



Société anonyme au capital de 266 554,46 euros
Siège social : 10 rue Mercœur 75011 Paris
RCS de Paris 349 694 893

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2020

SOMMAIRE

I-	COMPTES CONDENSES CONSOLIDES SEMESTRIELS	3
1.	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	4
2.	ETAT DU RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	5
3.	ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	6
4.	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	7
5.	NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	8
II-	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	33
1.	EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020	34
2.	EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2020	36
3.	ANALYSE DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS	38
4.	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	42
5.	PERSPECTIVES	42
III-	RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES JUIN 2020	43
IV -	ATTESTATION DE RESPONSABILITE	48

I- Comptes condensés consolidés semestriels

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

ACTIF	Note	30-juin-20	31-déc.-19
Ecarts d'acquisition	3.1	5 131	5 131
Immobilisations incorporelles	3.2	8 889	8 488
Droits d'utilisation	3.3	4 246	4 386
Immobilisations corporelles	3.4	1 868	2 068
Actifs financiers		206	197
Total des actifs non courants		20 341	20 271
Stocks et encours	3.5	14 400	13 513
Clients et comptes rattachés	3.6	13 915	17 698
Autres actifs courants	3.7	3 519	5 215
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.8	9 889	8 186
Total des actifs courants		41 723	44 613
TOTAL DE L'ACTIF		62 063	64 884

PASSIF		30-juin-20	31-déc.-19
Capital social		267	266
Actions propres		(508)	(448)
Primes liées au capital		165	6 916
Réserves		11 192	22 782
Réserves de conversion		1 014	991
Résultat consolidé, part du groupe		(4 919)	(18 429)
Total des capitaux propres	3.9	7 210	12 078
Provisions	3.10	910	1 144
Passifs financiers	3.11	25 629	24 646
Obligations locatives	3.3	3 779	3 912
Total des passifs non courants		30 318	29 702
Passifs financiers	3.11	1 036	1 738
Obligations locatives	3.3	552	531
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.12	3 619	3 969
Autres passifs courants	3.13	19 327	16 866
Total des passifs courants		24 535	23 104
TOTAL DU PASSIF		62 063	64 884

2. ETAT DU RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)

	Note	Exercice clos le	
		30-juin-20	30-juin-19
Produits des activités ordinaires			
Chiffre d'affaires		9 785	6 003
Autres produits		1 289	1 008
Total des produits des activités ordinaires	4.1	11 074	7 011
Charges opérationnelles			
Coûts directs des ventes	4.2	(4 238)	(2 972)
Coûts indirects de production et service	4.2	(2 061)	(2 031)
Recherche et développement	4.2	(2 584)	(2 291)
Ventes, clinique et marketing	4.2	(3 220)	(5 321)
Réglementaire	4.2	(328)	(444)
Coûts administratifs	4.2	(2 746)	(2 588)
Paiements fondés sur des actions	3.9 & 4.3	(23)	(436)
Total des charges opérationnelles		(15 199)	(16 083)
RESULTAT OPERATIONNEL	4.4	(4 125)	(9 072)
Charges financières	4.5	(823)	(904)
Produits financiers	4.5	28	2
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(4 919)	(9 974)
Charge d'impôt			
RESULTAT NET DE LA PERIODE - Part du groupe		(4 919)	(9 974)
Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net			
Ecart de conversion sur entités étrangères		23	170
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat net			
Ecart actuariels sur engagements retraites			(37)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		(4 896)	(9 840)
Résultat net par action (en euros) - de base et dilué		(0.19)	(0.38)

3. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)

Capitaux propres du groupe EOS IMAGING	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Résultat consolidé	Total
31-déc.-18	262	21 559	(412)	20 196	642	(13 038)	29 210
Affectation du résultat N-1				(13 038)		13 038	
Augmentation de capital	1	77					78
Affectation report à nouveau en prime d'émission		(14 766)		14 766			
Variation des écarts de conversion					170		170
Variation des écarts actuariels				(37)			(37)
Résultat de la période N						(9 974)	(9 974)
Paievements en actions				436			436
Actions propres			(96)				(96)
30-juin-19	263	6 870	(508)	22 325	812	(9 974)	19 788
31-déc.-19	266	6 916	(448)	22 782	991	(18 429)	12 078
Affectation du résultat N-1				(18 429)		18 429	
Augmentation de capital	1	65					66
Affectation report à nouveau en prime d'émission		(6 816)		6 816			
Variation des écarts de conversion					23		23
Variation des écarts actuariels							
Résultat de la période N						(4 919)	(4 919)
Paievements en actions				23			23
Actions propres			(59)				(59)
30-juin-20	267	165	(508)	11 192	1 014	(4 919)	7 210

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)

	2020 6 mois	2019 6 mois
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES</u>		
Résultat net consolidé	(4 919)	(9 974)
Elimination des amortissements et provisions	1 277	783
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	23	436
Charges financières - Obligations locatives	70	62
Charges financières - Emprunt obligataire		
Charges financières - OCEANES	(137)	(74)
Charges financières - Avances remboursables	2	2
Capacité d'autofinancement	(3 684)	(8 765)
<i>Stocks et encours</i>	(887)	(5 801)
<i>Clients et comptes rattachés</i>	3 780	12 276
<i>Autres actifs courants</i>	1 695	(2 269)
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	(302)	(1 499)
<i>Autres passifs courants</i>	2 655	(2 997)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	6 941	(290)
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles	3 256	(9 055)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 759)	(1 472)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		10
Variation des actifs financiers	(9)	(44)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(1 768)	(1 506)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
Augmentation de capital	65	78
Emprunt USA	405	
Emprunt Canada	20	
Remboursements d'avances et prêts à taux zéro	(8)	(160)
Obligations locatives	(182)	(326)
Créances mobilisées		
Acquisition / cession d'actions propres	(59)	(96)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	241	(503)
Incidences des variations des cours des devises	(27)	40
Variation de trésorerie	1 702	(11 025)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	8 186	19 719
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	9 889	8 694
VARIATION DE TRESORERIE	1 702	(11 025)

Les variations des flux de trésorerie sont décrites dans la note 5 des notes aux états financiers consolidés semestriels

5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Note 1 : Présentation et événements significatifs

La société

Créée en 1989, la société EOS Imaging SA développe et commercialise un dispositif médical d'imagerie innovant dédié aux pathologies ostéo-articulaires et à l'orthopédie ainsi que des applications associées.

Dans le cadre de son développement à l'international, la société a créé quatre filiales :

- EOS Imaging Inc. aux Etats-Unis en juin 2006,
- EOS Image Inc. au Canada en août 2000,
- EOS Imaging GmbH en Allemagne en mai 2008,
- EOS Imaging Pte Ltd à Singapour en mai 2015.

En novembre 2013, la Société a acquis 100% des titres de la société OneFit Médical, éditeur de logiciels de planification pour les chirurgies du genou et de la hanche et fabricant de guides de coupe personnalisés en orthopédie.

Depuis le 15 février 2012, la société est cotée sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris.

Evénements significatifs

1.1. Accord en vue de l'offre publique d'Alphatec Holdings Inc sur EOS, et résiliation de cet accord

Le **28 février 2020**, le Conseil d'administration a approuvé la signature d'un accord relatif au dépôt d'un projet d'offre publique (« tender offer agreement ») avec Alphatec Holdings, Inc. (Nasdaq : ATEC), une société de dispositifs médicaux spécialisée dans les solutions innovantes pour la chirurgie du rachis. Selon les termes de cet accord, ATEC lancerait une offre publique visant l'intégralité des actions et OCEANes émises par EOS.

L'Offre aurait été composée d'une offre publique d'achat en numéraire à titre principal au prix de 2,80 euros par action EOS (l'"Offre en Numéraire") et à titre subsidiaire d'une offre publique d'échange avec un ratio d'échange de 1 action ordinaire ATEC pour 2 actions EOS (l'"Offre d'Echange").

ATEC et EOS sont deux précurseurs dans leurs domaines respectifs, porteurs de solutions innovantes pour la chirurgie orthopédique. Cette opération aurait renforcé leur position sur le marché global de l'orthopédie.

L'opération était soutenue par les principaux actionnaires d'EOS.

Le Conseil d'administration d'EOS a mis en place un comité ad hoc composé de deux membres indépendants et a désigné un expert indépendant afin d'établir une attestation d'équité sur les conditions financières de l'Offre.

Le Conseil d'administration d'EOS devait se réunir pour émettre son avis motivé sur l'Offre après avoir pris connaissance du rapport de l'expert indépendant, de la recommandation émise par le comité ad hoc et de l'avis du Comité Social et Economique.

L'opération demeurerait soumise aux conditions suspensives usuelles. En outre, aux termes du tender offer agreement, EOS avait accepté un engagement usuel de non-sollicitation. Conformément aux termes du tender offer agreement, EOS s'était engagé à payer, dans certains cas, une indemnité (break-up fee) de 2,5 millions d'euros à ATEC et ATEC s'était engagé à payer, dans d'autres cas, une indemnité (reverse break-up fee) d'un montant identique à EOS.

L'Offre était soumise, outre le seuil de caducité de 50% prévu à l'article 231-9, I du Règlement général de l'AMF, au seuil d'acceptation de deux tiers du capital et des droits de vote d'EOS sur une base entièrement diluée au vu des résultats de l'Offre conformément à l'article 231-9, II du Règlement général de l'AMF.

ATEC avait l'intention de mettre en œuvre un retrait obligatoire à l'issue de l'Offre au prix de l'Offre en Numéraire (2,80 euros par actions EOS) si les conditions permettant d'y procéder étaient remplies.

Il était prévu que l'Offre soit déposée auprès de l'AMF à la fin du mois d'avril 2020.

Le **24 avril 2020** EOS imaging a été informé par ATEC, de la résiliation par ce dernier de l'accord relatif au dépôt d'un projet d'offre publique précédemment annoncé, aux termes duquel ATEC s'était engagé à lancer une offre publique visant EOS imaging. Selon ATEC, cette résiliation résulte de son appréciation de l'impact de l'épidémie de COVID-19 sur EOS imaging.

EOS imaging est en désaccord avec l'analyse d'ATEC. Bien que l'épidémie de COVID-19 affecte EOS imaging à court terme au même titre que les autres acteurs du secteur, EOS imaging considère que cette crise n'a pas d'incidence sur les perspectives de long terme de la société.

Le **29 juin 2020**, lors de l'assemblée générale, le conseil d'Administration a informé ses actionnaires, de son intention de déposer une plainte contre la société Alphatec, afin de recouvrer l'indemnité de rupture qu'elle estime lui être due.

1.2. Crise sanitaire COVID-19

Les différentes régions où opère la Société ont été progressivement touchées au cours du premier trimestre par la crise sanitaire liée au COVID-19. L'impact commercial initial a été observé en Asie début janvier, avec une propagation à la mi-mars en Europe et en Amérique du Nord. Dans toutes les régions, l'accent a été mis sur la sécurité des employés et des clients. La Société a mis en œuvre les mesures de protection adaptées pour ses salariés au fur et à mesure des recommandations et directives données par le gouvernement français et les gouvernements des pays où l'entreprise opère, comme le travail à distance et la restriction des déplacements.

Avec l'augmentation continue du nombre de patients atteints de COVID-19, les systèmes de santé ont pris des mesures pour faire face à l'augmentation du nombre d'admissions de ces patients. Certains hôpitaux et centres d'imagerie privés ont ainsi interrompu leur activité orthopédique.

Des installations qui avaient été prévues pendant la période de confinement ont été retardées, pour être reprogrammées après le déconfinement. Cela s'est donc traduit par un décalage temporaire des livraisons et du chiffre d'affaires correspondant.

La prise de commande d'équipement a été freinée par l'accès restreint des commerciaux aux hôpitaux, et par le report des décisions d'investissements de nos clients en l'absence de visibilité.

Les activités de maintenance ont été limitées aux urgences pour les établissements ouverts pendant la période de confinement, et ont progressivement repris avec la reprise des activités d'imagerie. Pour autant, la Société a signé des contrats de prestations forfaitaires annuels avec la majorité de ses clients, incluant des maintenances et suivis préventifs annuels. Le chiffre d'affaires de maintenance n'a donc pas été l'impacté par la pandémie.

Enfin, la Société a adapté son programme de production au décalage de son planning d'installation et revu avec ses fournisseurs son planning d'approvisionnement. Il est à noter que les fournisseurs clés de la Société étant principalement basés en France, au Canada et en Europe, la Société n'a pas identifié de risques spécifiques liés à l'approvisionnement.

La Société a procédé à une évaluation complète des effets de la crise et a pris les mesures correctives nécessaires permettant d'adapter ses dépenses à court et moyen terme afin d'amortir l'impact de la crise sur ses résultats et sa trésorerie.

La Société a ainsi réduit l'activité des salariés européens et nord-américains en recourant au chômage partiel et à des mises en congés partiels.

La Société a aussi utilisé les mesures permettant d'alléger la pression de trésorerie à court-terme : report du paiement des charges sociales patronales ; accélération du paiement du crédit d'impôt recherche ; obtention de prêts en partie effaçables de soutien à l'emploi : aux Etats-Unis, d'un montant de 816 000 dollars, et au Canada, d'un montant de 40 000 dollars canadiens ; obtentions en cours de subventions pour l'emploi à Singapour et en Australie.

EOS imaging a également mis en œuvre un important plan de réduction des dépenses, composé d'une part de réductions liées à la pandémie comme la réduction des déplacements et l'annulation des congrès professionnels ; et d'autre part de mesures structurelles comme le gel des embauches et la réduction significative du nombre des consultants et intervenants temporaires.

L'ensemble de ces éléments a contribué l'amélioration de la position de trésorerie d'EOS imaging au cours du premier semestre.

1.3. Premières installations du nouveau système EOSedge

Faisant suite aux deux installations pilotes de l'EOSedge en 2019, au Centre d'imagerie du Créqui à Lyon (France) et au Centre Hospitalier Universitaire Mère-Enfant à Montréal (Canada), la Société a réalisé deux mises en marche commerciales de son nouveau système EOSedge lors du premier semestre : à la Polyclinique de Bordeaux Nord (France) et à la Clinique Asklepios à Hambourg (Allemagne).

Pour rappel, l'EOSedge a obtenu en 2019, l'homologation 510(k) de l'U.S. Food and Drug Administration (« FDA ») et les approbations réglementaires en Europe (marquage CE), au Canada (approbation Santé), et en Australie (TGA). Le lancement commercial mondial a été réalisé fin novembre 2019, lors du congrès RSNA de Chicago (Etats-Unis).

Ce système est venu compléter la gamme de produits EOS imaging aux côtés de la première génération de systèmes EOS®. Il associe les toutes dernières innovations en termes de détection de rayons X, avec une faible dose d'irradiation et une haute résolution d'image. Ce système intègre notamment la nouvelle technologie Flex Dose™, permettant de moduler et ainsi d'optimiser la dose de rayonnement tout au long du balayage du patient, ainsi qu'une technologie de détection par comptage de photons pour la réalisation d'exams de radiographie musculosquelettique de haute résolution. Grâce à sa cabine ouverte et à sa plateforme élévatrice motorisée, EOSedge facilite l'entrée et le positionnement du patient, ce qui, allié à une acquisition plus rapide, permet de réduire

la durée de l'examen. Ce nouveau système permettra une prise en charge élargie des pathologies musculosquelettiques.

Note 2 : Méthodes et principes comptables

Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2020, arrêtés par le conseil d'administration du 23 septembre 2020 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2019 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Principales méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels 2019 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne au 30 juin 2020. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2019.

Evolution des règles et méthodes comptables

Normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2020

De nouveaux textes ou amendements tels qu'adoptés par l'UE et d'application obligatoire au 1er janvier 2020 sont entrés en vigueur le 1er janvier 2020 :

- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 : « définition du terme significatif ».
- Amendement IFRS 3 - Définition d'une activité - Regroupements d'entreprises
- Amendement IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 - réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR)

Ces amendements n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2020.

Autres normes, amendements, interprétations publiées mais non encore obligatoires

Les normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'UE sont listés ci-après :

- Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants
- Amendement à IAS 16 - Immobilisations corporelles - Comptabilisation des produits générés avant la mise en service

- IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels - Contrats déficitaires, notion de coûts directement liés au contrat
- IFRS 17 Contrats d'assurance incluant les amendements à IFRS 17
- Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance – report d'IFRS 9
- Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2018 -2020
- Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises – références au cadre conceptuel

Le groupe a choisi de ne pas opter pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2020. La Direction prévoit que l'application de ces normes n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

Estimations et jugements

La préparation des états financiers consolidés semestriels conduit la direction à effectuer des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur le montant des actifs et passifs reconnus à la date de clôture, le montant des produits et charges de la période, et les notes fournies en annexe. La direction doit également faire preuve de jugement pour appliquer les principes comptables du Groupe. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes. Les estimations et hypothèses utilisées sont réexaminées de façon continue, sur la base de l'expérience passée et de toutes autres informations jugées comme déterminantes au regard de l'environnement et des circonstances.

L'incertitude introduite par la crise sanitaire Covid-19 a rendu l'utilisation de ces estimations plus structurantes pour la préparation des comptes consolidés semestriels clos le 30 juin 2020. Dans ce contexte, les éléments nécessitant des estimations présentant un caractère significatif ou un degré de jugement plus important sont principalement :

- l'estimation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition, des immobilisations incorporelles et, dans le contexte de la crise du COVID-19, la prise en compte des incertitudes relatives à l'estimation de ces valeurs recouvrables et la sensibilité de celles-ci aux changements possibles des hypothèses clés (note 3.1, 3.2 et 3.4)
- l'évaluation des valeurs recouvrables des actifs courants (note 3.5, 3.6 et 3.7)
- l'activation des frais de développement (note 3.2)
- le montant des provisions (note 3.10 et 3.13)

Continuité d'exploitation

Les comptes ont été arrêtés en application du principe de continuité d'exploitation dans le contexte suivant :

Au 30 juin 2020, le Groupe dispose d'une trésorerie de 9,9 millions d'euros couvrant ses besoins de financement estimés pour les douze prochains mois.

En parallèle, la société continue à envisager également différentes options de financement. En particulier :

- la poursuite de son programme de réduction de son besoin en fond de roulement,
- le recours au factoring déjà en place et non utilisé en 2020,
- la demande d'un prêt garantie par l'état français (PGE) pour EOS imaging SA et Onefit SAS permettant d'amortir les impacts de la crise COVID sur son activité et sa trésorerie,
- l'utilisation des autorisations financières obtenues à l'assemblée générale lui permettant d'augmenter son capital afin de financer ses programmes de recherches et sa croissance à plus long terme.

Valeur recouvrable des actifs incorporels du Groupe

En raison de la crise Covid-19, un test de perte de valeur a été réalisé au 30 juin 2020 afin d'évaluer son impact.

Concernant les immobilisations incorporelles du Groupe, il n'existe pas de données de marché permettant de déterminer la juste valeur nette des frais de cession autrement que par une estimation des flux futurs de trésorerie.

Par conséquent, la valeur recouvrable est en substance égale à la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée chaque année conformément à la norme IAS 36 : elle correspond à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, attendus de l'utilisation continue des actifs et de leur sortie à la fin de l'utilisation prévue par l'entreprise. Elle ne prend pas en compte l'impact de la structure financière, l'effet d'impôt, ni les restructurations non engagées. La méthode de valorisation est basée sur la valorisation par la méthode des cash flows actualisés avec des flux pour les années 2020 à 2029 issus des projections de l'entreprise.

Les principaux paramètres pris en compte sont repris ci-dessous :

- Horizon des prévisions à 10 ans ;
- Le taux d'actualisation utilisé est le coût moyen pondéré du capital du Groupe de 12% et un taux de croissance à l'infini de 2%. Ces taux sont conformes à la moyenne de ceux utilisés par les analystes financiers du secteur d'activité qui couvrent la valeur.
- Les hypothèses utilisées par le Groupe pour le calcul de la valeur recouvrable de ses actifs sont basées sur des hypothèses de croissances futures.

IAS 36.134 (f) requiert une analyse de sensibilité des hypothèses clés retenues dans le cadre des tests de dépréciation.

Les principaux paramètres de sensibilité pris en compte sont repris ci-dessous :

- Variation du coût moyen pondéré du capital de + ou – 1 point,
- Variation du taux de croissance à l'infini de + ou – 1 point.

Au 30 juin 2020, la sensibilité de la valeur recouvrable à une modification d'un point du taux d'actualisation ou du taux de croissance à l'infini n'aurait pas d'incidence sur l'évaluation des actifs et sur le résultat de l'exercice.

Modalités d'établissement des comptes semestriels

Informations sur le caractère saisonnier des activités d'équipements

Le changement du cycle commercial mis en œuvre au début de l'exercice 2019 a eu pour conséquence de créer une répartition inégale du chiffre d'affaires d'équipement sur l'année 2019 :

- Au 1^{er} semestre 2019 seules 2 commandes d'équipement prises en 2019 ont été livrées et facturées, car les préparations d'installations n'étaient pas encore réalisées chez les clients
- Au 2^{ème} semestre 2019, les projets de préparation d'installation ayant avancé chez les clients, 22 commandes enregistrées depuis le début de 2019 ont été livrées et facturées.

Le premier trimestre 2020 a encore été impacté par cet effet de transition.

A partir du deuxième trimestre 2020, une plus grande régularité de répartition du chiffre d'affaires trimestriel est attendu.

Pour autant, les ventes d'équipements sont des ventes d'un coût unitaire élevé et d'un nombre faible. Les livraisons sont dépendantes des projets des clients, ce qui peut résulter dans des trimestres assez inégaux en chiffre d'affaires. Cette irrégularité est renforcée dans un contexte de pandémie.

En contre-partie, le chiffre d'affaires de maintenance et de services d'EOS n'a pas de caractère saisonnier.

Tests de perte de valeur

Conformément aux dispositions d'IAS 36, le groupe a procédé, au 30 juin 2020, à un test de perte de valeur sur l'ensemble des actifs incorporels consolidés. Aucun ajustement n'est apparu nécessaire au 30 juin 2020.

Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2020, le périmètre de consolidation est identique à celui des comptes clos le 31 décembre 2019.

Effets des acquisitions (prise de contrôle)

Le groupe n'a procédé à aucune acquisition de société au cours du premier semestre 2020.

Note 3 : Détails de la situation financière

Note 3.1 : Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition	31 décembre 2019	Augmentations	Diminutions	Variation de taux de change	30 juin 2020
Ecart d'acquisition ONEFIT Médical	5 131				5 131
Total brut des écarts d'acquisition	5 131				5 131
Dépréciation des écarts d'acquisition					
Total net des écarts d'acquisition	5 131				5 131

Note 3.2 : Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	31 décembre 2019	Augmentations	Reclassements	Diminutions	Variation de taux de change	30 juin 2020
Frais de développement	11 604	1 328	(857)			12 075
Logiciels	1 409	39	(93)		3	1 357
Brevets	721	132	950			1 803
Total brut des immobilisations incorporelles	13 735	1 498			3	15 236
Frais de développement	3 913	963				4 876
Logiciels	1 205	11				1 216
Brevets	129	126				255
Total amortissements et dépréciations	5 247	1 100				6 347
Total net des immobilisations incorporelles	8 488	399				8 889

Au cours de l'exercice, le groupe a poursuivi ses activités de développement de nouvelles fonctionnalités sur ses équipements et ses applications logicielles. Outre les développements internes, le poste immobilisations incorporelles résultant du développement intègre les coûts de licences liés aux partenariats.

L'activation des dépenses liées au développement des projets est réalisée en conformité avec la norme IAS 38 « immobilisations incorporelles ».

Au 30 juin 2020, le Groupe a activé des charges directement imputables au développement de projets pour un montant de 1.3 million d'euros. Ces investissements concernent principalement les projets portant sur l'équipement d'imagerie et la station sterEOS. Au cours du premier semestre 2020, Eos imaging a amorti l'ensemble de ses projets activés à hauteur de 0.5 millions d'euros comprenant notamment le projet EOSedge annoncé au marché en fin d'année 2019.

Une licence a été activée sur le semestre pour 950 k€ suite au lancement de EosEdge et est amortie sur la durée du contrat avec le partenaire.

La mise en œuvre d'une revue des projets a généré une dépréciation de 275 k€ portant sur un projet de développement externe dont la probabilité de succès n'est pas démontrée.

Note 3.3 : Droits d'utilisation et obligations locatives

Droits d'utilisation	31 décembre 2019	Augmentations	Diminutions	Variation de taux de change	30 juin 2020
Droits d'utilisation immobiliers	4 787	168		(2)	4 953
Droits d'utilisation mobiliers	220				220
Total brut des droits d'utilisation	5 008	168		(2)	5 173
Droits d'utilisation immobiliers	545	278		(4)	820
Droits d'utilisation mobiliers	77	30			107
Total amortissements et dépréciations	621	309		(4)	926
Total net des droits d'utilisation	4 386	(141)		1	4 246

L'essentiel des contrats sont des contrats de location simples qui portent sur les locaux du Groupe.

Les taux d'actualisation des dettes locatives sont compris entre 3.22% et 4.74% pour les biens immobiliers et entre 1,35% et 4,24% pour les biens mobiliers.

Droits d'utilisation nets (en milliers d'euros)	30-juin-20	31-déc.-19
France	3 899	4 164
Amérique du Nord	347	223
Total immobilisations incorporelles et corporelles nettes	4 246	4 386

Variation des dettes locatives (en milliers d'euros)	Bureaux	Equipements	Total
Au 31 décembre 2019	4 298	144	4 443
Nouveau bail	168		168
Remboursements	(250)	(30)	(280)
Au 30 juin 2020	4 216	114	4 331

Echéancier des dettes locatives (en milliers d'euros)	30-juin-20	31-déc.-19
Dettes locatives à plus d'un an	3 779	3 912
Dettes locatives à moins d'un an	552	531
Total passif	4 331	4 443

Note 3.4 : Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	31 décembre 2019	Augmentations	Diminutions	Variation de taux de change	30 juin 2020
Agencements et installations	1 274			1	1 275
Installations et matériels techniques	3 726	20			3 746
Matériel de bureau et informatique	1 197	19			1 216
Mobilier	71				72
Immobilisations en cours	303	54			357
Total brut des immobilisations corporelles	6 571	93		1	6 665
Agencements et installations	877	49			926
Installations et matériels techniques	2 390	258			2 649
Matériel de bureau et informatique	952	68			1 020
Mobilier	21	5			25
Immobilisations en cours	263		(86)		177
Total amortissements et dépréciations	4 503	380	(86)		4 797
Total net des immobilisations corporelles	2 068	(287)	86	1	1 868

Note 3.5 : Stocks et en cours

Stocks et en-cours	30-juin-20	31-déc.-19
(en milliers d'euros)		
Stocks composants	7 934	7 558
Stocks produits finis	6 079	6 032
Stocks en attente de retour	658	
Dépréciation	(271)	(77)
Total net des stocks et en-cours	14 400	13 513

Le changement de cycle commercial aurait dû mener à une décroissance du niveau de stock sur le premier semestre, qui a été impactée par le ralentissement des installations et interventions de maintenance durant le confinement.

Les stocks de composants ayant une faible rotation font l'objet d'une dépréciation de 271k€ en juin 2020.

Au 30 juin 2020, ce poste intègre également, à hauteur de 658 k€, la valorisation de 4 équipements dont la reprise a été négociée avec des clients qui ne pouvaient s'engager sur un échéancier de règlement, produits qui sont en attente de retour en stock.

Note 3.6 : Clients et comptes rattachés

Clients et comptes rattachés (en milliers d'euros)	30-juin-20	31-déc.-19
Clients et comptes rattachés	15 534	19 564
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(1 619)	(1 866)
Total net des clients et comptes rattachés	13 915	17 698

A chaque clôture, une revue d'éventuelles pertes de valeur sur les créances clients est menée, en tenant notamment compte des dates prévisionnelles d'installation des équipements concernés. Cette évaluation vient impacter le chiffre d'affaires de la période si le Groupe estime qu'il existe une probabilité d'ajustement significatif des contreparties attendues. Au 30 juin 2020, le Groupe a comptabilisé

- d'une part un ajustement négatif à hauteur de 647 K€ au titre de risques de renégociation de créances anciennes non installées et
- d'autre part un ajustement positif, à hauteur de 833 K€ suite à l'augmentation des contreparties attendues grâce à la reprise de certains équipements, ajustement partiellement compensé par une dette de remboursement de ces équipements en cours de retour, comptabilisée en autre passif courant, à hauteur de 2 069 k€.

L'écart entre les créances initiales et leur évaluation au 30 juin 2020 s'élève à 1 619 k€, soit 10,4% de leur montant brut.

Au cours de la période close au 30 juin 2020, aucun client n'a représenté individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé

Note 3.7 : Autres actifs courants

Autres actifs courants (en milliers d'euros)	30-juin-20	31-déc.-19
Crédit d'impôt recherche	739	1 899
Fournisseurs - acomptes versés et avoirs à recevoir	381	231
Taxe sur la valeur ajoutée	807	646
Charges constatés d'avance	573	593
Subventions à recevoir	553	783
Autres créances	466	1 063
Total des autres actifs courants	3 519	5 215

Le poste « Crédit d'impôt recherche » comprend les crédits d'impôt recherche comptabilisés au titre des dépenses exposées au cours de la période par les sociétés EOS Imaging et OneFit. Le crédit d'impôt recherche de l'exercice 2019 a part ailleurs fait l'objet d'un encaissement sur le 1^{er} semestre 2020 grâce aux mesures mises en place dans le cadre de la Covid-19

Le poste Fournisseurs-avoirs à recevoir concerne principalement des retours de marchandises.

Les charges constatées d'avance correspondent essentiellement à des loyers, primes d'assurance et engagements sur les congrès.

Le poste Subventions à recevoir correspond aux financements attendus dans le cadre de projets collaboratifs regroupant divers partenaires pour le développement de travaux hautement innovants. Ces produits de subventions sont comptabilisés au titre des dépenses engagées jusqu'au 30 juin 2020 et non encore versés à cette date.

Au 30 juin 2020, Eos imaging a déprécié une créance liée à un partenariat à hauteur de 167 k€ car estimée sans valeur à ce jour.

Note 3.8 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie (en milliers d'euros)	30-juin-20	31-déc.-19
Dépôts bancaires à court terme	9 846	8 084
SICAV monétaires	43	102
Total	9 889	8 186

Les dépôts bancaires à court terme se décomposent de la manière suivante :

- Des comptes courants pour 9,8 millions d'euros dont 7,6 millions d'euros détenus par les filiales américaine, canadienne, singapourienne et allemande ;
- Des liquidités d'un montant de 43 k€. Ces sommes correspondent aux financements engagés dans le cadre d'un mandat de liquidité, et non investis en actions propres au 30 juin 2020.

Note 3.9 : Capitaux propres

Capital émis

Le tableau ci-après présente l'évolution du capital de la société au cours de la période :

Date	Opération	Capital	Prime d'émission	Nombre d'actions composant le capital
Total au 31 décembre 2019		265 700	6 915 879	26 569 946
30/06/2020	Affectation du report à nouveau sur la prime d'émission		(6 815 879)	
05/02/2020	Augmentation de capital résultant de l'attribution d'actions gratuites	200	(200)	20 000
30/06/2020	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	655	64 845	65 500
Total au 30 juin 2020		266 555	164 645	26 655 446

Les augmentations de capital résultent des opérations suivantes :

- Exercice de 65 500 options, donnant lieu à la création de 65 500 actions nouvelles ;

- Création de 20 000 actions ordinaires nouvelles d'un centime d'euro de valeur nominale chacune, attribuées gratuitement aux salariés bénéficiaires de ces actions gratuites.

Au 30 juin 2020, le capital social s'établit à 266 554,46 euros. Il est divisé en 26 655 446 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 €.

Actions propres

Dans le cadre du contrat de liquidité, la société détient, au 30 juin 2020, 95 932 actions d'autocontrôle. Ces actions sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 508 k€.

Options de souscription

Les plans émis par la société sont les suivants :

Type	Juste valeur option	Nombre d'actions octroyées	Juste valeur plan (en milliers d'euros)
SO 2007	5.26 €	255 900	1 345
SO 2009 (a)	0.47 €	395 845	487
SO 2009 (b)	1.49 €	200 657	299
SO 2010 (a)	1.04 €	413 500	429
SO 2010 (b)	1.09 €	53 000	58
Actions gratuites	5.15 €	360 000	1 854
SO 2012 (a)	entre 1,61€ et 1,84€	376 916	651
SO 2012 (b)	entre 2,02€ et 2,18€	40 000	84
SO 2014	entre 3,92€ et 4,33€	223 000	380
Actions gratuites	entre 1,97€ et 2,26€	181 500	593
BSA 2015	2.25 €	120 000	270
BSA 2016	entre 0,68€ et 0,77€	190 000	137
Actions gratuites 2016	entre 3,86€ et 4,24€	133 000	432
Actions de performance	entre 0,74€ et 1,47€	280 000	353
Actions gratuites	5.82 €	50 000	291
Actions de performance	entre 2,20€ et 2,37€	190 000	427
Actions gratuites	entre 4,58€ et 4,89€	208 500	794
Actions de performance	1.27 €	40 000	51
Actions gratuites	entre 4,78€ et 5,14€	20 000	101
SO 2019	entre 0,09€ et 0,11€	1 112 000	82
Total			9 119

L'incidence sur l'état du résultat global des paiements fondés sur des actions est présentée en note 4.3.

Note 3.10 : ProvisionsEngagement des indemnités de fin de carrière

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	Augmentations	Diminutions	30 juin 2020
Indemnités de départ à la retraite	574	23		597

Litiges

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	Augmentations	Diminutions	30 juin 2020
Litiges	570		(257)	313
Total	570		(257)	313

Trois litiges ont été identifiés et restent en cours au 30 juin 2020.

Note 3.11 : Passifs financiers courants et non courants

Passifs financiers (en milliers d'euros)	30-juin-20	31-déc.-19
Emprunts obligataires	25 890	26 028
Avances BPI - Ardea	351	356
Emprunts bancaires	424	
Total	26 666	26 384

Echéancier des passifs financiers	Valeur au bilan	A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires	25 890	749	25 142	
Avances BPI - Ardea	351	153	198	
Emprunts bancaires	424	135	289	
Total passif	26 666	1 036	25 629	-

Emprunt obligataire / OCEANES

La société a émis en 2018 un emprunt obligataire d'un montant nominal de 29 543 milliers d'euros. Ces OCEANES portent intérêt à un taux nominal annuel de 6% payable semestriellement. Si ces obligations ne sont pas converties, elles seront remboursées au pair le 31 mai 2023.

Ces obligations convertibles ont fait l'objet d'une analyse en substance et d'une valorisation de ses composantes « dette » et « capitaux propres ». La composante « dette » a fait l'objet d'une valorisation en évaluant la juste valeur d'un passif analogue par l'actualisation des flux de cash-flows futurs. Au terme de cette analyse, la composante « dette » a été retenue à hauteur de 89,5% du nominal.

Les frais d'émission, directement attribuables à cette opération, s'élevaient à 1 360 milliers d'euros et ont été répartis entre les deux composantes au prorata de leurs valeurs respectives.

Avances BPI

- Dans le cadre de sa participation au projet d'Innovation Stratégique Industrielle, EOS imaging bénéficie d'une avance remboursable accordée par OSEO en juillet 2009, d'un montant maximum de 1 275 k€. Les versements réalisés s'élèvent à 822 k€. Ils correspondent à la part de financement contractuel des dépenses engagées par la Société, qui ont été inférieures aux prévisions établies à la date de signature du contrat.

Le 2 février 2016 la BPI a établi un constat de succès commercial partiel avec un abandon de créance de 269 k€ et la définition de nouvelles modalités de retour financières. Ainsi la société remboursera la somme de 553 k€. Les remboursements intervenus depuis 2016 s'élèvent à 451 k€. L'actualisation de cette dette en normes IFRS ramène son solde à 101 k€ au 30 juin 2020.

- Onefit Medical bénéficie d'un prêt participatif à l'innovation d'un montant de 150 k€, d'une durée de 8 ans comprenant une période de différé d'amortissement de 3 ans, et consenti à Euribor 3 mois majoré de 5.6%, réduit à Euribor 3 mois majoré de 3.80% pendant la période de différé d'amortissement. Ce prêt est remboursable en cinq ans depuis le 31 mai 2015. Les premiers remboursements ont été réalisés à partir de 2017. Les derniers versements sont intervenus au cours du premier semestre 2020 permettant de solder le prêt.

- Dans le cadre du développement d'une nouvelle génération d'instrumentation du genou, Onefit Medical bénéficie également d'une avance remboursable à taux nul d'un montant de 250 k€ accordée en juin 2014. Le dossier lié à cette avance a été amendé en janvier 2017 pour être basculé vers un projet subventionné portant sur l'épaule. Les échéances de l'avenant sont ainsi reportées de 2 ans et devraient débiter à compter de septembre 2019, sur 58 mois. En cas d'échec, les remboursements devront s'effectuer sur une période de 34 mois à compter de septembre 2019. Au regard des caractéristiques du projet, OneFit Medical a demandé le 29 janvier 2019 que le programme soit reconnu techniquement en échec. Au 30 juin 2020, le partenaire ne s'est pas prononcé.

Emprunts bancaires

Le Groupe Eos imaging a bénéficié d'emprunts octroyés dans le cadre des mesures prises par les gouvernements pendant la crise Covid-19.

- Le prêt de 816 k\$ obtenu par la filiale américaine a été comptabilisé en partie en subvention pour sa partie abandonnable soit 363 k\$, restant ainsi au bilan pour un montant de 453 k\$
- Le prêt de 40 kCAD obtenu par la filiale canadienne a été comptabilisé en partie en subvention pour sa partie abandonnable soit 10 kCAD, restant ainsi au bilan pour un montant de 30 kCAD.

Note 3.12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Fournisseurs et comptes rattachés (en milliers d'euros)	30-juin-20	31-déc.-19
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 619	3 969
Total	3 619	3 969

Note 3.13 : Autres passifs courantsProvisions à moins d'un an

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	Augmentations	Diminutions	30 juin 2020
Provision diverses	91			91
Provision pour frais d'installation	327	101	(116)	312
Garanties données aux clients	810	120	(298)	632
Total	1 229	221	(415)	1 035

La provision pour garantie évolue en fonction du nombre d'équipements sous garantie, compte tenu des équipements installés au cours de l'exercice. Cette provision représente le coût estimé relatif à l'engagement contractuel donné aux clients pour satisfaire les douze mois de garantie après la mise en route de la machine EOS. Ces garanties procurent au client l'assurance que le produit fonctionnera comme prévu et qu'il est conforme aux spécifications convenues. Elles sont comptabilisées conformément à IAS 37. Le chiffre d'affaires est comptabilisé lors du transfert de contrôle et un passif distinct est comptabilisé au titre de la garantie conformément à IAS 37.

La provision pour frais d'installation correspond à la provision destinée à couvrir les frais d'installation des équipements vendus et non encore installés. Cette provision est comptabilisée pour les prestations restant à déployer par les techniciens incluant la fourniture des matériaux, et le temps passé sur le chantier.

Autres passifs courants

Autres passifs courants (en milliers d'euros)	30-juin-20	31-déc.-19
Dettes fiscales	420	716
Dettes sociales	3 043	3 184
Autres dettes (dont royalties & subventions)	1 373	1 137
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 236	2 018
Dettes de remboursement des équipements en cours de retour	2 069	
Produits constatés d'avance	7 152	8 582
Total des autres passifs courants	18 292	15 637

Les dettes fiscales correspondent essentiellement à de la TVA à payer ainsi qu'aux taxes assises sur les salaires.

Les dettes sociales concernent les salaires, charges sociales, congés à payer et primes. Dans le cadre de la crise Covid-19, Eos imaging a bénéficié d'aides gouvernementales notamment avec l'extension du délai de paiement des charges sociales en France pour 0,9 millions d'euros au 30 juin 2020.

Les autres dettes correspondent principalement à des redevances à payer au titre des ventes d'équipements réalisées.

Le montant reçu des clients au titre d'avances sur les commandes d'équipements en cours s'élève à 4,2 m€ comparé à 2,0m€ à fin 2019. Cette évolution est expliquée par une amélioration des conditions de règlement.

Les produits constatés d'avance concernent principalement la maintenance facturée pour une période future. Ces passifs des contrats représentent l'obligation de la Société de transférer des services à un client pour lequel Eos imaging a reçu une contrepartie ou pour laquelle un montant de la contrepartie est due par le client (acompte reçu). Les actifs et passifs des contrats nets sont déterminés pour chaque contrat séparément.

Enfin, les dettes de remboursement des équipements en cours de retour s'élèvent à 2 069 k€ au 30 juin 2020 et font suite aux négociations de reprises de 4 équipements pour lesquels les clients n'étaient pas en mesure de s'engager sur un échéancier de règlement. Cet engagement est compensé par un ajustement positif d'évaluation des créances clients à hauteur de 833 k€ et par une entrée en poste stock de ces équipements en cours de reprise pour 658 k€.

Note 4.1 : Produits des activités ordinaires

Chiffre d'affaires et autres produits

(en milliers d'euros)	30-juin-20	30-juin-19
Ventes d'équipements	5 716	772
Ventes de maintenance	5 762	4 657
Ventes de consommables et services associés	468	575
Provision créances clients	(10)	
Retour Produits finis	(2 151)	
Chiffre d'affaires	9 785	6 003
Subventions	569	74
Crédit d'impôt recherche	721	934
Total des produits des activités ordinaires	11 074	7 011

La hausse du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2019 s'explique par :

- La hausse significative du chiffre d'affaires des équipements par comparaison avec le premier semestre 2019, où seulement 2 équipements avaient été livrés compte tenu de la transition de cycle commercial.
Sur le premier semestre, la société :
 - o A livré 12 équipements dont 3 EOS® Edge pour un montant de 5 716 k€
 - o A repris 5 équipements vendus sur des exercices antérieurs pour lesquels les clients ne pouvaient s'engager sur un calendrier de règlement, générant un impact net après reprises de provisions de 1 318 k€ sur le chiffre d'affaires.
 - o A enregistré 647 k€ provisions complémentaires pour risque de règlements.
- La croissance significative (24% ; +1,1m€) du chiffre d'affaires de maintenance liée à l'accroissement de la base installée. Le chiffre d'affaires de maintenance, provenant essentiellement de contrats annuels forfaitaires, n'a pas été impacté par la pandémie.
- Une baisse de 19% (-0,1m€) du chiffre d'affaire de services orthopédiques et consommables, lié à la période d'arrêt des chirurgies non-urgentes pendant la pandémie.

Le crédit impôt recherche est inférieur 1^{er} semestre 2019 ce qui s'explique par la baisse des dépenses éligibles à capitalisation principalement liée à la fin de développement du nouveau système EOS® Edge mais aussi à la mise en place de l'activité partielle.

La hausse des subventions est principalement liée aux différents mécanismes de soutien mis en place en France, aux Etats unis et au Canada pour faire face à la crise Covid-19 (chômage partiel, portion non remboursable de crédits)

Note 4.2 : Détail des charges opérationnelles par fonctionCoûts directs de production et de services

(en milliers d'euros)	30-juin-20	30-juin-19
Achats et sous-traitance	4 269	2 174
Charges de personnel	664	857
Redevances	135	20
Amortissements et provisions	109	(80)
Retour Produits finis	(939)	
Total des coûts directs de production et service	4 238	2 971

Les coûts directs de production et de services se composent essentiellement des coûts de production, de transport, et d'installation des équipements vendus sur la période, ainsi que des coûts de maintenance des équipements installés et maintenus par EOS imaging.

La marge brute sur coûts directs s'établit à 56.7% du chiffre d'affaires au 30 juin 2020 contre 50,5% au 30 juin 2019. Cette amélioration est due à la diminution des interventions de maintenance durant la crise Covid-19.

Coûts indirects de production et service

Coûts indirects de production et service (en milliers d'euros)	Exercice clos le	
	30-juin-20	30-juin-19
Achats et sous-traitance	510	641
Frais de déplacement	301	488
Charges de personnel	1 176	825
Amortissements et provisions	73	78
Total des coûts indirects de production et service	2 061	2 031

Les frais indirects de production et service sont stables. La réduction des achats et frais de déplacements liés à la moindre activité pendant la période de pandémie étant compensée par le reclassement de deux personnes du département vente au département maintenance / service après- vente, compte tenu de leurs activités.

Recherche & développement

Recherche et développement (en milliers d'euros)	Exercice clos le	
	30-juin-20	30-juin-19
Achats et sous-traitance	788	1 106
Frais de déplacement	29	67
Charges de personnel	1 214	699
Amortissements et provisions	554	418
Total recherche et développement	2 584	2 291

Les frais de recherche et développement sont en hausse de 0,3m€, du fait de la baisse des projets éligible à capitalisation (lancement de l'EOSedge fin 2019), et ce malgré une sous-traitance en baisse de 29% (-0,3m€).

Ventes, clinique et Marketing

Ventes, clinique et marketing (en milliers d'euros)	Exercice clos le	
	30-juin-20	30-juin-19
Achats et sous-traitance	450	819
Etudes	52	70
Frais de déplacement	310	710
Foires et expositions	55	342
Charges de personnel	2 352	3 381
Total ventes et marketing	3 220	5 321

Les frais de ventes et marketing sont en baisse compte tenu :

- de la baisse des charges de personnel (-1,0m€) liée principalement à la baisse des effectifs (-11 personnes, dont le reclassement de 2 personnes du département vente au département maintenance/ service après-vente) et à la réductions partielle temporaires de salaires aux Etats-Unis pendant la période de réduction d'activité lié à la pandémie
- de l'annulation de Salons et Evènements et de la diminution des frais de déplacements dans un contexte de pandémie.

Réglementaire

Réglementaire (en milliers d'euros)	Exercice clos le	
	30-juin-20	30-juin-19
Achats et sous-traitance	58	127
Frais de déplacement	3	10
Charges de personnel	267	307
Total réglementaire	328	444

Les frais qualité et réglementaire sont en diminution, du fait essentiellement du lancement EOS Edge en fin de l'année 2019.

Coûts administratifs

Coûts administratifs (en milliers d'euros)	Exercice clos le	
	30-juin-20	30-juin-19
Achats et sous-traitance	1 742	1 679
Frais de déplacement	23	34
Charges de personnel	812	755
Amortissements et provisions	169	119
Total coûts administratifs	2 746	2 588

L'augmentation des frais administratifs (+0,16m€) est liée à l'effet pleine période des recrutements de 2019 et à la baisse des prestations, en partie compensée par des prestations exceptionnelles liées au projet d'offre publique d'Alphatec. L'action engagée par Eos imaging contre Atec pour la résiliation de l'accord du projet d'offre publique qui prévoit une indemnité de rupture n'a donné lieu à aucun enregistrement comptable au 30 juin 2020.

Note 4.3 : Paiements fondés sur des actions

Les plans émis par la société, et en cours au 30 juin 2020, sont décrits dans la note 3.9. et se présente comme suit :

Type	Date d'octroi	Prix d'exercice	Nombre d'instruments en circulation au 30/06/2020
SO 2010	06/07/2010	1.00 €	166 125
SO 2010	20/05/2011	1.00 €	7 500
SO 2012	21/09/2012	4.07 €	253 307
BSA Administrateur	31/12/2012	4.24 €	40 000
SO 2014	23/05/2014	6.14 €	201 875
BSA IPF	31/03/2015	4.71 €	120 000
BSA Administrateur	01/03/2016	3.42 €	190 000
Actions de performance	05/02/2018	- €	40 000
SO 2019	30/01/2019	2.68 €	1 063 500
			2 082 307

Le tableau ci-dessous résume les coûts exposés en compte de résultat sous la rubrique « paiements fondés sur des actions » au cours de la période.

(en milliers d'euros)	SO 2014	Actions gratuites	BSA 2016	Actions gratuites 2016	Actions de performance 2016	Actions gratuites 09/2017	Actions de performance 2017	Actions gratuites 12/2018	Actions de performance 2019	Actions gratuites 2019	SO 2019	Total
31/12/2017	43	253	44	356	46	49	119					910
31/12/2018	14	- 43	19	171			201	408				770
30/06/2019	-	-	1	-	-	190	108		51	71	16	436
31/12/2019			1		4	217	309	172			40	743
30/06/2020								3			20	23

Note 4.4 : Commentaires sur le résultat opérationnel

Les charges opérationnelles s'élèvent à 15 199 k€ contre 16 083 k€ au 30 juin 2019.

Ainsi, la perte opérationnelle sur la période ressort à 4 125 k€ contre 9 072 k€ au 30 juin 2019.

Note 4.5 : Résultat financier

A l'issue du premier semestre 2020, le résultat financier est une perte de 794 k€, contre une perte de 902 k€ au 30 juin 2019.

Note 5 : Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie

A fin juin 2020, la trésorerie d'EOS imaging s'élève à 9,9 m€, contre 8,2 m€ au 31 décembre 2019 en augmentation de 1,7 m€.

Les flux nets de trésorerie issus des activités opérationnelles s'élèvent à 3,3 m€ sur le premier semestre 2020 contre des besoins de 9,1 m€ sur le premier semestre 2019. Ils intègrent une génération de cash correspondant à la variation du besoin en fonds de roulement de 6,9 m€ sur la période, contre une consommation de 0,3 m€ en 2019,.

- Cette évolution de la trésorerie continue d'être le résultat de la réduction progressive et structurelle du besoin en fonds de roulement opérationnel grâce à la modification du cycle commercial. Les créances clients, qui s'élevaient à 17,7 m€ au 31 décembre 2019, diminuent de 3,8 m€ à 13,9 m€ à la fin du premier semestre 2020.
- Les autres actifs courants ont également été réduits de 1,7 m€. Il s'élèvent à 3,5 m€ à fin juin 2020 contre 5,2 millions d'euros au 31 décembre 2019.
- Les acomptes reçus des clients avant la livraison génèrent aussi une trésorerie supplémentaire de 2,2 m€.

Par ailleurs, la Société a pleinement mis à profit les mesures pour contribuer à alléger la pression de trésorerie à court-terme: report du paiement des charges sociales patronales, accélération du versement des crédits d'impôt recherche, prêts en partie effaçables sur le continent américain (US et Canada).

Note 6 : Commentaires sur les engagements hors-bilan

Entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020, aucun changement significatif n'est intervenu dans les engagements hors bilan.

Note 7 : Information sur les parties liées

Les rémunérations présentées ci-après, octroyées aux membres du conseil d'administration et du comité de direction de la société, ont été comptabilisées en charges au cours des exercices présentés

(en milliers d'euros)	Exercice clos	
	juin-20	juin-19
Rémunérations et avantages en nature	1 084	1 035
Paiements en actions		
Jetons de présence		65
Total	1 084	1 100

Au regard des décisions de l'assemblée générale du 30 juin 2020, les membres du Conseil d'administration, dans le contexte de pandémie de COVID-19, ont renoncé aux jetons de présence dont ils pourraient bénéficier au titre de l'exercice 2020.

a. Poursuite des installations de la nouvelle plateforme EOSedge, et première installation aux États-Unis

Le 30 juillet, la société a annoncé que l'hôpital 'Gillette Children's Specialty Healthcare' de St Paul, Minnesota a été le premier site aux États-Unis à réaliser des examens patients avec EOSedge. Gillette Children's a été le premier hôpital aux États-Unis spécialisé dans la prise en charge des enfants sévèrement handicapés. Toujours à la pointe de l'innovation, l'hôpital a choisi la plateforme de nouvelle génération EOSedge pour étendre ses capacités d'imagerie sur son campus de St Paul. L'installation d'EOSedge traduit l'extension d'un partenariat qui a débuté en 2016 entre EOS imaging et Gillette Children's avec l'exploitation d'un système EOS de première génération.

La Société a également réalisé au cours du mois de juillet, la mise en marche de la nouvelle plateforme EOSedge au centre médical de la Madonuccia, à Ajaccio (France).

b. Reprise progressive de l'activité dans un contexte de précautions sanitaires COVID-19

Depuis le 30 juin, les activités d'installation et de commercialisation ont repris.

En ce qui concerne les installations, les projets des clients ont subi des décalages, liés au niveau des travaux de préparation des salles, ou à la possibilité pour les équipes d'EOS de se déplacer dans certaines géographies. Pour autant tous ces projets se poursuivent à un rythme d'environ un quart inférieur à celui de l'année précédente.

Nos commerciaux travaillent de nouveau avec leurs clients et leurs prospects sur de nouveaux projets d'acquisitions de plateformes d'imageries. La reprise est récente et devrait se concrétiser par une reprise plus nette des commandes dans les mois qui viennent.

Les activités de maintenance ont repris. Nos équipes ont été aux côtés des clients pour assurer le redémarrage de leurs systèmes qui avaient été mis à l'arrêt. Le chiffre d'affaires de maintenance continue de ne pas être affecté, puisque nos services sont essentiellement des contrats annuels forfaitaires.

L'équipe de direction d'EOS a continué de suivre de près la situation et a adapté l'activité des salariés aux besoins des clients.

EOS a poursuivi le plan de gestion des coûts, en continuant la réduction du recours aux consultants ou intervenant extérieurs et en poursuivant le gel des embauches. Tous les congrès sont virtuels sur la fin de 2020 et pour 2021, ce qui en réduit significativement les coûts, sans impact majeur sur notre capacité à communiquer avec notre marché.

Ainsi la société a mis en œuvre avec flexibilité toutes les possibilités d'ajustement à sa disposition afin de préserver ses ressources financières, tout en poursuivant la promotion de ses technologies.

c. Assignation de la société Alphatec Holdings

Le 9 septembre 2020, la société EOS imaging S.A. a assigné la société Alphatec Holdings Inc. devant le Tribunal de Commerce de Paris. Il est demandé au Tribunal de commerce de Paris de dire et juger que la pandémie du coronavirus ne constitue pas, au sens du Contrat conclu entre EOS et Alphatec, un Effet Défavorable Significatif, et en conséquence ; de dire et juger qu'Alphatec ne pouvait résilier unilatéralement le Contrat sans verser à EOS l'indemnité de résiliation unilatérale prévue par les parties en l'absence d'Effet Défavorable Significatif ; et de condamner Alphatec à payer à EOS l'indemnité de résiliation unilatérale d'un montant de 2.500.000 euros prévue au contrat. La première audience se tiendra le 3 décembre 2020.

II- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.

EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020

1.4. Accord en vue de l'offre publique d'Alphatec Holdings Inc sur EOS, et résiliation de cet accord

Le **28 février 2020**, le Conseil d'administration a approuvé la signature d'un accord relatif au dépôt d'un projet d'offre publique (« tender offer agreement ») avec Alphatec Holdings, Inc. (Nasdaq : ATEC), une société de dispositifs médicaux spécialisée dans les solutions innovantes pour la chirurgie du rachis. Selon les termes de cet accord, ATEC lancerait une offre publique visant l'intégralité des actions et OCEANes émises par EOS.

L'Offre aurait été composée d'une offre publique d'achat en numéraire à titre principal au prix de 2,80 euros par action EOS ("Offre en Numéraire") et à titre subsidiaire d'une offre publique d'échange avec un ratio d'échange de 1 action ordinaire ATEC pour 2 actions EOS ("Offre d'Echange").

ATEC et EOS sont deux précurseurs dans leurs domaines respectifs, porteurs de solutions innovantes pour la chirurgie orthopédique. Cette opération aurait renforcé leur position sur le marché global de l'orthopédie.

L'opération était soutenue par les principaux actionnaires d'EOS.

Le Conseil d'administration d'EOS a mis en place un comité ad hoc composé de deux membres indépendants et a désigné un expert indépendant afin d'établir une attestation d'équité sur les conditions financières de l'Offre.

Le Conseil d'administration d'EOS devait se réunir pour émettre son avis motivé sur l'Offre après avoir pris connaissance du rapport de l'expert indépendant, de la recommandation émise par le comité ad hoc et de l'avis du Comité Social et Economique.

L'opération demeurerait soumise aux conditions suspensives usuelles. En outre, aux termes du tender offer agreement, EOS avait accepté un engagement usuel de non-sollicitation. Conformément aux termes du tender offer agreement, EOS s'était engagé à payer, dans certains cas, une indemnité (break-up fee) de 2,5 millions d'euros à ATEC et ATEC s'était engagé à payer, dans d'autres cas, une indemnité (reverse break-up fee) d'un montant identique à EOS.

L'Offre était soumise, outre le seuil de caducité de 50% prévu à l'article 231-9, I du Règlement général de l'AMF, au seuil d'acceptation de deux tiers du capital et des droits de vote d'EOS sur une base entièrement diluée au vu des résultats de l'Offre conformément à l'article 231-9, II du Règlement général de l'AMF.

ATEC avait l'intention de mettre en œuvre un retrait obligatoire à l'issue de l'Offre au prix de l'Offre en Numéraire (2,80 euros par actions EOS) si les conditions permettant d'y procéder étaient remplies.

Il était prévu que l'Offre soit déposée auprès de l'AMF à la fin du mois d'avril 2020.

Le **24 avril 2020** EOS imaging a été informé par ATEC, de la résiliation par ce dernier de l'accord relatif au dépôt d'un projet d'offre publique précédemment annoncé, aux termes duquel ATEC s'était engagé à lancer une offre publique visant EOS imaging. Selon ATEC, cette résiliation résulte de son appréciation de l'impact de l'épidémie de COVID-19 sur EOS imaging.

EOS imaging est en désaccord avec l'analyse d'ATEC. Bien que l'épidémie de COVID-19 affecte EOS imaging à court terme au même titre que les autres acteurs du secteur, EOS imaging considère que cette crise n'a pas d'incidence sur les perspectives de long terme de la société.

Le **29 juin 2020**, lors de l'assemblée générale, le conseil d'Administration a informé ses actionnaires, de son intention de déposer une plainte contre la société Alphatec, afin de recouvrer l'indemnité de rupture qu'elle estime lui être due.

1.5. Crise sanitaire COVID-19

Les différentes régions où opère la Société ont été progressivement touchées au cours du premier trimestre par la crise sanitaire liée au COVID-19. L'impact commercial initial a été observé en Asie début janvier, avec une propagation à la mi-mars en Europe et en Amérique du Nord. Dans toutes les régions, l'accent a été mis sur la sécurité des employés et des clients. La Société a mis en œuvre les mesures de protection adaptées pour ses salariés au fur et à mesure des recommandations et directives données par le gouvernement français et les gouvernements des pays où l'entreprise opère, comme le travail à distance et la restriction des déplacements.

Avec l'augmentation continue du nombre de patients atteints de COVID-19, les systèmes de santé ont pris des mesures pour faire face à l'augmentation du nombre d'admissions de ces patients. Certains hôpitaux et centres d'imagerie privés ont ainsi interrompu leur activité orthopédique.

Des installations qui avaient été prévues pendant la période de confinement ont été retardées, pour être reprogrammées après le déconfinement. Cela s'est donc traduit par un décalage temporaire des livraisons et du chiffre d'affaires correspondant.

La prise de commande d'équipement a été freinée par l'accès restreint des commerciaux aux hôpitaux, et par le report des décisions d'investissements de nos clients en l'absence de visibilité.

Les activités de maintenance ont été limitées aux urgences pour les établissements ouverts pendant la période de confinement, et ont progressivement repris avec la reprise des activités d'imagerie. Pour autant, la Société a signé des contrats de prestations forfaitaires annuels avec la majorité de ses clients, incluant des maintenances et suivis préventifs annuels. Le chiffre d'affaires de maintenance n'a donc pas été l'impacté par la pandémie.

Enfin, la Société a adapté son programme de production au décalage de son planning d'installation et revu avec ses fournisseurs son planning d'approvisionnement. Il est à noter que les fournisseurs clés de la Société étant principalement basés en France, au Canada et en Europe, la Société n'a pas identifié de risques spécifiques liés à l'approvisionnement.

La Société a procédé à une évaluation complète des effets de la crise et a pris les mesures correctives nécessaires permettant d'adapter ses dépenses à court et moyen terme afin d'amortir l'impact de la crise sur ses résultats et sa trésorerie.

La Société a ainsi réduit l'activité des salariés européens et nord-américains en recourant au chômage partiel et à des mises en congés partiels.

La Société a aussi utilisé les mesures permettant d'alléger la pression de trésorerie à court-terme : report du paiement des charges sociales patronales ; accélération du paiement du crédit d'impôt recherche ; obtention de prêts en partie effaçables de soutien à l'emploi : aux Etats-Unis, d'un montant de 816 000 dollars, et au Canada, d'un montant de 40 000 dollars canadiens ; obtentions encourus de subventions pour l'emploi à Singapour et en Australie.

EOS imaging a également mis en œuvre un important plan de réduction des dépenses, composé d'une part de réductions liées à la pandémie comme la réduction des déplacements et l'annulation des congrès professionnels ; et d'autre part de mesures structurelles comme le gel des embauches et la réduction significative du nombre des consultants et intervenants temporaires.

L'ensemble de ces éléments a contribué l'amélioration de la position de trésorerie d'EOS imaging au cours du premier semestre.

1.6. Premières installations du nouveau système EOSedge

Faisant suite aux deux installations pilotes de l'EOSedge en 2019, au Centre d'imagerie du Créquy à Lyon (France) et au Centre Hospitalier Universitaire Mère-Enfant à Montréal (Canada), la Société a réalisé deux mises en marche commerciales de son nouveau système EOSedge lors du premier semestre : à la Polyclinique de Bordeaux Nord (France) et à la Clinique Asklepios à Hambourg (Allemagne).

Pour rappel, l'EOSedge a obtenu en 2019, l'homologation 510(k) de l'U.S. Food and Drug Administration (« FDA ») et les approbations réglementaires en Europe (marquage CE), au Canada (approbation Santé), et en Australie (TGA). Le lancement commercial mondial a été réalisé fin novembre 2019, lors du congrès RSNA de Chicago (Etats-Unis).

Ce système est venu compléter la gamme de produits EOS imaging aux côtés de la première génération de systèmes EOS®. Il associe les toutes dernières innovations en termes de détection de rayons X, avec une faible dose d'irradiation et une haute résolution d'image. Ce système intègre notamment la nouvelle technologie Flex Dose™, permettant de moduler et ainsi d'optimiser la dose de rayonnement tout au long du balayage du patient, ainsi qu'une technologie de détection par comptage de photons pour la réalisation d'examen de radiographie musculosquelettique de haute résolution. Grâce à sa cabine ouverte et à sa plateforme élévatrice motorisée, EOSedge facilite l'entrée et le positionnement du patient, ce qui, allié à une acquisition plus rapide, permet de réduire la durée de l'examen. Ce nouveau système permettra une prise en charge élargie des pathologies musculosquelettiques.

2. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2020

2.1. Poursuite des installations de la nouvelle plateforme EOSedge, et première installation aux Etats-Unis

Le 30 juillet, la société a annoncé que l'hôpital 'Gillette Children's Specialty Healthcare' de St Paul, Minnesota a été le premier site aux États-Unis à réaliser des examens patients avec EOSedge. Gillette Children's a été le premier hôpital aux États-Unis spécialisé dans la prise en charge des enfants sévèrement handicapés. Toujours à la pointe de l'innovation, l'hôpital a choisi la plateforme de nouvelle génération EOSedge pour étendre ses capacités d'imagerie sur son campus de St Paul. L'installation d'EOSedge traduit l'extension d'un partenariat qui a débuté en 2016 entre EOS imaging et Gillette Children's avec l'exploitation d'un système EOS de première génération.

La Société a également réalisé au cours du mois de juillet, la mise en marche de la nouvelle plateforme EOSedge au centre médical de la Madonuccia, à Ajaccio (France).

2.2. Reprise progressive de l'activité dans un contexte de précautions sanitaires COVID-19

Depuis le 30 juin, les activités d'installation et de commercialisation ont repris.

En ce qui concerne les installations, les projets des clients ont subi des décalages, liés au niveau des travaux de préparation des salles, ou à la possibilité pour les équipes d'EOS de se déplacer dans certaines géographies. Pour autant tous ces projets se poursuivent à un rythme d'environ un quart inférieur à celui de l'année précédente.

Nos commerciaux travaillent de nouveau avec leurs clients et leurs prospects sur de nouveaux projets d'acquisitions de plateformes d'imageries. La reprise est récente et devrait se concrétiser par une reprise plus nette des commandes dans les mois qui viennent.

Les activités de maintenance ont repris. Nos équipes ont été aux côtés des clients pour assurer le redémarrage de leurs systèmes qui avaient été mis à l'arrêt. Le chiffre d'affaires de maintenance continue de ne pas être affecté, puisque nos services sont essentiellement des contrats annuels forfaitaires.

L'équipe de direction d'EOS a continué de suivre de près la situation et a adapté l'activité des salariés aux besoins des clients.

EOS a poursuivi le plan de gestion des coûts, en continuant la réduction du recours aux consultants ou intervenant extérieurs et en poursuivant le gel des embauches. Tous les congrès sont virtuels sur la fin de 2020 et pour 2021, ce qui en réduit significativement les coûts, sans impact majeur sur notre capacité à communiquer avec notre marché.

Ainsi la société a mis en œuvre avec flexibilité toutes les possibilités d'ajustement à sa disposition afin de préserver ses ressources financières, tout en poursuivant la promotion de ses technologies.

2.3. Assignation de la société Alphatec Holdings

Le 9 septembre 2020, la société EOS imaging S.A. a assigné la société Alphatec Holdings Inc. devant le Tribunal de Commerce de Paris. Il est demandé au Tribunal de commerce de Paris de dire et juger que la pandémie du coronavirus ne constitue pas, au sens du Contrat conclu entre EOS et Alphatec, un Effet Défavorable Significatif, et en conséquence ; de dire et juger qu'Alphatec ne pouvait résilier unilatéralement le Contrat sans verser à EOS l'indemnité de résiliation unilatérale prévue par les parties en l'absence d'Effet Défavorable Significatif ; et de condamner Alphatec à payer à EOS l'indemnité de résiliation unilatérale d'un montant de 2.500.000 euros prévue au contrat. La première audience se tiendra le 3 décembre 2020.

3. ANALYSE DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

Analyse des produits des activités ordinaires

(en milliers d'euros)	30-juin-20	30-juin-19
Ventes d'équipements	5 716	772
Ventes de maintenance	5 762	4 657
Ventes de consommables et services associés	468	575
Provision créances clients	(10)	
Retour produits finis	(2 151)	
Chiffre d'affaires	9 785	6 003
Subventions	569	74
Crédit d'impôt recherche	721	934
Total des produits des activités ordinaires	11 074	7 011

La hausse du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2019 s'explique par :

- La hausse significative du chiffre d'affaires des équipements par comparaison avec le premier semestre 2019, où seulement 2 équipements avaient été livrés compte tenu de la transition de cycle commercial.
Sur le premier semestre, la société :
 - o A livré 12 équipements dont 3 EOS® Edge pour un montant de 5 716 k€
 - o A repris 5 équipements vendus sur des exercices antérieurs pour lesquels les clients ne pouvaient s'engager sur un calendrier de règlement, générant un impact net après reprises de provisions de 1 318 k€ sur le chiffre d'affaires.
 - o A enregistré 647 k€ provisions complémentaires pour risque de règlements.
- La croissance significative (24% ; +1,1m€) du chiffre d'affaires de maintenance liée à l'accroissement de la base installée. Le chiffre d'affaires de maintenance, provenant essentiellement de contrats annuels forfaitaires, n'a pas été impacté par la pandémie.
- Une baisse de 19% (-0,1m€) du chiffre d'affaires de services orthopédiques et consommables, lié à la période d'arrêt des chirurgies non-urgentes pendant la pandémie.

Le crédit impôt recherche est inférieur 1^{er} semestre 2019 ce qui s'explique par la baisse des dépenses éligibles à capitalisation principalement liée à la fin de développement du nouveau système EOS® Edge mais aussi à la mise en place de l'activité partielle.

La hausse des subventions est principalement liée aux différents mécanismes de soutien mis en place pour faire face à la crise Covid-19. Ces aides à hauteur de 0.6 millions d'euros comprennent principalement le chômage partiel en France, des prêts partiellement remboursables aux Etat-Unis et Canada, et des subventions à l'emploi à Singapour.

Chiffre d'affaires par zone géographique

Chiffre d'affaires par zone géographique (en milliers d'euros)	Exercice clos le	
	30-juin-20	30-juin-19
France	2 319	1 191
EMEA hors France	1 428	1 714
Amérique du Nord	4 058	2 735
Asie-Pacifique	1 962	352
Amérique Latine	18	11
Total chiffre d'affaires par zone géographique	9 785	6 003

Le chiffre d'affaires services, qui représente 58,8% du chiffre d'affaires du semestre, est en progressions sur toutes les zones et particulièrement sur la région Amérique du nord. En effet, la zone progresse de 18%, passant de 2.3M€ à 2.83M€, la région EMEA progresse quand à elle de 13%, passant de 2.47M€ à 2.79M€, ces progressions sont liées à la croissance de la base installée.

Les 12 équipements vendus, sont repartis comme suit : 5 NAM ; 3 EMEA ; 4 APAC

Analyse de la marge brute

Marge brute (en milliers d'euros)	Exercice clos le	
	30-juin-20	30-juin-19
Chiffre d'affaires	9 785	6 003
Coûts directs des ventes	(4 238)	(2 972)
Marge brute directe	5 547	3 032
Taux de marge	56,7%	50,5%

La marge brute atteint 5,5 M€ au premier semestre 2020 (56,7% des ventes), contre 3,0 M€ au premier semestre 2019 (50,5% des ventes). L'amélioration de la marge brute en pourcentage des ventes est due à la réduction du nombre d'interventions de maintenance pendant le confinement tandis que les revenus associés n'ont pas été affectés.

Analyse des charges d'exploitation hors coûts directs des ventes et paiements fondés sur les actions

(en milliers d'euros)	30-juin-20	30-juin-19
Coûts directs des ventes	4 238	2 972
Coûts indirects de production et service	2 061	2 031
Recherche et développement	2 584	2 291
Ventes, clinique et marketing	3 220	5 321
Réglementaire	328	444
Coûts administratifs	2 746	2 588
Paiements fondés sur des actions	23	436
Total des charges d'exploitation	15 199	16 083

Si l'on exclut les coûts directs de ventes et l'incidence des paiements fondés sur des actions (attribution d'actions gratuites, stock-options et bons de souscription autonomes), les charges d'exploitation s'élèvent à 10,9 m€ et sont en baisse par rapport au premier semestre 2019, tandis que le chiffre d'affaires augmente.

La réduction des charges s'explique principalement par :

- l'amélioration de la marge expliquée en partie par la diminution des interventions de maintenance durant la crise Covid-19.
- la réduction générale des frais déplacements durant la crise Covid-19 pour toutes les équipes du Groupe.
- l'annulation de Salons et Evènements dans un contexte de pandémie.
- la baisse de charge de personnel du département vente et la réduction partielle temporaire de salaires aux Etats-Unis pendant la période de réduction d'activité lié à la pandémie.
- augmentation du département Recherche et Développement suite la baisse des projets éligible à capitalisation (lancement de l'EOSedge fin 2019), et ce malgré une sous-traitance en baisse
- l'augmentation de charge de personnel dans certains services liée à l'effet pleine période des recrutements de 2019 et à la baisse des prestations, en partie compensée par des prestations exceptionnelles liées au projet d'offre publique d'Alphatec.

Ainsi la perte opérationnelle au 30 juin 2020 ressort à 4,1 m€ contre 9 m€ au 30 juin 2019.

Analyse du résultat net consolidé

Après prise en compte du résultat financier, le résultat net consolidé des activités est négatif et s'élève à 4 919 k€ au 1^{er} semestre 2020 contre une perte de 9 974 k€ au 1^{er} semestre 2019.

ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

Les variations des flux de trésorerie sont décrites dans la note 5.

ANALYSE DE L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Actif non courant

Le montant de l'actif non courant s'élève, au 30 juin 2020 à 20,34 millions d'euros, contre 20,27 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Actifs courants

Le montant de l'actif courant s'élève, au 30 juin 2020, à 41,72 millions d'euros contre 44.61 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Cette évolution reflète principalement la baisse des créances clients à la clôture et l'augmentation de la trésorerie

Capitaux propres

Au 30 juin 2020, les capitaux propres s'élèvent à 7,21 millions d'euros contre 12,08 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Cette évolution est liée à la perte du premier semestre 2020.

Passifs non courants

Les passifs non courants s'élèvent à 30,32 millions d'euros contre 29,70 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Ils sont constitués principalement de l'emprunt obligataire, des avances remboursables et des dettes locatives, dont la part, à moins d'un an, est reclassée au niveau des passifs courants.

Passifs courants

Les passifs courants s'élèvent, au 30 juin 2020, à 24,53 millions d'euros, contre 23,10 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Cette évolution reflète principalement la hausse des acomptes reçus des clients, du fait de l'amélioration des conditions de paiements.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les facteurs de risques auxquels le Groupe est exposé n'ont pas connu au cours du premier semestre 2020 d'évolution significative par rapport à ceux présentés dans le document de référence 2019.

5. PERSPECTIVES

Le groupe prévoit au deuxième semestre des livraisons d'équipements en augmentation par rapport au premier semestre, mais sans retrouver le niveau de l'année précédente.

La Société évalue que son chiffre d'affaires de maintenance va continuer sa progression, en lien avec la progression de sa base installée.

Enfin la Société s'attend à ce que les commandes d'équipements, qui avaient fortement marqué le pas au premier semestre reprennent progressivement au cours des prochains mois, au vu de l'intérêt que les clients et prospect portent à la nouvelle plateforme d'imagerie EOSedge lancée en novembre 2019.

A plus long terme, la Société poursuit ses développements afin de mettre à la disposition des chirurgiens et des médecins orthopédiques la meilleure information au service du diagnostic, de la planification chirurgicale et du suivi post-opératoire des patients.

**III- RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES JUIN 2020**

EOS Imaging
Société Anonyme

10, rue Mercœur
75011 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle 2020**

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2020

EOS Imaging

Société anonyme
10, rue Mercoeur
75011 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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

EOS Imaging

Société anonyme
10, rue Mercoeur
75011 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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

Aux Actionnaires de la société EOS Imaging,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre 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 consolidés semestriels résumés de la société EOS Imaging, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- 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.

II-Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 23 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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.

A Paris-la Défense et Paris, le 25 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

Deloitte & Associés

PKF Fidea Contrôle
Membre de PKF International

Géraldine SEGOND

Aurélie LAFITTE

IV - ATTESTATION DE RESPONSABILITE

RESPONSABLE DES INFORMATIONS

Mike LOBINSKY, Directeur général de EOS imaging (ci-après « **EOS imaging** » ou la « **Société** »)

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris, le 25 septembre 2020



Mike Lobinsky, Directeur Général de EOS imaging