

# CIBOX

YOUR MOBILITY PARTNER

INNOVATION QUALITY SERVICE



# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019

# TABLE DES MATIERES

<b>TABLE DES MATIERES</b>	<b>2</b>
<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER</b>	<b>3</b>
<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>4</b>
<b>BILAN ACTIF</b>	<b>10</b>
<b>BILAN PASSIF</b>	<b>11</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>12</b>
<b>TABLEAU DE FINANCEMENT</b>	<b>13</b>
<b>ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS</b>	<b>14</b>
<b>ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ</b>	<b>20</b>

# ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et que le rapport semestriel d'activités présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre les parties liées. »

Fait à Alfortville, le 26 septembre 2019.  
Ming Lun Sung  
Président du Conseil d'Administration

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

## FAITS MARQUANTS

CIBOX a complété sa gamme de produits de mobilité au cours du premier semestre 2019 avec une gamme d'accessoires de protection qui, bien que n'ayant pas encore d'effet significatif sur les ventes, vient utilement compléter la gamme de produits de micro-mobilité.

Au cours du semestre écoulé, Cibox a effectué ses premières livraisons de produits sous la marque premium yeep.me, pour lequel le lancement officiel aura lieu d'ici quelques semaines. La gamme comprendra initialement trois modèles de trottinettes électriques, ainsi qu'un vélo compact à assistance électrique. Les produits yeep.me bénéficieront d'un service entretien (sous garantie et hors garantie) de haut niveau.

## COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU SEMESTRE ECOULE

Au premier semestre 2019, le chiffre d'affaires s'est élevé à 3 280 milliers d'euros, à comparer à un chiffre d'affaires de 6 974 milliers d'euros sur la même période en 2018, soit une diminution de 3 694 milliers d'euros.

Comme précédemment annoncé, Cibox a décidé de stopper pour le moment la distribution de smartphones, souhaitant concentrer ses efforts sur les lignes de produit les plus stratégiques. L'arrêt de la distribution de smartphones est le principal facteur explicatif de la baisse d'activité au premier trimestre 2019, les ventes de smartphones ayant représenté plus de la moitié de l'activité du premier trimestre 2018. Hors activité Smartphone, le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 est en progression de 11% par rapport au premier semestre 2018.

L'activité mobilité a poursuivi sa progression au premier semestre 2019 et a représenté 64% des ventes sur cette période, soutenue par les ventes de trottinettes électriques.

## EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RÉSULTATS ET DE L'ENDETTEMENT

Pour le 1er semestre 2019 :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 3 280 milliers d'euros contre 6 974 milliers d'euros au titre de l'exercice précédent.
- La marge brute s'élève à 670 milliers d'euros au 30 juin 2019 vs 807 milliers d'euros l'année précédente, et ressort en légère baisse de 137 milliers d'euros. Le taux de marge brute s'est élevé à 20.4% sur le premier semestre 2019, cette progression du taux de marge provenant principalement du recentrage du portefeuille d'activités de Cibox sur les produits de mobilité.
- Le résultat d'exploitation est une perte de 245 milliers d'euros (vs une perte de 59 milliers d'euros sur le premier semestre 2018). Continuant à investir dans le développement de son activité de mobilité, Cibox a notamment accru sa masse salariale au cours du premier semestre 2019.
- Le résultat financier est un profit de 78 milliers d'euros et comprend essentiellement une reprise de provision pour dépréciation sur les titres DMS que compense partiellement une dotation complémentaire sur les titres CIBOX auto-détenus, ces deux provisions évoluant en fonction du cours de Bourse des deux sociétés concernées.

Cibox présente une structure financière saine, marquée, au 30 juin 2019, par des fonds propres de 3 488 K€, une trésorerie de 2 356 milliers d'euros et une dette financière de 866 milliers d'euros, correspondant à l'utilisation du contrat d'affacturage.

## PERSPECTIVES DE LA SOCIÉTÉ

La Société a réalisé une augmentation de capital en juillet 2019. Foch Partner a souscrit intégralement cette option, pour un montant global d'un million d'euros, ce qui représente 9,97% du capital.

Le développement de l'activité de mobilité électrique va se poursuivre en 2019, avec le lancement effectif de la marque premium yeeep.me et du service aux entreprises me². Ainsi, la marque yeeep.me vient d'être référencée par un réseau de distribution de vélos représentant environ 110 points de ventes.

Ce développement rapide de la gamme mobilité s'appuiera sur des investissements marketing et commerciaux significatifs, en particulier en marketing digital dont les fruits sont attendus à partir de début 2020.

## INVESTISSEMENTS ET ACTIVITÉS EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

La société a engagé au cours du 1<sup>er</sup> semestre écoulé des frais de recherche et de développement pour 123 milliers d'euros correspondant à sa volonté d'augmenter sa gamme de nouveaux produits de mobilité toujours plus performants.

En revanche, la société n'a pas engagé de dépenses somptuaires, au sens précis de la terminologie du décret comptable.

## RÉMUNÉRATION DES MANDATAIRES SOCIAUX

Les mandataires sociaux ont perçu une rémunération de 11 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019.

## FACTEURS DE RISQUE

La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats.

### Risques spécifiques relatifs au secteur d'activité de la Société

#### Risques liés à la concurrence

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

#### Risques liés à la baisse des prix des produits commercialisés

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

#### Risques liés à l'environnement économique et géopolitique des zones d'approvisionnement

La Société achète l'essentiel de ses produits dans les pays émergents et notamment en République Populaire de Chine. Les éléments suivants dans les zones d'approvisionnement pourraient avoir un élément défavorable sur la situation financière de la Société : hausse des coûts notamment salariaux, évolutions géopolitiques majeures, accroissement des droits de douane, autres mesures protectionnistes etc.

## Risques liés à l'exploitation de la Société

### Risques liés aux produits commercialisés

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

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

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

### Risques liés à des produits défectueux

La Société est susceptible d'être impliquée dans des procédures juridiques dans le cadre de son exploitation courante. Ainsi par exemple, en cas de dysfonctionnement de produits commercialisés par la Société, la responsabilité de la Société pourrait être engagée.

De façon plus courante, les produits commercialisés par la Société sont, pour certains, garantis auprès des clients pour une certaine durée. Lorsqu'elle accorde cette garantie, la Société a elle-même bénéficié auprès de ses fournisseurs de garanties.

### Risques liés à l'évolution défavorable du chiffre d'affaires de la Société

La Société est positionnée sur un marché en constante évolution et très concurrentiel, en particulier sur une partie de son activité constituée de la fourniture de produit en marque distributeur (MDD), produits commercialisés sous forme d'appels d'offres.

### Risques de saisonnalité

L'activité de la Société est soumise à de fortes variations au cours d'un exercice. Bien qu'en 2018, le dernier trimestre n'ait représenté que 18% du chiffre d'affaires annuel, cette proportion était de 37% en 2017. Ainsi, pour la Société, des retards de livraison à une période clé de l'exercice pourraient s'avérer fortement préjudiciables et avoir un fort impact négatif sur sa situation financière.

Cette saisonnalité génère des pics de besoin en fonds de roulement en période de forte activité, qui impacte négativement la trésorerie de la Société. La mise en place d'un contrat de financement de créances commerciales et de financement import par le biais de lettres de crédit a permis de partiellement réduire ce risque.

## Risques clients

La Société est exposée à différents risques :

- Risque d'impayés et encours clients : comme toute société ayant une activité de nature commerciale, la Société est exposée à des risques d'impayés de ses clients. Néanmoins, compte tenu de la qualité de ses clients qui sont essentiellement de grands acteurs de la grande distribution et de la distribution spécialisée, ce risque est limité.
- Risque de dépendance : la Société commercialise essentiellement ses produits auprès de grandes surfaces généralistes et de grandes surfaces spécialisées.

Au cours du premier semestre 2019, les trois principaux clients de la Société ont représenté 75 % du chiffre d'affaires de la Société.

## Risque de dépendance envers ses fournisseurs

La Société a développé des relations de proximité avec des fournisseurs clés, dans le domaine de la mobilité urbaine et du stockage numérique.

Dans l'hypothèse où les relations créées avec certains fournisseurs clés viendraient à se détériorer, cela pourrait avoir un impact négatif sur la situation financière de la Société, via une augmentation du coût d'approvisionnement de certains produits notamment.

## Risques liés aux stocks

Les produits en stocks représentent une valeur nette de 847 K€ au 30 juin 2019 soit 46 jours de chiffres d'affaires. Ce stock est composé à la fois de produits finis et de composants, les composants étant utilisés (i) pour l'activité d'assemblage de disques durs effectuée en interne et (ii) dans le cadre d'une activité de service après-vente pour l'ensemble des gammes de produit. Ces stocks sont entreposés dans deux entrepôts. La destruction ou le vol de ces stocks pourrait avoir un impact négatif sur la situation financière de la Société. Néanmoins, la Société a souscrit une police d'assurance afin de couvrir le risque portant sur les stocks. Dans la mesure du possible, la Société livre directement ses clients afin de minimiser le portage des stocks.

## Risques liés au transport

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

## Risques liés aux systèmes d'information

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

## Risques liés à l'accès aux financements

A l'exception d'un contrat de financement de créances commerciales et de lignes de crédit documentaire import, la Société ne dispose d'aucun endettement moyen et long terme auprès d'établissements financiers. Il n'est pas exclu que la Société, en fonction de son développement, ait recours à des financements complémentaires pour accompagner le développement de son activité sur le marché de la mobilité électrique. Si la Société ne parvenait pas à obtenir ces financements, cela pourrait avoir un impact significatif sur sa situation financière.

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

La Société bénéficie notamment des connaissances du marché chinois de son Président-Directeur général qui dispose d'une maîtrise de la langue, d'une connaissance de la culture chinoise et d'une forte culture industrielle indispensables pour mettre en place des relations durables avec certains fournisseurs. Un départ non préparé pourrait pénaliser l'activité de la Société et donc sa situation financière. Cependant, l'arrivée en 2017 d'un directeur général adjoint disposant d'un large périmètre d'intervention et disposant d'une expérience professionnelle de 20 ans avec l'Asie, accumulée au cours de différents postes de direction dans des groupes de distribution, permet de contenir ce risque.

## Risques financiers et de marché

### Risques de change

Au premier semestre 2019, la Société a réalisé 43% de ses achats en dollars américains, 31% en yuans, et le solde en euros. Sur cette même période, Cibox a facturé 46% de ses ventes en dollars américains et le solde en euros.

La Société est donc exposée à la variation du cours du dollar américain et du yuan par rapport à l'euro. Afin de réduire l'impact de ces variations de cours sur le résultat, en plus des efforts de développer des ventes facturées dans cette devise chaque fois que cela est possible, la Société s'efforce de réduire au maximum le décalage entre la remise d'un prix ferme en euros aux clients et le paiement de ses fournisseurs.

Sur la base des achats et des ventes en dollar américain et en yuan du premier semestre 2019 et correspondant à la conversion au taux moyen de la période des transactions en dollar américain, une évolution du cours du dollar américain de 10% par rapport à ce taux moyen, et pendant chaque décalage des échéances clients et des fournisseurs, aurait un impact comme suit sur le résultat de la Société.

Au cours du premier semestre 2019 (en K€)	Appréciation de 10% du dollar US par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au dollar US
Sur les cycles de transactions	(3)	3

  

Au cours du premier semestre 2019 (en K€)	Appréciation de 10% du yuan par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au yuan
Sur les cycles de transactions	(109)	109

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

Au 30 juin 2019 (en K€)	Appréciation de 10% du dollar US par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au dollar US
Créances clients libellées en USD	82	(82)
Dettes fournisseurs libellées en USD	(87)	87
Disponibilités en USD	52	(52)

Au 30 juin 2019 (en K€)	Appréciation de 10% du yuan par rapport à l'euro	Appréciation de 10% de l'euro par rapport au yuan
Dettes fournisseurs libellées en CNY	(69)	69

### Risque de taux

La Société dispose d'une ligne de financement de ses créances commerciales. Cette ligne dispose de conditions de financement à taux variable, indexées sur l'Euribor trois mois et le Libor deux mois (partie en dollars américains). L'impact d'une variation de 100 points de base des taux de financement de la Société sur la base de l'endettement de la Société au 30 juin 2019 aurait un impact négatif sur le semestre de 5 K€ sur le résultat courant avant impôt.

### Risque de liquidité

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir sur un horizon de douze mois à compter du présent rapport financier semestriel. La Société a souscrit un contrat de financement de créances commerciales en 2017 et dispose de ligne de crédit documentaire import. Elle ne dispose néanmoins pas d'autres lignes de crédit auprès d'établissements financiers ni de découverts bancaires autorisés.

### Risques sur les actions propres, participations et autres placements financiers

La Société détient 5 521 948 actions propres.

Le cours de l'action de la Société est caractérisé par de fortes variations, à l'instar d'autres *penny stocks*. Au cours des trois dernières années, de 2016 à 2018, le plus bas cours de l'action de la Société a été de 0,07 euro et le plus haut, à 0,47 euro. L'ampleur de ces variations s'explique par le faible niveau du prix de l'action, les performances financières de la Société et du secteur, ainsi que la fluctuation générale des marchés financiers.

Au 30 juin 2019, la valeur des actions propres détenues s'élevait à 479 K€ (au cours moyen de juin 2019 de 0,087 euro), pour 5 521 948 actions à cette date. Une variation de 0,01 euro du cours de bourse aura un effet sur la valeur des actions propres détenues de 55 K€, à la hausse comme à la baisse. La plus-value ou moins-value réalisée sera enregistrée au moment de la cession des titres, la moins-value latente faisant quant à elle l'objet d'une provision pour dépréciation.

Au cours des trois derniers exercices (2016, 2017 et 2018) et à ce jour, la Société n'a détenu et ne détient aucun titre de participation dans d'autres sociétés.

La Société détient au 30 juin 2019, en outre, à titre de placement financier 359 007 actions de la société Diagnostic Medical Systems (DMS), admis aux négociations sur le marché réglementé (compartiment C) d'Euronext à Paris, dont le cours de bourse est susceptible de fluctuer. Une variation de 10% du cours de ces actions sur le marché par rapport à leur prix moyen d'acquisition d'origine aura un impact d'environ 95 K€, en plus-value comme en moins-value. La même méthode comptable de prudence en matière de provisions s'applique à ces actifs financiers à court terme.

Alfortville, le 26 septembre 2019

Le Conseil d'Administration

# BILAN ACTIF

En K€	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019
Frais d'établissement	0	0	0
Frais d'augmentation de capital	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	277	285	408
Amortissement	-275	-277	-278
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>130</b>
Autres immobilisations corporelles	538	539	613
Amortissement	-498	-532	-534
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>79</b>
Autres participations	317	317	317
Provision	0	0	0
Autres immobilisations financières	78	150	162
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>339</b>	<b>467</b>	<b>479</b>
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>437</b>	<b>482</b>	<b>688</b>
Stocks	900	817	847
Avances et acomptes	0	0	0
Clients et comptes rattachés	5 526	1820	1 355
Autres créances	445	43	282
Charges constatées d'avance	17	2	40
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	1 753	2 283	2 356
<b>Total actif circulant</b>	<b>8 641</b>	<b>4 965</b>	<b>4 880</b>
<b>Total actif</b>	<b>9 078</b>	<b>5 447</b>	<b>5 568</b>

# BILAN PASSIF

En K€	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019
Capital social	1 983	1 983	1 983
Prime d'émission	1 634	1 634	1 634
Réserves et report à nouveau	108	108	56
Résultat de l'exercice	162	-52	-185
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3 887</b>	<b>3 673</b>	<b>3 488</b>
Provisions pour risque	200	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	916	866
Fournisseurs et comptes rattachés	4 873	785	1 012
Dettes fiscales et sociales	118	73	202
Autres dettes	0	0	0
<b>Total dettes et provisions</b>	<b>5 191</b>	<b>1 774</b>	<b>2 080</b>
Produits constatés d'avance	0	0	0
<b>Total passif</b>	<b>9 078</b>	<b>5 447</b>	<b>5 568</b>

# COMPTE DE RESULTAT

en K€	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019
Chiffre d'affaires	6 974	11 242	3 280
Autres produits et reprises de provision	602	994	0
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>7 576</b>	<b>12 236</b>	<b>3 280</b>
Achats consommés	6 111	9 206	2 652
Variation de stocks	56	181	-42
<b>Marge brute</b>	<b>807</b>	<b>1 855</b>	<b>670</b>
<b>Taux de marge brute</b>	<b>11.5%</b>	<b>16.5%</b>	<b>20.4%</b>
Autres achats et charges externes	685	1 282	494
Impôts et taxes	19	30	7
Salaires, traitements et charges sociales	293	688	385
Dotation aux amortissements et provisions	398	392	16
Autres charges	73	457	13
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>7 635</b>	<b>12 236</b>	<b>3 525</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>	<b>-245</b>
Produits financiers	808	752	215
Charges financières	-381	- 617	-137
<b>Résultat financier</b>	<b>427</b>	<b>135</b>	<b>78</b>
Produits exceptionnels	345	401	15
Charges exceptionnelles	-551	-588	-33
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-206</b>	<b>-187</b>	<b>-18</b>
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	0	0	0
<b>Résultat net</b>	<b>162</b>	<b>-52</b>	<b>-185</b>
Résultat net par action en euros	0,001	0,000	-0,002
Résultat net dilué par action en euros	0,001	0,000	0,002

# TABLEAU DE FINANCEMENT

En K€	Du 01-01-2018 Au 30-06-2018	Du 01-01-2018 Au 31-12-2018	Du 01-01-2019 Au 30-06-2019
<b>Flux de financement générés (utilisés) par l'exploitation :</b>			
Résultat de l'exercice	162	-52	-185
Dotation aux amortissements des immobilisations	34	70	3
Variation de stocks	56	181	-42
Variation des clients et comptes rattachés	-1 380	2330	465
Variation des autres créances (y compris variation avances et acomptes)	-379	40	-277
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	1 903	-2184	227
Variation des dettes fiscales et sociales	-182	-225	129
Variation des autres dettes	0	0	0
Dotation (reprise) de provision	513	-236	12
<b>Total flux de financement utilisés par l'exploitation</b>	<b>727</b>	<b>396</b>	<b>332</b>
<b>Flux de financement générés (utilisés) par les investissements :</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	0	-8	-123
Acquisition d'immobilisations corporelles	-7	-8	-74
Acquisition d'immobilisations financières	0	-20	-13
Cession d'immobilisations incorporelles	0	0	0
Cession d'immobilisations corporelles	0	0	0
Cession d'immobilisations financières	99	73	1
<b>Total flux de financement utilisés par les investissements</b>	<b>92</b>	<b>37</b>	<b>-209</b>
<b>Flux de financement générés par les moyens de financement :</b>			
Augmentation de capital	0	0	0
Augmentation de la prime d'émission	0	0	0
Variation des dettes financières	-1 996	-1 080	-50
<b>Total flux de financement générés par les moyens de financement</b>	<b>-1 996</b>	<b>-1 080</b>	<b>-50</b>
<b>Total flux de financement générés pendant la période</b>	<b>-1 177</b>	<b>-647</b>	<b>73</b>
Disponibilités au début de la période	2 930	2 930	2 283
Disponibilités à la fin de la période	1 753	2 283	2 356
	-1 177	-647	73

# ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS

## NOTE 1. ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS

Aucun événement significatif n'est à mentionner au titre du premier semestre 2019.

Postérieurement à la fin du premier semestre, la Société a réalisé en juillet 2019 une augmentation de capital d'un montant total d'un million d'euros, souscrite par la société Foch Partners.

## NOTE 2. ÉTABLISSEMENT DES COMPTES

Les comptes au 30 juin 2019 tels qu'ils sont présentés, sont les comptes sociaux de la société Cibox. La société n'a pas de filiales et ne présente donc pas de comptes consolidés.

## NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

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

### 3.1. Immobilisations incorporelles

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

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

### 3.2. Immobilisations corporelles

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

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

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

Le mobilier est amorti sur 5 ans.

### 3.3. Immobilisations financières

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

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

### 3.4. Clients et autres créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

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

### 3.5. Indemnités de départ en retraite

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

### 3.6. Valeur mobilière de placement

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

### 3.7. Conversion des comptes exprimés en devises

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

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

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

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

### 3.8. Stocks

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

Au 30 juin 2019, la valeur brute des stocks s'élève à 980 milliers d'euros, provisionnée à hauteur de 133 milliers d'euros, soit une valeur des stocks nette de 847 milliers d'euros.

## NOTE 4. NOTES SUR LE BILAN

### 4.1. Immobilisations corporelles

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

#### Valeurs brutes

Immobilisations corporelles	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Outillage industriel	488 877	72 276		561 153
Agencements	11 100	1 939		13 039
Matériel de transport	9 167			9 167
Matériel de bureau, informatique, et mobilier	29 460			29 460
<b>Total</b>	<b>538 604</b>	<b>74 215</b>		<b>612 819</b>

#### Amortissements

Immobilisations corporelles	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Outillage industriel	485 171	1 504		486 675
Agencements	11 100	194		11 294
Matériel de transport	9 167			9 167
Matériel de bureau, informatique, et mobilier	26 243	1 093		27 336
<b>Total</b>	<b>531 681</b>	<b>2 791</b>		<b>534 472</b>

### 4.2. Immobilisations incorporelles

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

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

### 4.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont essentiellement constituées de titres CXM pour 317 milliers d'euros. Le solde du poste correspond à un prêt au personnel pour 28 milliers d'euros, un dépôt de garantie des locaux pour 28 milliers d'euros et un dépôt de garantie versé à Facto France pour 106 milliers d'euros dans le cadre de l'affacturage.

### 4.4. Autres créances

Les autres créances sont constituées des crédits d'impôt CICE 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 et 1er semestre 2019 pour 52 milliers d'euros et d'un montant de 230 milliers d'euros versé à titre conservatoire à

l'Administration dans le cadre d'un contrôle fiscal. Cibox conteste toujours le bien-fondé de ce redressement et a décidé de saisir le tribunal administratif.

#### 4.5. Disponibilités

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

En K€	31-12-2018	30-06-2019
Titres nets Cibox	576	479
Titres nets DMS	275	407
Banques	1 432	1 470
<b>Total</b>	<b>2 283</b>	<b>2 356</b>

La société a cédé sur le marché 30993 titres DMS au cours du 1er semestre 2019 pour un montant de 35 milliers d'euros. La société détient au 30 juin 2019 par conséquent 359 007 titres pour une valeur brute de 951 milliers d'euros provisionnés à hauteur de 544 milliers d'euros. La valeur nette des titres DMS s'élève ainsi à 407 milliers d'euros

Enfin, les titres CIBOX d'une valeur brute de 564 milliers d'euros ont fait l'objet d'une dotation complémentaire à une provision pour dépréciation de 85 milliers d'euro sur le 1er semestre 2019. La valeur nette de ces titres s'élève donc à 479 milliers d'euros.

#### 4.6. Variation des capitaux propres

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

	31-12-2017	Augmentation	Diminution	31-12-2018	Augmentation	Diminution	30-06-2019
Capital social	1 983 016			1 983 016			1 983 016
Primes d'émission	29 716 809	-28 082 810		1 633 999			1 633 999
Réserve légale	24 191			24 191			24 191
Autres réserves	83 695			83 695			83 695
Report à nouveau	-28 479 615	396 805	28 082 810	0	-52 173		-52 173
Résultat de la période	396 805	-52 173	-396 805	-52 173	-184 548	52 173	-184 548
<b>TOTAL</b>	<b>3 724 901</b>	<b>-27 738 178</b>	<b>27 686 005</b>	<b>3 672 728</b>	<b>-236 721</b>	<b>52 173</b>	<b>3 488 180</b>

Le capital est composé de 99 150 792 actions de 0,02 euros en valeur nominale.

La société a émis le 28 septembre 2018 des actions gratuites au bénéfice de ses salariés portant sur 2 600 000 actions. Ces actions gratuites disposent d'une période d'acquisition des droits d'un an, prenant fin le 28 septembre 2019, date à laquelle les salariés deviendront propriétaires des titres sous-jacents. Ces titres disposent d'un engagement de conservation d'un an à compter de la date d'acquisition.

#### 4.7. Provision

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

En K€	31-12-2018	Dotation	Utilisée	Non utilisée	30-06-2019
Provision sur stocks	121	12			133
<b>TOTAL</b>	<b>120</b>	<b>12</b>			<b>133</b>

#### 4.8. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits

La société a mis en place en 2017 un contrat d'affacturage. Le montant tiré au 30 juin 2019 s'élève à 866 milliers d'euros. Il s'agit d'une dette à moins d'un an.

#### 4.9. Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales comprennent des dettes fiscales de 111 milliers d'euros et des dettes sociales de 91 milliers d'euros.

#### 4.10. Autres Dettes

Néant.

#### 4.11. État des créances et dettes avec des sociétés liées

Il reste une dette nette ancienne à l'égard de BTC Corp. Taïwan de 428 milliers d'euros au 30 Juin 2019.

### NOTE 5. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

#### 5.1. Chiffre d'affaires

La société Cibox a réalisé un chiffre d'affaires de 3 280 milliers d'euros, dont la partie à l'export s'élève à 1 493 milliers d'euros.

#### 5.2. Transfert de charges

Néant

#### 5.3. Résultat financier

Le résultat financier de 78 milliers d'euros est constitué essentiellement des éléments suivants :

- Reprise de provision pour dépréciation des titres DMS suite à la cession d'une partie des titres et à l'évolution du cours de Bourse pour 214 milliers d'euros
- Escompte obtenu pour 1 millier d'euros
- Moins-value de cession de titres DMS pour 46 milliers d'euros
- Dotation d'une provision pour dépréciation des titres CIBOX pour 85 milliers d'euros.
- Intérêts d'affacturage pour 6 milliers d'euros

#### 5.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué essentiellement de factures 2018.

#### 5.5. Résultat par action après dilution

Le résultat net consolidé par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période après déduction des actions conservées en autocontrôle.

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

Ainsi :

- résultat net moyen par action en euros : -0,002 €

- résultat net dilué par action en euros : -0,002 €

### NOTE 6. TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

Néant.

### NOTE 7. SITUATIONS FISCALE LATENTE

Au 30 juin 2019, la société Cibox bénéficie d'un déficit reportable de 34.7 millions d'euros.

### NOTE 8. EFFECTIF

L'effectif moyen au premier semestre 2019 s'est élevé à 9 personnes.

### NOTE 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Néant.

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

Les rémunérations perçues par les dirigeants sociaux au 1er semestre s'élèvent à 11 milliers d'euros. Par ailleurs, les administrateurs ont perçu des jetons de présence pour un montant global de 13 milliers d'euros.

### NOTE 11. RISQUE PAYS

Néant.

### NOTE 12. CRÉDIT-BAIL

Néant.

### NOTE 13. IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE

Néant.

# ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ

En ma qualité de Commissaire aux Comptes de la société CIBOX INTER@CTIVE, j'ai effectué un examen limité de la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2019, et couvrant la période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019, telle qu'elle est jointe au présent rapport.

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

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

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

Fait à Paris, le 26 septembre 2019

Patrick AUBART  
Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris