9 610
Acquisition	67	90	-	377	187	720
Cession	(312)	-	(180)	-	-	(492)
Reclassement	-	-	-	-	-	-
Variation des cours de change	5	1	18	11	-	35
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	4 484	540	3 281	1 345	223	9 873

AMORTISSEMENTS

Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	3 001	252	2 583	590	-	6 426
Augmentation	347	63	324	101	-	835
Diminution	(270)	-	(127)	-	-	(397)
Variation des cours de change	3	1	10	7	-	21
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	3 080	316	2 790	698	-	6 885

VALEURS NETTES COMPTABLES

Au 31 décembre 2020	1 724	198	860	367	36	3 184
Au 30 juin 2021	1 404	224	491	646	223	2 988

Au 30 juin 2021 :

- il n'y avait aucun actif non déprécié en dehors des immobilisations en cours ;
- le Groupe n'a pas identifié d'indice interne ou externe de perte de valeur des coûts de développements capitalisés liés à un projet ;
- Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée en vertu de l'IAS 36.

4.3 Droits d'utilisation

Le tableau ci-après détaille l'application de la norme IFRS 16 et la comptabilisation à l'actif des droits d'utilisation :

VALEURS BRUTES DES DROITS D'UTILISATION (Montants en K euros)	Logiciels	Prototypes	Baux commerciaux	Véhicules	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	311	592	5 000	36	5 939
Acquisition	-	141	87	-	227
Cession	(23)	-	(945)	-	(968)
Variation des cours de change	-	-	24	-	24
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	288	733	4 166	36	5 222

AMORTISSEMENTS

Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	114	380	1 754	32	2 280
Augmentation	-	150	355	2	507
Diminution	(23)	-	(945)	-	(968)
Variation des cours de change	-	-	12	-	12
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	91	530	1 176	34	1 832

VALEURS NETTES COMPTABLES

Au 31 décembre 2020	197	212	3 246	3	3 658
Au 30 juin 2021	197	202	2 990	2	3 391

Le tableau ci-après reconstitue la charge de loyers globale de la société :

Reconstitution charges de loyer	30/06/2021	30/06/2020
Charges de loyers retraitées selon IFRS 16	669	605
Charges de loyers non retraitées selon IFRS 16	1	470
Total Charges de loyers	670	1 075

La charge d'intérêts sur les obligations locatives au 30 juin 2021 s'élève à 97 K€ contre 121 K€ au 30 juin 2020.

4.4 Autres actifs financiers non courants

ACTIFS NON COURANTS (Montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Dépôts et garanties	208	254
Créances sur titres hors groupe	24	24
Contrat de liquidité avec ODDO - Trésorerie	315	259
Total des actifs non courants	547	537

Les garanties correspondent à des comptes bancaires avec garantie bancaire pour les contrats de clients (NeoT). Les dépôts correspondent principalement à des baux immobiliers.

Note 5 : Fonds de roulement

5.1 Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Matières premières	4 450	4 468
Produits semi-finis	339	1 622
Produits finis	2 606	2 430
Total des stocks bruts	7 395	8 520
Dépréciation des matières premières	(748)	(548)
Dépréciation des produits semi-finis	(6)	-
Dépréciation des produits finis	(494)	(454)
Total des dépréciations de stocks	(1 248)	(1 002)
Total net des stocks	6 147	7 518

5.2 Créances commerciales et autres

5.2.1 Créances commerciales

CRÉANCES COMMERCIALES ET COMPTES RATTACHÉS (montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Créances commerciales et comptes rattachés	4 187	5 099
Factures à établir	2 086	2 670
Total	6 274	7 769

9 véhicules ont été vendus sur le premier semestre 2021, toutes réalisées par la France. Les montants présentés sont présentés net de dépréciations.

5.2.2 Autres créances

AUTRES CRÉANCES (montants en K €)	30/06/2021	31/12/2020
Crédit d'impôt recherche	2 619	1 615
Taxe sur la valeur ajoutée	703	1 260
Fournisseurs débiteurs	303	367
Charges constatées d'avance	418	67
Personnels et charges sociales	64	34
Autres	145	63
TOTAL DES AUTRES CRÉANCES	4 251	3 405

Le montant de crédit d'impôt recherche au bilan correspond au CIR 2020 et 1^{er} semestre 2021. Le délai de remboursement de ces créances est 3 ans par l'Etat français.

Les charges constatées d'avance au 30 juin 2021 sont en nette augmentation par rapport au 30 juin 2020 (+ 351 K€), en raison principalement de l'étalement des contrats de maintenance (+70 K€), des contrats d'assurance (+111 K€), des honoraires (+35 K€).

5.3 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS (montants en K €)	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs	1 071	1 437
Charges à payer	1 135	1 107
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 206	2 544

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés sont dus dans les douze mois suivant la fin de chaque exercice concerné.

5.4 Impôts et charges sociales

Les impôts et charges sociales se décomposent comme suit :

IMPÔTS ET CHARGES SOCIALES (montants en K €)	30/06/2021	31/12/2020
Personnel et comptes rattachés	3 384	2 795
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	883	998
Autres impôts	586	559
Total des charges sociales et impôts	4 853	4 352

Les autres impôts correspondent principalement à la TVA.

5.5 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (montants en K €)	30/06/2021	31/12/2020
Passif sur contrat : Avances clients	1 621	1 002
Subvention - paiement anticipé	723	920
Autres - Charges à payer	786	1 170
Passif sur contrat lié aux contrats de location	564	719
Passif sur contrat lié aux contrats de service	2 491	3 017
Total des autres passifs courants	6 185	6 859

Les avances reçues correspondent à la vente de véhicules réglés en avance.

Les passifs sur contrats correspondent aux montants de services facturés (IFRS 15) qui n'ont pas encore été reconnus en chiffre d'affaires.

5.6 Ventilation détaillée des variations du BFR

Détail de la variation du BFR	30 juin 2021	31 déc 2020	Variation	Reclassement	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks	6 147	7 518	(1 371)	-	(12)	(1 384)
Clients et comptes rattachés	6 274	7 769	(1 496)	-	(53)	(1 549)
Autres créances	4 251	3 405	846	35	4	816
Dettes fournisseurs	2 206	2 544	339	(35)	4	377
Dettes fiscales et sociales	4 853	4 352	(502)	-	3	(499)
Autres créditeurs et dettes diverses	6 185	6 859	674	-	(11)	662
Total des variations			(1 511)	-	(66)	(1 577)

Note 6 : Éléments financiers

6.1 Trésorerie et équivalent de trésorerie

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (montants en K €)	30/06/2021	31/12/2020
Comptes bancaires	8 808	16 252
Dépôt à court terme	11 000	11 733
Total de la trésorerie et équivalents	19 808	27 985

Le Groupe possède des dépôts à court terme avec 32 jours d'attente pour obtenir la trésorerie.

6.2 Actifs et passifs financiers et conséquences sur le résultat

Les actifs et passifs du Groupe sont évalués chaque année de la manière suivante :

ACTIFS ET PASSIFS (montants en K €)	30 juin 2021		Valeur - État de situation financière conforme à IFRS 9	
	Valeur comptable	Juste valeur	Juste valeur par le résultat	Actifs et passifs financiers mesurés au coût amorti
Actifs financiers non courants	547	547	-	547
Clients et comptes rattachés	6 274	6 274	-	6 274
Autres créances	511	511	-	511
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 808	19 808	19 808	-
Total des actifs	27 140	27 140	19 808	7 332
Dettes financières courantes	1 458	1 458	-	1 458
Dettes financières non courantes	29 670	29 670	-	29 670
Dettes liées aux obligations locatives courante	1 227	1 227	-	1 227
Dettes liées aux obligations locatives non courante	2 408	2 408	-	2 408
Dérivés passifs (niveau 3)	1 773	1 773	1 773	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 206	2 206	-	2 206
Autres créditeurs	634	634	-	634
Total des passifs	39 376	39 376	1 773	37 603

ACTIFS ET PASSIFS (montant en K €)	31 déc. 2020		Valeur - État de situation financière conforme à IFRS 9	
	Valeur comptable	Juste valeur	Juste valeur par le résultat	Actifs et passifs financiers mesurés au coût amorti
Actifs financiers non courants	537	537	-	537
Clients et comptes rattachés	7 769	7 769	-	7 769
Autres créances	463	463	-	463
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27 985	27 985	27 985	-
Total des actifs	36 754	36 754	27 985	8 769
Dettes financières courantes	5 967	5 967	-	5 967
Dettes financières non courantes	32 722	32 722	-	32 722
Dettes liées aux obligations locatives courante	1 252	1 252	-	1 252
Dettes liées aux obligations locatives non courante	2 714	2 714	-	2 714
Dérivés passifs (niveau 3)	1 936	1 936	1 936	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 544	2 544	-	2 544
Autres créditeurs	717	717	-	717
Total des passifs	47 852	47 852	1 936	45 916

6.3 Emprunts et dettes financières

DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (montants en K €)	30/06/2021	31/12/2020
Avances remboursables	735	637
Dettes relatives aux obligations locatives (IFRS16)	2 408	2 714
Emprunt BEI	14 468	14 371
Emprunt obligataire ESMO/APAM	9 865	17 549
Prêts garantis par l'Etat	4 500	-
Dettes auprès des établissements de crédit	102	165
Dettes financières non courantes	32 078	35 436

Avances remboursables	416	708
Dettes relatives aux obligations locatives (IFRS16)	1 227	1 252
Emprunt BEI	579	368
Emprunts ESMO/APAM	-	4 374
Dettes auprès des établissements de crédit	457	511
Concours bancaires courants	6	7
Dettes financières courantes	2 685	7 219

Total des dettes financières	34 763	42 655
-------------------------------------	---------------	---------------

Evolution des dettes financières (montants en K€)		Emprunt BEI	Emprunt ESMO/APAM	Emprunts auprès des établissements de crédits	PGE	Avances remboursables	Total	Dettes locatives (IFRS 16)
31/12/2020		14 739	17 549	675	4 374	1 345	38 681	3 967
Variation cash	Encaissement	-	-	-	-	-	-	-
	Décaissement	-	-	(126)	-	(208)	(334)	(573)
	Flux de trésorerie	-	-	(126)	-	(208)	(334)	(573)
Variation non cash	Effets de change	-	-	-	-	-	-	-
	Conversion ORNANES	-	(9 000)	-	-	-	(9 000)	-
	Variations de juste valeur	-	1 168	-	-	-	1 168	-
	Coût de l'actualisation	97	148	-	126	14	386	-
	Dérivé passif	-	-	-	-	-	-	-
	Intérêts courus	212	-	-	-	-	212	-
	Autres	-	-	9	-	-	9	-
	Impact IFRS 16	-	-	-	-	-	-	241
Total non cash		309	(7 684)	9	126	14	(7 226)	241
30/06/2021		15 047	9 865	558	4 500	1 151	31 122	3 635

Analyse des dettes financières par maturité

La maturité des dettes financières se répartit comme suit pour les exercices présentés :

DETTE FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	30/06/2021			
	Valeur comptable	< 1 an	Entre 1 et 5 ans	> 5 ans
Avances remboursables	1 151	846	305	-
Emprunts auprès de la BEI	15 047	579	14 468	-
Emprunt obligataire ESMO/APAM	9 865	-	9 865	-
Dettes bancaires	558	158	400	-
Prêts Garantis par l'Etat	4 500	-	4 500	-
Dettes relatives aux obligations locatives	3 635	1 227	2 408	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Total des dettes financières	34 757	2 810	31 947	-

DETTE FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	31/12/2020			
	Valeur comptable	< 1 an	Entre 1 et 5 ans	> 5 ans
Avances remboursables	1 345	708	637	-
Emprunts auprès de la BEI	14 739	368	14 371	-
Emprunt obligataire ESMO/APAM	17 549	-	17 549	-
Dettes bancaires	676	511	165	-
Prêts Garantis par l'Etat	4 374	4 374	-	-
Dettes relatives aux obligations locatives	3 966	1 252	1 607	1 107
Découverts bancaires	7	7	-	-
Total des dettes financières	42 655	7 219	34 329	1 107

6.3.1 Emprunts bancaires

EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K euros)	Etablissements de crédit	Concours bancaires courant	Total
Au 31 décembre 2020	675	7	682
(+) Encaissement	-	-	-
(-) Remboursement	(126)	-	(126)
(+/-) Ecart de change	9	-	9
Au 30 juin 2021	558	7	565

Les emprunts bancaires correspondent à :

- Un prêt à moyen terme de 365 K€ obtenu au premier semestre de 2018. Les mensualités de ce prêt sont dues pendant 36 mois, à un taux d'intérêt de 3,09 %.
- Un deuxième prêt a été obtenu au deuxième semestre 2018 pour un montant de 500 K € et une durée de moyen terme. Les mensualités sont dues pendant 48 mois, à un taux d'intérêt de 2,40 %.

Sur le 1^{er} semestre 2020, Navya Inc a obtenu un financement d'un montant de 355 K\$ visant à faire face aux conséquences financières de la pandémie COVID-19. Ce financement s'inscrit dans le cadre du « Paycheck Protection Program » mis en place par le gouvernement fédéral américain afin de soutenir les entreprises et d'assurer la continuité des salaires. La dette pourra être partiellement ou totalement annulée sur la Société remplissant certains critères comme le maintien de l'effectif pendant la durée du prêt. Dans cette hypothèse, le solde de la dette serait retraité en tant que subvention.

Sur le second semestre 2020, Navya a reçu 3 PGE des différents prestataires bancaires pour un montant global de 4,5 M€, dont les modalités sont les suivantes ;

Date	Organisme prêteur	Montant alloué	Montant encaissé à la clôture	Taux d'intérêt annuel initial	Taux d'intérêt selon avenant	Durée et échéancier
Août 2020	Caisse d'épargne	1 500 K€	1 500 K€	0,25%	0,73%	48 mensualités à compter de septembre 2022
Août 2020	BNP	1 500 K€	1 500 K€	0,25%	0,75%	
Août 2020	BPI	1 500 K€	1 500 K€	2.35%	3,35%	16 remboursement trimestrielle à compter de septembre 2022
TOTAL		4 500 K€	4 500 K€			

L'ensemble de ce prêt de 4 500 K€ a été garanti à hauteur de 90% par l'Etat. Ce prêt est garanti à hauteur de 90 % par l'Etat français avec une maturité initiale de 12 mois et une option d'extension pouvant aller jusqu'à 5 ans exerçable par Navya.

La société a finalisé ses négociations sur le premier semestre 2021 pour l'obtention d'un étalement du remboursement de son PGE dont les modalités par institution bancaire sont décrites ci-avant.

6.3.2 Dettes relatives aux obligations locatives

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES RELATIVES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES (Montants en K€)	Total
Au 31 décembre 2020	3 967
(+) nouveaux contrats	227
(-) Remboursement (impact cash)	(573)
(-) Sortie de contrats	-
(+/-) Autres mouvements	13
Au 30 juin 2021	3 635

6.3.3 Avances remboursables et subventions

La Société a bénéficié de cinq prêts publics remboursables. Le tableau suivant présente les mouvements du 31 décembre 2020 au 30 juin 2021 :

ÉVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES (montant en K €)	Avance 1	Avance 2	Avance 3	Avance 4	Avance 5	TOTAL
Au 31 décembre 2020	170	146	146	318	565	1 345
(+) Encaissement	-	-	-	-	-	-
(-) Remboursement	(30)	(25)	(25)	-	(128)	(208)
(-) Subventions	-	-	-	-	-	-
(+) Charges financières	3	3	3	-	5	14
Au 30 juin 2021	143	124	124	318	443	1 151

6.3.4 Emprunts BEI

EVOLUTION DES EMPRUNTS BEI (Montants en K€)

	Emprunt BEI
Au 31 décembre 2020	14 739
(+) Intérêts courus	212
(+) Coût de l'actualisation	97
Au 30 juin 2021	15 047

NAVYA a conclu le 9 août 2018 un accord de financement d'un montant de 30 M€ avec la Banque Européenne d'Investissement. Ce financement s'articule autour de 2 tranches (A et B) de 15 M€ chacune avec une maturité de 5 ans à compter de chaque tirage. En effectuant le tirage de la Tranche A le 6 mars 2019, la Société a en conséquence émis des bons de souscription représentant 1,5% des actions émises et à émettre de NAVYA conformément aux termes de l'accord.

Les caractéristiques de la tranche A d'un montant de 15 M€ sont décrites dans les annexes aux comptes du 31 décembre 2020 et n'ont pas fait l'objet de modification.

Le montant du dérivé lors de l'émission s'établit à 977 K€. La juste valeur au 30 juin 2021 s'établit à 1 773 K€, contre 1 936 K€ au 31 décembre 2020, soit une variation de juste valeur par résultat de 163 K€ sur la période.

6.3.5 Emprunt obligataire ESMO/APAM (ORNANE)

Le 28 juin 2019, un contrat « commitment letter » a été signé avec ESMO/APAM pour l'émission de 20 ORNANE (« obligations remboursables en numéraire et en actions nouvelles et existantes») au profit de ESMO/APAM pour une valeur unitaire de 1 000 000 euro par coupon. Chaque coupon représente 363 363,36 actions au prix de conversion de 2,75euros. L'ORNANE est divisé en deux tranches, de 10 000 000 euros chacun. Chaque ORNANE est soumis à un intérêt annuel de 3% à compter de leur émission.

La conversion de l'ORNANE est à la main de l'obligataire à compter d'un an d'échéance. Le remboursement est automatique à l'échéance de l'obligation, soit 5 ans.

La 1^e tranche a été souscrite le 30 septembre 2019, soit 10 000 000 euros.

Rapport financier 1^{er} semestre 2021

La deuxième tranche a été souscrite le 20 février 2020, soit 10 000 000 euros. Cette souscription en décalage a été autorisée par la signature d'un avenant le 20 décembre 2020. L'encaissement de cette tranche a été réalisé le 20 février 2020.

Sur le 1^{er} semestre 2021, la société a converti par anticipation 9 ORNANes, en date du 24 février 2021 pour 5 000 K€ et le 29 juin 2021 pour 4 000 K€. Cette conversion par anticipation se traduit dans les comptes au 30 juin 2021 par un impact dans les capitaux propres pour 1 168K€.

Les flux ayant impacté le bilan s'établissent comme suit :

EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montant en K€)	Emprunt obligataire ESMO/APAM
Au 31 décembre 2020	17 549
(+) Conversion anticipée des ORNANes	(9 000)
(-) Composante capitaux propres suite conversion anticipée	1 168
(+) Coût amorti	148
Au 30 juin 2021	9 865

6.3.6 Dérivé passif

Les dérivés passifs comptabilisés, en accord avec IFRS 9, sont liés à l'émission des BSA lié à l'emprunt BEI (cf note 6.3.4) et à la deuxième tranche de l'emprunt obligataire ORNANE souscrit auprès d'ESMO/APAM (cf note 6.3.5). Les variations de juste valeur sont comptabilisées par le compte de résultat.

Dérivé passif (Montant en K€)	Dérivé Passif – Emprunt BEI
Au 31 décembre 2020	1 935
(+/-) Variation de la juste valeur du dérivé	(163)
Au 30 juin 2021	1 773

6.4 Traitement et évaluation des risques financiers

La Société est exposée à plusieurs risques financiers : un risque de marché, un risque de crédit et un risque de liquidité. Si nécessaire, la Société doit prendre les mesures habituelles pour une entreprise de sa taille afin de minimiser les éventuels effets indésirables de ces risques sur sa performance financière. La Société a choisi de ne pas souscrire d'instruments financiers à des fins de spéculation.

Le traitement et l'évaluation des risques financiers au 30 juin 2021 n'a pas connu de changement significatif depuis le 31 décembre 2020.

Note 7 : Capitaux propres

Capital social

Le capital social s'élève à 3 757 335 €. Il consiste en 37 342 044 actions entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,10 € chacune, comme suit :

COMPOSITION DES CAPITAUX PROPRES	30/06/2021	31/12/2020
Capital (en K €)	3 757 335	3 243 411
Nombre d'actions	37 342 044	32 434 104
Valeur de l'action (en €)	0,10 €	0,10 €

Les mouvements sur le capital social, à l'exclusion des exercices d'instruments financiers sur le 1^{er} semestre 2021 sont résumés comme suit :

- Exercice de 1 570 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 157 K€
- Exercice de 5 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation de capital d'un montant de 182 K€.
- Exercice de 4 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation de capital d'un montant de 145 K€.

Note 8 : Engagements sociaux des employés et autres provisions

8.1 Engagements sociaux des employés

Les engagements à l'égard des employés sont compris dans les provisions pour retraite et évalués selon les clauses de la convention collective applicable, à savoir, dans ce cas, la convention collective de la métallurgie.

Cet engagement ne s'applique qu'aux employés de droit français. Les principales hypothèses actuarielles pour évaluer les primes de départ à la retraite sont les suivantes :

Hypothèses actuarielles	30/06/2021	31/12/2020
Âge de la retraite	65 ans	
Convention collective	Accord SYNTEC	
Pourcentage de réduction (IBOXX Corporates AA)	0,86 %	0,34%
Taux du taux de mortalité	INSEE 2014	INSEE 2014
Taux d'augmentation de salaire	2,00 %	
Rotation du personnel	Moyen	
Taux de charges sociales employeur	55 %	

La provision pour les avantages sociaux liés à la retraite a évolué comme suit :

Provision pour engagements sociaux (montant en K €)	Avantages sociaux
31 décembre 2020	630
Coût des services rendus	115
Coût des services passés	1
Charges (produit) actuarielles	(286)
30 juin 2021	459

8.2 Autres provisions

La Société a été impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cadre normal de ses activités. Une provision est constituée par la Société dès que celle-ci considère comme probable qu'un litige donnera lieu à un décaissement de ressources.

Provisions (Montants en K€)	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Effet change	31/06/2021
Provisions pour litiges sociaux	284	-	-	-	284
Provisions pour Retrofit	893	-	(39)	-	854
Provisions pour risques	436	-	-	4	440
TOTAL	1 613	-	(39)	4	1 578

Note 9 : Transactions avec les parties liées, engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels

Les transactions avec les parties liées, ainsi que les actifs et passifs éventuels au 30 juin 2021 n'ont pas connu de changement significatif depuis le 31 décembre 2020.

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 n'ont pas changé de façon significative sur la période.

3. RAPPORT DES AUDITEURS SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2021

BCRH & ASSOCIÉS
35 rue de Rome
75008 PARIS

DELOITTE & ASSOCIÉS
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
69002 LYON

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la société NAVYA

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour

un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.4 « principe de continuité d'exploitation » qui décrit les hypothèses sur lesquelles s'est fondée la direction générale du groupe pour retenir l'application du principe de continuité d'exploitation.

Vérification spécifique

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

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

Paris et Lyon, le 28 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

BCRH & Associés

DELOITTE & ASSOCIÉS

Paul GAUTEUR

Jean-Marie LE JELOUX

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant au paragraphe 1.1 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques (en section 3 du Document Universel de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2021 sous le numéro AMF R21-010.) et la Note d'opération et du résumé approuvés par l'AMF le 15 septembre 2021 sous le numéro 21-403 .

et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice, décrites en paragraphe 1.3 du présent rapport financier semestriel.

Villeurbanne, le 28 septembre 2021.

M. Pierre LAHUTTE
Président du Directoire