

---

# Etats financiers consolidés

---

30/06/2019



13 Rue du Zéphyr  
91140 Villejust



# SOMMAIRE

---

Sauf mention contraire, l'ensemble des données chiffrées de ces notes annexes est exprimé en milliers d'euros. L'euro est la monnaie fonctionnelle de l'ensemble des entités du groupe.

1	ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE .....	4
2	ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL .....	5
3	ÉTAT DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL.....	6
4	TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE.....	7
5	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE.....	8
6	PRINCIPALES METHODES COMPTABLES .....	9
6.1	DECLARATION DE CONFORMITE.....	9
6.2	JUGEMENTS ET ESTIMATIONS.....	9
6.3	REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	9
6.4	CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVICES ETRANGERES .....	14
7	EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE.....	14
7.1	FAITS MARQUANTS.....	14
7.2	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....	14
8	PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	15
8.1	ACTIVITE .....	15
8.2	ORGANIGRAMME.....	16
8.3	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES .....	16
9	COMPARABILITE DES COMPTES.....	19
9.1	CHANGEMENTS COMPTABLES .....	19
9.2	VARIATIONS DE PERIMETRE .....	19
10	EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN, DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS.....	20
10.1	GOODWILL.....	20
10.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	21
10.3	IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	22
10.4	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	23
10.5	AUTRES ACTIFS LONG TERME.....	23
10.6	STOCKS.....	23
10.7	CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS .....	24
10.8	CREANCES D'IMPOT COURANT .....	25



10.9	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	25
10.10	CAPITAL SOCIAL.....	25
10.11	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	27
10.12	IMPOTS DIFFERES .....	27
10.13	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES.....	28
10.14	AUTRES PASSIFS A COURT TERME.....	29
10.15	JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS .....	30
10.16	CHIFFRE D’AFFAIRES .....	31
10.17	ACHATS CONSOMMES.....	32
10.18	CHARGES EXTERNES.....	32
10.19	CHARGES DE PERSONNEL.....	33
10.20	DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS.....	33
10.21	RESULTAT OPERATIONNEL COURANT .....	34
10.22	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS .....	34
10.23	RESULTAT FINANCIER.....	35
10.24	IMPOT SUR LES RESULTATS .....	35
<b>11</b>	<b>RISQUES .....</b>	<b>37</b>
11.1	RISQUES DE MARCHE ET INSTRUMENTS FINANCIERS.....	37
11.2	RISQUES ENVIRONNEMENTAUX .....	38
<b>12</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS .....</b>	<b>39</b>
12.1	EFFECTIF MOYEN .....	39
12.2	ENGAGEMENTS HORS-BILAN .....	39
12.3	REMUNERATION DES DIRIGEANTS.....	39
12.4	PARTIES LIEES .....	40
12.5	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	40



# 1 Etat de la situation financière

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	Note
Goodwill	13 531	13 531	10.1
Immobilisations incorporelles	905	857	10.2
Immobilisations corporelles	18 979	10 254	10.3
Autres actifs financiers non courants	972	1 014	10.4
Actifs d'impôt différé	3 290	3 225	10.12
Autres actifs long terme		23	10.5
<b>Actifs non courants</b>	<b>37 676</b>	<b>28 904</b>	
Stocks	12 171	10 213	10.6
Clients et comptes rattachés	39 091	36 358	10.7
Créances d'impôt courant	2 642	3 420	10.8
Autres actifs courants	3 668	2 302	10.7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 628	14 676	10.9
<b>Actifs courants</b>	<b>74 200</b>	<b>66 969</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>111 876</b>	<b>95 873</b>	

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	Note
Capital	1 256	1 256	
Primes	52 485	52 485	
Réserves	15 190	10 509	
Ecart de conversion	<113>	<121>	
Résultat consolidé	48	4 762	
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>68 866</b>	<b>68 891</b>	<b>5</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>			<b>5</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>68 866</b>	<b>68 891</b>	
Dettes financières à long-terme	7 962	172	10.13
Engagements envers le personnel	987	954	10.11
Autres passifs non courants	8		
<b>Passifs non courants</b>	<b>8 957</b>	<b>1 126</b>	
Dettes financières à court terme	6 091	4 546	10.13
Provisions courantes	911	939	10.11
Fournisseurs et comptes rattachés	8 687	11 801	10.14
Passifs d'impôt courant	832	470	
Autres passifs courants	17 531	8 099	10.14
<b>Passifs courants</b>	<b>34 053</b>	<b>25 856</b>	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>111 876</b>	<b>95 873</b>	



## 2 Etat du résultat global

Résultat (en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	Note
Chiffre d'affaires	37 894	35 130	<b>10.17</b>
Autres produits de l'activité			
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>37 894</b>	<b>35 130</b>	
Achats consommés	<14 020>	<12 943>	<b>10.18</b>
Charges externes	<6 624>	<6 204>	<b>10.19</b>
Charges de personnel	<12 431>	<11 867>	<b>10.20</b>
Impôts & taxes	<349>	<163>	
Autres produits et charges opérationnels courants	<90>	<265>	
<b>Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements</b>	<b>4 380</b>	<b>3 688</b>	<b>10.21</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations nettes des reprises	<2 716>	<1 664>	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 664</b>	<b>2 024</b>	
Autres produits et charges opérationnels non courants	<504>	<307>	<b>10.22</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 159</b>	<b>1 717</b>	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8	<1>	<b>10.24</b>
Coût de l'endettement financier brut	<244>	<229>	<b>10.24</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>&lt;236&gt;</b>	<b>&lt;230&gt;</b>	<b>10.24</b>
Autres produits et charges financiers	<296>	310	<b>10.24</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>&lt;532&gt;</b>	<b>80</b>	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>627</b>	<b>1 797</b>	
Impôt sur le résultat	<578>	<655>	<b>10.25</b>
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>49</b>	<b>1 141</b>	
<b>Résultat de la période</b>	<b>49</b>	<b>1 141</b>	
Résultat - Part du groupe	49	933	
Résultat - Participation ne conférant pas le contrôle		208	



### 3 Etat des autres éléments du résultat global

Résultat (en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
<b>Résultat de la période</b>	<b>48</b>	<b>1 141</b>
Ecart de conversion	113	170
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>113</b>	<b>170</b>
<b>Résultat Global</b>	<b>161</b>	<b>1 311</b>
Résultat global - Part du Groupe	161	1 103
Résultat global - Intérêts minoritaires		208



## 4 Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie (en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Résultat part du groupe	48	933
Résultat part des minoritaires		208
<b>Résultat net (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>48</b>	<b>1 141</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 683	1 418
Plus et moins-values de cession		10
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 731</b>	<b>2 568</b>
Coût de l'endettement financier net	243	229
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	578	655
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>3 553</b>	<b>3 453</b>
Impôts versés	504	67
Variation du BFR lié à l'activité	<895>	<6 176>
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>3 162</b>	<b>&lt;2 656&gt;</b>
<b>OPERATION D'INVESTISSEMENT</b>		
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	<396>	<772>
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		17
Décassements liés aux acquisitions d'actifs financiers non courants	<6>	<3>
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants	107	29
Incidence des variations de périmètre	<3>	<6 188>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>&lt;299&gt;</b>	<b>&lt;6 916&gt;</b>
<b>OPERATION DE FINANCEMENT</b>		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
Remboursement d'emprunts	<943>	<470>
Intérêts financiers nets versés	<243>	<230>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>&lt;1 178&gt;</b>	<b>&lt;701&gt;</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 685</b>	<b>&lt;10 273&gt;</b>
Incidences des variations de taux de change	<54>	116
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>14 676</b>	<b>25 236</b>
<b>Reclassement de trésorerie</b>		<b>57</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>16 308</b>	<b>15 079</b>



## 5 Variation des capitaux propres – part du groupe

En milliers d'euros	Capital	Réserves	Actions propres	Résultat de la période	Capitaux propres - part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>	<b>1 256</b>	<b>66 222</b>	<b>&lt;650&gt;</b>	<b>1 343</b>	<b>68 171</b>	<b>1 628</b>	<b>69 799</b>
Affectation du résultat		1 343		<1 343>			
Actions propres		<1>	10		9		9
Rachat des minoritaires		<4 351>			<4 351>	<1 837>	<6 188>
Ecart de conversions		312			312		312
Résultat de la période				4 762	4 762	209	4 971
Autres variations		<12>			<12>		<12>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>1 256</b>	<b>63 513</b>	<b>&lt;640&gt;</b>	<b>4 762</b>	<b>68 891</b>		<b>68 891</b>
Affectation du résultat		4 762		<4 762>			
Actions propres			<41>		<41>		<41>
Rachat des minoritaires							
Ecart de conversions		<30>			<30>		<30>
Résultat de la période				49	49		49
Autres variations		<1>			<1>		<1>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2019</b>	<b>1 256</b>	<b>68 244</b>	<b>&lt;682&gt;</b>	<b>49</b>	<b>68 867</b>		<b>68 867</b>



## 6 Principales méthodes comptables

---

### 6.1 Déclaration de conformité

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés publiés au titre de l'exercice au 30 juin 2019 sont établis conformément aux normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées dans l'Union européenne.

### 6.2 Jugements et estimations

Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

### 6.3 Règles et méthodes comptables

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la Direction d'exercer des jugements, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un effet sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires résumés pour la période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019 sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception de l'application, pour la première fois des nouvelles normes, amendements, modifications de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :



**Nouveaux textes des normes et interprétations d'application adoptés par l'Union européenne et applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2019:**

- IFRS 16 - Contrats de location.

Les nouvelles normes, ou amendements de normes et interprétations de normes suivants ont été appliqués aux comptes clos le 30 juin 2019:

IFRS 16 remplace la norme éponyme IAS 17, ainsi que les interprétations correspondantes (IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27).

Elle impose un mode de comptabilisation unique des contrats par les preneurs en reconnaissant un actif « Droit d'utilisation » et un passif « Dette de location », que ce soit pour les contrats de location simple comme pour les contrats de location financement.

La nouvelle norme permet :

- Une représentation plus fidèle des actifs et passifs des sociétés ;
- Une transparence accrue ;
- Une comparabilité améliorée entre les sociétés qui utilisent la location pour disposer d'un actif et celles qui empruntent pour acquérir un actif ;
- La suppression du besoin pour la plupart des investisseurs, agences de notation et autres, de faire des corrections.

La nouvelle norme est applicable à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée et certaines mesures simplificatrices proposées par la norme. Par conséquent, l'information comparative ne sera pas retraitée à la date de transition.

Les mesures simplificatrices retenues par le Groupe sont les suivantes :

- contrats ayant une durée résiduelle inférieure à douze mois à la date de clôture,
- contrats de location de biens ayant une valeur à neuf individuelles inférieures à 5 000 euros.

Le Groupe a procédé au recensement des contrats de location qui portent essentiellement sur des actifs immobiliers mais aussi sur des véhicules.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, le Groupe a comptabilisé un nouvel actif relatif aux droits d'utilisation des actifs loués, essentiellement des constructions et des véhicules, pour un montant de 9,9 millions d'euros et un nouveau passif, correspondant aux passifs de loyers pour un montant de 9,9 millions d'euros.

Pour déterminer les passifs de loyers, le Groupe a actualisé les paiements de loyers futurs en utilisant un taux d'emprunt marginal estimé pour des actifs au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de même nature que les actifs loués.



Du fait des spécificités de certains contrats de location (notamment en termes de modalités de renouvellement), les durées retenues pour l'évaluation des contrats sous IFRS 16, dans certains cas, seront différentes de celles retenues pour l'évaluation des engagements hors bilan. De même, les taux retenus pour évaluer la dette de location auront un impact sur le montant comptabilisé en passif financier.

Conformément à la norme IFRS 16, les contrats de location sont enregistrés en immobilisations corporelles au titre d'un droit d'utilisation de l'actif loué. Ces contrats sont comptabilisés au commencement du contrat pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location en contrepartie d'un passif, correspondant aux passifs de loyers dus au bailleur.

Ces immobilisations sont amorties de façon linéaire sur la durée du contrat de location qui correspond à la période non résiliable de chaque contrat sauf si le Groupe est raisonnablement certain d'exercer les options de renouvellement prévues contractuellement.

Selon ce modèle, est comptabilisée en charge opérationnelle, la dotation aux amortissements de l'actif, et, en charge financière, le coût de la dette envers le bailleur.

- Amendements à la norme IFRS 9 intitulés « Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative »

Ces amendements traite le cas fréquent d'instruments contenant une clause de paiement anticipé lorsque l'exercice de cette clause entraîne un remboursement inférieur à la somme du principal et des intérêts sur le principal restant dû. C'est ce que l'on appelle une compensation négative.

Avant cet amendement, de tels instruments ne pouvaient pas être comptabilisés au coût amorti, car ils ne satisfaisaient pas à la règle dite « SPPI » (seulement paiement du principal et des intérêts).

Ces instruments étant très fréquents, de nombreuses voix se sont fait entendre pour obtenir que de tels instruments, malgré la clause de paiement anticipé, puissent être comptabilisés au coût amorti au lieu de la juste valeur par résultat.

L'amendement le permet, à condition toutefois que cette compensation négative pour paiement anticipé soit « raisonnable », ce qui demandera l'exercice du jugement.

En outre, il faut que l'instrument soit détenu dans le cadre du business model « held to collect », c'est-à-dire détenu aux fins d'obtenir le paiement des intérêts et du principal.

Ces amendements sont applicables à compter du 1er janvier 2019 avec application anticipée autorisée.



- Amendements limités à IAS 19 intitulés « Modification, réduction ou liquidation d'un régime » :

Ces amendements limités s'appliquent aux modifications, réductions ou liquidations de régimes à prestations définies. Dans ces cas de figure, IAS 19 imposait déjà de mettre à jour ses hypothèses actuarielles et de réévaluer son passif (ou actif) net au titre des prestations définies. Ces amendements clarifient le fait qu'une société doit utiliser ces hypothèses actuarielles mises à jour pour évaluer le coût des services actuels et l'intérêt net au titre des prestations définies.

L'entité doit comptabiliser et évaluer le coût des services passés, ou le profit ou la perte résultant d'une liquidation sans tenir compte de l'effet du plafond de l'actif. Elle doit ensuite déterminer l'effet du plafond de l'actif après la modification, réduction ou liquidation du régime et comptabiliser toute variation de cet effet.

Les amendements sont applicables de façon prospective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, avec une application anticipée autorisée.

- Amendements à IAS 28 intitulés « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises ».

Le paragraphe 14 A a été ajouté à la norme IAS 28 et le paragraphe 41 a été supprimé. La norme IFRS 9, y compris les dispositions relatives à la dépréciation, s'applique aux intérêts à long terme dans les entreprises associées et les coentreprises. Pour appliquer IFRS 9, il n'est pas tenu compte des pertes de l'entité associée ou de la coentreprise, ni de toute dépréciation de l'investissement net qui seraient comptabilisées en application d'IAS 28.

Ces amendements ont été homologués par l'UE : règlement (UE) n°2019/237 du 8 février 2019.

Ces amendements sont applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux ».

IFRIC 23 clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat.

L'interprétation préconise qu'une entité doit déterminer si chacune des incertitudes fiscales devrait être traitée séparément, ou si certaines incertitudes devraient être traitées ensemble. A cette fin, elle peut considérer par exemple :

- la manière dont elle remplit sa déclaration fiscale et dont elle supporte les traitements fiscaux
- la manière dont elle s'attend à être contrôlée par l'administration fiscale et la façon dont elle répond aux questions qui pourraient résulter de ce contrôle

IFRIC 23 s'applique à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 ; une application anticipée est autorisée.



- Les « Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2015 – 2017 ».

Les « Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2015 – 2017 » apportent des amendements mineurs aux trois normes suivantes :

- IAS 12 : Une entité comptabilise toutes les conséquences fiscales des paiements de dividendes de la même façon (§52B supprimé et ajout du §57A).
- IAS 23 : Une entité traite un emprunt contracté à l'origine pour obtenir un actif comme faisant partie des emprunts généraux lorsque l'actif est prêt pour son usage prévu ou sa vente prévue (§14 modifié).
- IFRS 11 : Une entité ne réévalue pas les intérêts détenus antérieurement dans une entreprise commune lorsqu'elle obtient le contrôle conjoint de l'entreprise commune dont l'activité constitue une entreprise (ajout du § B33CA).
- IFRS 3 : Une entité réévalue les intérêts détenus antérieurement dans une entreprise commune lorsqu'elle obtient le contrôle de l'entreprise commune dont l'activité constitue une entreprise (ajout du § 42A).

Ces amendements sont applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

**Nouvelles Normes et interprétations d'application non encore adoptées par l'Europe mais applicables par anticipation au 1<sup>er</sup> janvier 2019:**

Le groupe MVG a choisi de ne pas anticiper l'application de ces textes pour les comptes clos au 30 juin 2019.

- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ».

Ces amendements viennent préciser les modalités de vente ou d'apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une co-entreprise. Le 17 décembre 2015, l'IASB a reporté à une date indéterminée la date d'entrée en vigueur de ces modifications, jusqu'à ce qu'il ait mis au point la version définitive des modifications, s'il en est, découlant de son projet de recherche sur la méthode de la mise en équivalence.



## 6.4 Conversion des opérations en devises étrangères

Les opérations incluses dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont évaluées en utilisant la devise de l'environnement économique dans lequel l'entité opère (monnaie fonctionnelle). La monnaie fonctionnelle du Groupe et la monnaie de présentation de ses états financiers sont l'euro.

Les taux de conversion des principales devises utilisées dans le Groupe sur les périodes de 6 mois closes au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 sont les suivants :

Taux de clôture	30/06/2019	31/12/2018	Taux moyen	30/06/2019	31/12/2018
Livre Sterling	1,1153	1,1179	Livre Sterling	1,1447	1,1303
Dollar Hong kong	0,1125	0,1115	Dollar Hong kong	0,1129	0,1080
Yen	0,0082	0,0080	Yen	0,0080	0,0077
Yuan Chinois	0,1279	0,1270	Yuan Chinois	0,1304	0,1281
Dollar US	0,8787	0,8734	Dollar US	0,8852	0,8464

## 7 Evènements significatifs de l'exercice

### 7.1 Faits marquants

Suite à l'acquisition des intérêts minoritaires du sous-groupe Orbit le 06/04/2018, Microwave Vision SA a transféré les titres de la filiale allemande « Orbit FR Europe GmbH » à son actif en date effective du 01 janvier 2019.

Le 26 février 2019, la société a signé un contrat majeur, d'un montant supérieur à 30 M€, le plus important enregistré depuis son origine par le Groupe, auprès d'un donneur d'ordre de référence dans le secteur de l'Aérospatiale/Défense.

### 7.2 Evènements postérieurs à la clôture

Le 18 juillet 2019, les BSAR sont arrivés à échéance. 204 154 BSA ont été exercés sur une quantité de 310 000 au prix d'exercice de 13,5€, en conséquence, le capital social passe de 6 282 166 à 6 486 320 soit une augmentation de capital social de 40 831€ (0.20€ par action) et de prime d'émission pour 2 715 248€ (13.30€ par action).



## 8 Périmètre de consolidation

---

### 8.1 Activité

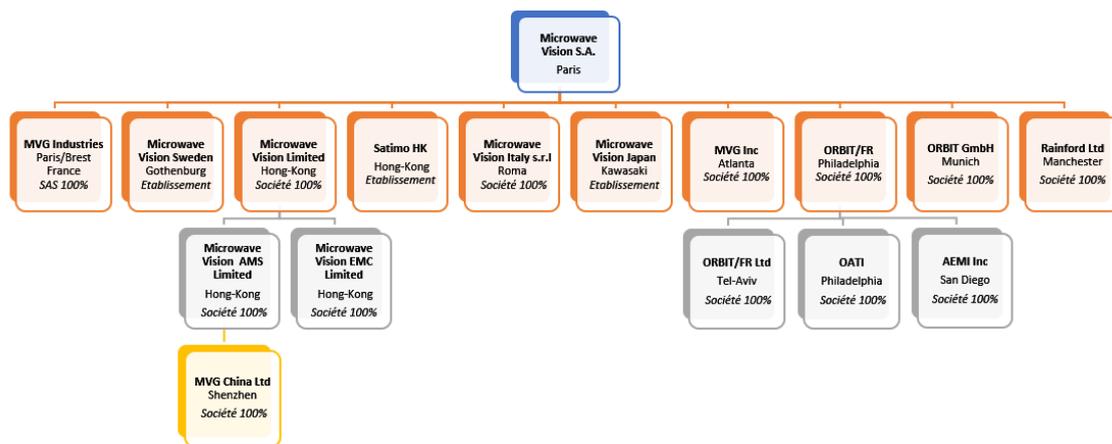
Elle s'articule autour de 4 pôles d'activités :

- **Le pôle opérationnel AMS** (*Antenna Measurement Systems*) dédié à la mesure d'antennes, activité historique du Groupe, présente une offre variée de produits couvrant quasiment tous les besoins des centres de Recherche et Développement des produits embarquant des systèmes de communication sans fil. Ces équipements s'adressent à toutes les industries utilisant des antennes (spatiales, avioniques ou encore automobiles) et aux acteurs des radiocommunications (opérateurs, départements R&D des fabricants de portables, fabricants d'antennes, laboratoires de contrôle).
- **Le pôle opérationnel EMC** (*Electro-Magnetic Compatibility*) dédié aux tests de Compatibilité Electromagnétique (CEM) des systèmes. Cette BU offre des solutions pour tester l'aptitude des appareils à fonctionner dans des environnements électroniques et à ne pas produire eux-mêmes de perturbations.
- **Le pôle opérationnel EIC** (*Environmental and Industrial Control*) dédié aux tests de contrôle industriel et environnemental. MVG a développé une gamme complète de petits produits dédiés au contrôle du niveau des ondes électromagnétiques.
- **Le pôle prospectif lié à la R&D NSH** (*National Security and Healthcare*) dédié aux instruments d'imagerie médicale et d'imagerie de sécurité pour les aéroports.



## 8.2 Organigramme

L'organigramme du groupe MVG au 30 juin 2019 se présente de la façon suivante :



## 8.3 Liste des sociétés consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2019 sont présentées ci-dessous :

Entités	Activité	Siège social	Méthode de consolidation 30/06/2019	Méthode de consolidation 31/12/2018	% de contrôle au 30/06/2019	% de contrôle au 31/12/2018	% d'intérêts au 30/06/2019	% d'intérêts au 31/12/2018
MICROWAVE VISION SA	Holding / Distribution / Fabrication		Entité consolidante					
MVG INDUSTRIES	Fabrication / R&D	Paris/Brest, France	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MICROWAVE VISION ITALY S.R.L	Fabrication / R&D	Rome, Italie	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MVG INC	Distribution / Maintenance	Atlanta, Etats-Unis	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MICROWAVE VISION EMC	Distribution / Maintenance	Hong-Kong	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MICROWAVE VISION AMS	Distribution / Maintenance	Hong-Kong	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MICROWAVE VISION Limited	Holding	Hong-Kong	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RAINFORD LTD	Fabrication	Manchester, Royaume-Uni	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ORBIT/FR Europe, GmbH	Distribution	Haar, Allemagne	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Sous Groupe ORBIT (*)	Fabrication / Distribution	Horsham, Etats-Unis	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
MICROWAVE VISION CHINA	Fabrication / Distribution / Maintenance	Shenzhen, Chine	Intégration Globale	Intégration Globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

### ➤ Entité non consolidée

La société METRAWARE, détenue à hauteur de 10% par la société MVG INDUSTRIES, n'est pas consolidée.



➤ **Entités consolidées**

- MICROWAVE VISION, S.A.

C'est la holding du groupe, société de droit français et admise à la côte d'Euronext Growth le 30 juin 2005. Outre la direction générale, elle assure les fonctions finance, marketing et commerciale du groupe.

- MVG INDUSTRIES, S.A.S.

Elle fabrique l'ensemble des systèmes pour MICROWAVE. Cette entité est le centre de R&D le plus important du Groupe. En outre elle assure également le support client et la maintenance à chaque fois qu'un établissement étranger en exprime le besoin. MVG Industries est implantée sur deux sites, l'un en région parisienne, aux Ulis, et l'autre en Bretagne, à Brest.

- MVG, Inc.

La société, basée à Atlanta, a un rôle commercial et assure la maintenance des systèmes installés en Amérique du nord.

- MVG ASIA PACIFIC, Ltd

Microwave Vision Ltd est la holding du groupe à Hong Kong, qui détient deux sociétés opérationnelles: Microwave Vision AMS, Ltd et Microwave Vision EMC, Ltd qui commercialisent et assurent la maintenance des systèmes installés en région APAC.

Microwave Vision AMS détient MVG China qui assemble des systèmes multi-capteurs qui complètent la gamme des systèmes MICROWAVE. Cette société a été créée le 03 juillet 2017 à Shenzhen en République Populaire de Chine.

- MICROWAVE VISION ITALY, S.R.L.

La société, basée à Rome, a une activité de production de petites antennes ainsi qu'un centre de R&D qui travaille de manière étroite avec MVG Industries SAS.

- RAINFORD EMC SYSTEMS, Ltd

Basée en Angleterre à Manchester, elle a été rachetée en juillet 2012. Elle fabrique des chambres anéchoïdes à destination des clients du groupe, et vers le marché de la compatibilité électro magnétique, qui est un des leviers de croissance du Groupe.

- Orbit/FR Europe, GmbH

Basée à Haar en Allemagne, elle assure la commercialisation des produits Orbit/FR en Europe, ainsi que l'installation et la maintenance de ces systèmes.



▪ SOUS-GROUPE ORBIT/FR

Le sous-groupe ORBIT/FR est constitué de 4 entités :

- Une holding ORBIT FR Inc. située à Warminster aux Etats-Unis et qui n'a aucun rôle opérationnel,
- ORBIT Ltd basée à Emek Hefer en Israël assure la fabrication pour l'ensemble du Groupe des positionneurs et des mâts et leur distribution pour sa région,
- ORBIT US située à Warminster aux Etats-Unis est en charge de la diffusion des produits Orbit/FR pour la zone Amérique. Cette entité fait également de l'intégration de matériels fabriqués en Israël,
- AEMI US basée à Otay aux Etats-Unis est l'entité du Groupe qui conçoit et réalise les absorbants électromagnétiques pour toutes les sociétés du Groupe.

**Etablissements autonomes :**

- MVG SUEDE, basée à Göteborg, est le siège de la direction commerciale européenne,
- MICROWAVE VISION JAPON basé à Tokyo assure la commercialisation des produits du Groupe ainsi que leur maintenance sur le territoire japonais,
- SATIMO HONK KONG assure la commercialisation des produits du Groupe « Satimo » sur le territoire chinois.

Les établissements autonomes sont agrégés au sein de la holding Microwave Vision S.A.



## 9 Comparabilité des comptes

---

### 9.1 *Changements comptables*

Le Groupe applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, la norme IFRS 16 (cf. note 6.3)

### 9.2 *Variations de périmètre*

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019.



## 10 Explication des comptes du bilan, du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés et sont exprimés en milliers d'euros.

### 10.1 Goodwill

En milliers d'euros	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
MVG INDUSTRIES /ANTENNESSA	3 529			3 529
RAINFORD LTD	2 015			2 015
ORBIT	7 987			7 987
<b>Valeurs brutes</b>	<b>13 531</b>			<b>13 531</b>
MVG INDUSTRIES /ANTENNESSA				
RAINFORD LTD				
ORBIT				
<b>Dépréciations</b>				
MVG INDUSTRIES /ANTENNESSA	3 529			3 529
RAINFORD LTD	2 015			2 015
ORBIT	7 987			7 987
<b>Valeurs nettes</b>	<b>13 531</b>			<b>13 531</b>

Aucune indication de perte de valeur n'a été identifiée au 30/06/2019. Par conséquent, aucun test de dépréciation n'a été réalisé sur la période.



## 10.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Reclassements	30/06/2019
Frais de recherche et développement	774					775
Concessions, brevets, licences	3 278	14		0		3 292
Autres Immobilisations Incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	295	146				440
<b>Valeurs brutes</b>	<b>4 346</b>	<b>160</b>		<b>0</b>		<b>4 507</b>
Frais de recherche et développement	<775>					<775>
Concessions, brevets, licences	<2 714>	<112>				<2 827>
Autres Immobilisations Incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>&lt;3 489&gt;</b>	<b>&lt;112&gt;</b>				<b>&lt;3 602&gt;</b>
Frais de recherche et développement	<1>					
Concessions, brevets, licences	564	<99>		0		465
Autres Immobilisations Incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	295	146				440
<b>Valeurs nettes</b>	<b>857</b>	<b>47</b>		<b>0</b>		<b>905</b>

En milliers d'euros	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Reclassements	31/12/2018
Frais de recherche et développement	774					774
Concessions, brevets, licences	2 851	50		<0>	377	3 278
Autres Immobilisations Incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	448	223			<377>	295
<b>Valeurs brutes</b>	<b>4 073</b>	<b>273</b>		<b>&lt;0&gt;</b>		<b>4 346</b>
Frais de recherche et développement	<775>					<775>
Concessions, brevets, licences	<2 469>	<245>				<2 714>
Autres Immobilisations Incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>&lt;3 244&gt;</b>	<b>&lt;245&gt;</b>				<b>&lt;3 489&gt;</b>
Frais de recherche et développement	<1>					<1>
Concessions, brevets, licences	382	<195>		<0>	377	564
Autres Immobilisations Incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours	448	223			<377>	295
<b>Valeurs nettes</b>	<b>830</b>	<b>29</b>		<b>&lt;0&gt;</b>		<b>857</b>



## 10.3 Immobilisations corporelles

Les autres immobilisations corporelles correspondent principalement à du matériel de bureau et outils informatiques.

En milliers d'euros	31/12/2018	Première application IFRS 16	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Reclassements	30/06/2019
Droit d'utilisation		10 007			<63>		9 944
<i>Constructions</i>		9 905			<62>		9 843
<i>Véhicules</i>		102			<1>		101
Installations techniques, mat. & out.	18 757		295	<468>	52	631	19 267
Autres immobilisations corporelles	6 890		538	<39>	29	73	7 491
Immobilisations corporelles en cours	861		443			<708>	595
<b>Valeurs brutes</b>	<b>26 508</b>	<b>10 007</b>	<b>1 276</b>	<b>&lt;507&gt;</b>	<b>18</b>	<b>&lt;4&gt;</b>	<b>37 297</b>
Droit d'utilisation		<904>			4		<900>
<i>Constructions</i>		<879>			4		<875>
<i>Véhicules</i>		<25>			0		<25>
Installations techniques, mat. & out.	<12 730>		<1 013>	282	<33>	4	<13 490>
Autres immobilisations corporelles	<3 523>		<403>	12	<14>		<3 928>
Immobilisations corporelles en cours							
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>&lt;16 253&gt;</b>	<b>&lt;904&gt;</b>	<b>&lt;1 416&gt;</b>	<b>294</b>	<b>&lt;43&gt;</b>	<b>4</b>	<b>&lt;18 318&gt;</b>
Droit d'utilisation		9 103			<59>		9 044
<i>Constructions</i>		9 027			<58>		8 969
<i>Véhicules</i>		76			<1>		76
Installations techniques, mat. & out.	6 026		<717>	<186>	19	635	5 777
Autres immobilisations corporelles	3 367		135	<27>	15	73	3 563
Immobilisations corporelles en cours	861		443			<708>	595
<b>Valeurs nettes</b>	<b>10 254</b>	<b>9 103</b>	<b>&lt;140&gt;</b>	<b>&lt;213&gt;</b>	<b>&lt;25&gt;</b>		<b>18 979</b>

En milliers d'euros	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Reclassements	31/12/2018
Installations techniques, mat. & out.	17 154	616	<46>	370	663	18 757
Autres immobilisations corporelles	6 425	599	<681>	235	312	6 890
Immobilisations corporelles en cours	970	861			<970>	861
<b>Valeurs brutes</b>	<b>24 550</b>	<b>2 076</b>	<b>&lt;727&gt;</b>	<b>604</b>	<b>5</b>	<b>26 508</b>
Installations techniques, mat. & out.	<10 652>	<1 902>	33	<253>	45	<12 730>
Autres immobilisations corporelles	<3 282>	<736>	662	<120>	<47>	<3 523>
Immobilisations corporelles en cours						
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>&lt;13 934&gt;</b>	<b>&lt;2 638&gt;</b>	<b>694</b>	<b>&lt;374&gt;</b>	<b>&lt;2&gt;</b>	<b>&lt;16 253&gt;</b>
Installations techniques, mat. & out.	6 502	<1 286>	<14>	116	708	6 026
Autres immobilisations corporelles	3 144	<137>	<19>	114	266	3 367
Immobilisations corporelles en cours	970	861			<970>	861
<b>Valeurs nettes</b>	<b>10 616</b>	<b>&lt;562&gt;</b>	<b>&lt;33&gt;</b>	<b>231</b>	<b>3</b>	<b>10 254</b>



## 10.4 Immobilisations financières

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Participations dans les sociétés non consolidées	30	30
Autres actifs financiers	942	983
<b>Total</b>	<b>972</b>	<b>1 014</b>

Les autres immobilisations financières correspondent essentiellement aux dépôts et cautionnements.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée.

## 10.5 Autres actifs long terme

Néant.

## 10.6 Stocks

Les stocks se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Stocks de Mat.1ères et Autres Appros	11 490	12 192
Stocks de Produits Intermé.et Finis	3 055	301
<b>Valeurs brutes</b>	<b>14 604</b>	<b>12 492</b>
Stocks de Mat.1ères et Autres Appros	<2 433>	<2 279>
Stocks de Produits Intermé.et Finis		
<b>Dépréciations</b>	<b>&lt;2 433&gt;</b>	<b>&lt;2 279&gt;</b>
Stocks de Mat.1ères et Autres Appros	9 057	9 912
Stocks de Produits Intermé.et Finis	3 055	301
<b>Valeurs nettes</b>	<b>12 171</b>	<b>10 213</b>



Les dépréciations sur stocks ont évolué comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2018	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	30/06/2019
Stocks de Mat.ières et Autres Appros	(2 279)	(149)	4	(9)	(2 433)
<b>Total</b>	<b>&lt;2 279&gt;</b>	<b>&lt;149&gt;</b>	<b>4</b>	<b>&lt;9&gt;</b>	<b>&lt;2 433&gt;</b>

## 10.7 Créances clients et autres actifs courants

Les créances clients et autres actifs courants se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Créances clients - valeur brute	39 275	36 540
Provision pour dépréciation des créances clients	<184>	<183>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>39 091</b>	<b>36 358</b>
Avances et Acomptes versés	14	10
Comptes courants débiteurs	33	27
Créances sociales et fiscales	1 460	1 510
Charges Constatée d'avance	1 057	158
Charges à répartir	11	
Débiteurs divers	1 094	597
<b>Autres actifs courants</b>	<b>3 668</b>	<b>2 302</b>
<b>Total</b>	<b>42 759</b>	<b>38 660</b>

Les dépréciations ont évolué comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2018	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	30/06/2019
Dépréciation des clients	<183>	<60>	60	<1>	<184>
<b>Total</b>	<b>&lt;183&gt;</b>	<b>&lt;60&gt;</b>	<b>60</b>	<b>&lt;1&gt;</b>	<b>&lt;184&gt;</b>



## 10.8 Créances d'impôt courant

Les crédits d'impôts recherche des années 2016, 2017 et 2018 ont fait l'objet d'un financement auprès de Bpifrance pour les montants respectifs suivants 1 398 705 €, 1 606 400 et 1 306 180 €.

## 10.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les éléments suivants au 30/06/2019 :

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	1 004	1 084
Disponibilités	15 623	13 592
<b>Total</b>	<b>16 628</b>	<b>14 676</b>

## 10.10 Capital social

Au 30 juin 2019, le capital social se compose de 6 486 320 actions d'une valeur nominale de 0,20 euro.

### 10.10.1 Actions propres

	Nombre d'actions propres	valeur (en milliers d'euros)
<b>Solde au début de l'exercice</b>	<b>71 484</b>	<b>650</b>
Augmentation de capital	558	33
Rachat ou annulation d'actions propres		
Perte sur contrat de liquidité		
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>72 042</b>	<b>682</b>

### 10.10.2 Capital Potentiel

La situation des titres donnant accès au capital existant au 30/06/2019 peut se présenter comme suit :

	BSA
Date de l'assemblée générale	06/06/2014
Date du conseil d'administration	18/07/2014
Nombres de titres émis	310 000
Nombre de bénéficiaires	34
Prix d'exercice	13,5
Date limite d'exercice	18/07/2019
<b>Nombre de titres en circulation au 31/12/2018</b>	<b>310 000</b>
Nombres de titres exercés sur la période	0
<b>Nombre de titres en circulation 30/06/2019</b>	<b>310 000</b>



Principales caractéristiques des 310 000 Bons de souscription d'actions :

- Chaque BSA donne droit à la souscription d'une action ordinaire de la société Microwave Vision SA d'une valeur nominale de 0,20 euros ;
- Prix unitaire d'émission des BSA : 0,67 euros ;
- Prix unitaire de souscription de l'action : 13,50 euros ;
- Délai d'exercice prorogé au 18 juillet 2019 par le CA du 20 avril 2017 et par l'assemblée générale ordinaire du 22 juin 2017.

La norme IFRS 2 prévoit, entre autres, que toutes les transactions réglées en instruments de capitaux propres devront être reflétées dans les états financiers au moment où le service correspondant est rendu.

La société a procédé à la valorisation de ces instruments en retenant le modèle de Black & Scholes et aucun impact n'a été constaté au compte de résultat de l'exercice.

### 10.10.3 Répartition du capital

Au 30 juin 2019, le capital est réparti de la façon suivante :

	Nb d'actions	% capital
Management & employés	793 868	13%
Investisseurs (Eximium, Bpifrance, Seventure)	2 560 022	41%
Flottant	2 928 276	47%
<b>Total</b>	<b>6 282 166</b>	

Dans l'hypothèse où les bons et les options de souscription d'actions seraient exercés, l'incidence sur la répartition du capital serait la suivante :

	Nb d'actions	% capital
Management & employés	1 103 868	17%
Investisseurs (Eximium, Bpifrance, Seventure)	2 560 022	39%
Flottant	2 928 276	44%
<b>Total</b>	<b>6 592 166</b>	



## 10.11 Provisions pour risques et charges

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	31/12/2018	Dotations	Reprises utilisées	Impact réserves	Ecart de conversion	30/06/2019
Provisions pour avantages au personnel	954	33				987
<b>Total engagements envers le personnel</b>	<b>954</b>	<b>33</b>				<b>987</b>
Provisions pour garanties	939	5	<11>		4	911
<b>Total Provisions courantes</b>	<b>939</b>	<b>5</b>	<b>&lt;11&gt;</b>		<b>4</b>	<b>911</b>
<b>Total</b>	<b>1 893</b>	<b>38</b>	<b>&lt;11&gt;</b>		<b>4</b>	<b>1 899</b>

En milliers d'euros	31/12/2017	Dotations	Reprises utilisées	Impact réserves	Ecart de conversion	31/12/2018
Provisions pour avantages au personnel	896	82		<24>		954
<b>Total engagements envers le personnel</b>	<b>896</b>	<b>82</b>		<b>&lt;24&gt;</b>		<b>954</b>
Provisions pour garanties	752	395	<237>		30	939
<b>Total Provisions courantes</b>	<b>752</b>	<b>395</b>	<b>&lt;237&gt;</b>		<b>30</b>	<b>939</b>
<b>Total</b>	<b>1 648</b>	<b>477</b>	<b>&lt;237&gt;</b>	<b>&lt;24&gt;</b>	<b>30</b>	<b>1 893</b>

Les provisions pour avantages au personnel représentent la provision pour indemnités de départ à la retraite pour les activités du Groupe situées en France et en Italie.

Les hypothèses retenues et les modalités de calcul sont présentées en note 6.15.

## 10.12 Impôts différés

Les impôts différés actif et passif retraités dans les comptes consolidés s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Impôts différés actifs	3 290	3 225
Impôts différés passifs		
<b>Impôts différés nets</b>	<b>3 290</b>	<b>3 225</b>

Pour plus de détails, voir 10.25.2



## 10.13 Emprunts et dettes financières diverses

### 10.13.1 Emprunts et dettes financières

La variation des emprunts et dettes financières s'analyse comme suit au 30 juin 2019 :

En milliers d'euros	31/12/2018	Première application IFRS 16	Augmentation	Remboursement	Ecart de change	30/06/2019
Emprunts obligataires	4 000		0	0	0	4 000
Emprunts auprès des étabs de crédit	398		0	<265>	0	133
Dettes de loyers IFRS 16	0	10 007		<636>	<59>	9 311
Autres emprunts	308		0	<99>	70	279
Intérêts courus	12		0	<0>	0	12
<b>Total emprunts et intérêts courus</b>	<b>4 718</b>	<b>10 007</b>	<b>0</b>	<b>&lt;1 001&gt;</b>	<b>11</b>	<b>13 735</b>
Concours bancaires courants	0		327	0	<8>	319
<b>Total dettes financières</b>	<b>4 718</b>	<b>10 007</b>	<b>327</b>	<b>&lt;1 001&gt;</b>	<b>2</b>	<b>14 054</b>

### 10.13.2 Ventilation par principales devises

L'ensemble des dettes financières est libellé en euros.

### 10.13.3 Ventilation par échéance

En milliers d'euros	Courants		Non courants		30/06/2019	31/12/2018
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018		
Emprunts obligataires	4 000	4 000			4 000	4 000
Autres emprunts bancaires		398	133		133	398
TSDI						
Dettes de loyers IFRS 16	1 576		7 735		9 311	
Emprunts auprès des étab créd.Int.Cour.non.échu	12	12			12	12
Autres emprunts	184	136	95	172	279	308
<b>Emprunts</b>	<b>5 772</b>	<b>4 546</b>	<b>7 962</b>	<b>172</b>	<b>13 735</b>	<b>4 718</b>
Concours bancaires courants	319				319	
<b>Total dettes financières</b>	<b>6 091</b>	<b>4 546</b>	<b>7 962</b>	<b>172</b>	<b>14 054</b>	<b>4 718</b>



#### 10.13.4 Caractéristiques des principaux emprunts du groupe

En milliers d'euros	Valeur nominale	Valeur comptable	Taux	Échéance	Banque
MVG HOLDING	4 000	4 000	4,80%	20/12/2019	CACEIS
MVG HOLDING	2 650	398	3,27 + Variable (0,2%)	28/02/2019	OSEO
MVG HOLDING	238	66	0	31/03/2022	Bpifrance
MVG ITALIE	70	43	5,71%	10/12/2025	INTESA SANPAOLO
MVG INDUSTRIES	650	139	0	31/03/2019	Bpifrance

#### 10.13.5 Covenants

La Société est soumise à des covenants bancaires. Ces covenants portent sur le respect de certains ratios d'endettement sur la base des comptes consolidés du Groupe. Le Groupe ne présentant pas d'endettement net, les covenants sont respectés à la date de clôture de l'exercice. Ils font l'objet d'un audit externe.

### 10.14 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Fournisseurs	8 687	11 801
Fournisseurs d'immobilisations	1 086	47
Avances et acomptes reçus sur commandes	686	578
Dettes sociales	2 111	2 317
Dettes fiscales	1 751	1 539
Produits constatés d'avance	12 511	4 000
Autres dettes	218	88
<b>Total</b>	<b>27 050</b>	<b>20 371</b>



## 10.15 Juste valeur des actifs et passifs financiers

La catégorisation des actifs et passifs financiers est la suivante :

En milliers d'euros	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Prêt, créances et dettes	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants Autres actifs long terme	972		972		
<b>Actifs non courants</b>	<b>972</b>		<b>972</b>		
Créances clients	39 091		39 091		
Trésorerie	16 628	16 628			
<b>Actifs courants</b>	<b>55 719</b>	<b>16 628</b>	<b>39 091</b>		
<b>Actif</b>	<b>56 691</b>	<b>16 628</b>	<b>40 064</b>		
Dettes financières à long terme	7 962			7 962	
<b>Passif non courant</b>	<b>7 962</b>			<b>7 962</b>	
Dettes financières à court terme	6 091			6 091	
Dettes fournisseurs	8 687			8 687	
<b>Passifs courants</b>	<b>14 778</b>			<b>14 778</b>	
<b>Passif</b>	<b>22 740</b>			<b>22 740</b>	



## 10.16 Chiffre d'affaires

### 10.16.1 Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
BU AMS	30 555	27 610
BU EMC	6 501	6 340
BU EIC	838	1 180
<b>Total</b>	<b>37 894</b>	<b>35 130</b>

### 10.16.2 Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Europe	11 211	11 010
Asie	11 577	11 680
Amérique	15 106	12 440
<b>Total</b>	<b>37 894</b>	<b>35 130</b>



## 10.17 Achats consommés

Les achats consommés se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Achats matières premières et autres approvisionnements	<14 321>	<11 143>
Variation de stocks matières premières et autres approvisionnements	734	971
Achats marchandises	<20>	<26>
Autres achats consommés	<413>	<2 746>
<b>Total</b>	<b>&lt;14 020&gt;</b>	<b>&lt;12 943&gt;</b>

## 10.18 Charges externes

La ventilation des charges externes est présentée dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Locations et charges locatives	<1 283>	<1 041>
Entretiens et réparations	<169>	<125>
Primes d'assurance	<188>	<163>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	<1 282>	<1 258>
Energie		
Publicité	<306>	<326>
Transports	<1 113>	<977>
Déplacements, missions	<2 175>	<1 763>
Autres charges externes	<109>	<551>
<b>Total</b>	<b>&lt;6 624&gt;</b>	<b>&lt;6 204&gt;</b>
Autres produits		
<b>Autres produits opérationnels courants</b>		
<b>Total</b>	<b>&lt;6 624&gt;</b>	<b>&lt;6 204&gt;</b>



## 10.19 Charges de personnel

Le détail des charges de personnel est présenté dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Salaires et traitements	<9 629>	<9 265>
Charges sociales	<2 802>	<2 602>
Autres charges de personnel		
<b>Total Charges externes</b>	<b>&lt;12 431&gt;</b>	<b>&lt;11 867&gt;</b>

## 10.20 Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Dotations amortissements immobilisations	<2 532>	<1 569>
Dotations provisions sur actifs circulants	<161>	<121>
Dotation aux autres prov.d'exploitation	0	0
Dotations provisions pour risques et charges	<38>	<19>
Dotations provisions pensions	0	<6>
<b>Total Dotations</b>	<b>&lt;2 731&gt;</b>	<b>&lt;1 715&gt;</b>
Reprises provisions sur autres actifs circulants	4	28
Reprises provisions sur risques et charges	11	23
<b>Total Reprises</b>	<b>15</b>	<b>51</b>
<b>Dotations nettes de reprises</b>	<b>&lt;2 716&gt;</b>	<b>&lt;1 664&gt;</b>



## 10.21 Résultat Opérationnel courant

La répartition du résultat opérationnel courant par secteur d'activité est présentée ci-dessous :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
BU AMS	3 532	2 898
BU EMC	751	666
BU EIC	97	124
<b>Total</b>	<b>4 380</b>	<b>3 688</b>

## 10.22 Autres produits et charges opérationnels non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants se composent des éléments suivants :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Produits sur opérations de gestion	0	0
Produits de cessions d'immobilisations		17
Autres produits exceptionnels		
<b>Total produits opérationnels non courants</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
Charges sur opérations de gestion	<505>	<326>
VNC Immobilisations corporelles cédées	1	<27>
Honoraires juridiques non récurrents		28
Autres charges exceptionnelles		
<b>Total charges opérationnelles non courantes</b>	<b>&lt;504&gt;</b>	<b>&lt;324&gt;</b>
<b>Total autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>&lt;504&gt;</b>	<b>&lt;307&gt;</b>



## 10.23 Résultat financier

Le résultat financier est composé principalement des intérêts sur les emprunts.

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Dividendes		
Autres produits de participation	8	
Produits nets sur cessions VMP		<1>
Autres produits financiers		
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>8</b>	<b>&lt;1&gt;</b>
Charges d'intérêts sur emprunts	<243>	<229>
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>&lt;244&gt;</b>	<b>&lt;229&gt;</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>&lt;236&gt;</b>	<b>&lt;230&gt;</b>
Gains de change	126	507
Pertes de change	<429>	<200>
Autres charges financières		
Autres produits financiers	6	4
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>&lt;296&gt;</b>	<b>310</b>
<b>Résultat financier net</b>	<b>&lt;532&gt;</b>	<b>80</b>

## 10.24 Impôt sur les résultats

### 10.24.1 Analyse de l'impôt sur les résultats

La charge d'impôt sur le résultat s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Impôts exigibles	<643>	<650>
Impôts différés	64	<6>
<b>Total</b>	<b>&lt;579&gt;</b>	<b>&lt;655&gt;</b>



### 10.24.2 Analyse de l'impôt différé par nature

La composition et l'évolution par nature de l'impôt différé actif et passif sont détaillées dans les tableaux suivants :

Impôt différé actif	31/12/2018	Par autres éléments du résultat global	Variation Impôt différé social	Par le résultat	30/06/2019
Effort construction	5				5
Frais sur acquisition d'immobilisations	16				16
Déficits reportables activés	1 759				1 759
Provisions indemnités départ à la retraite	137				137
Plus value sur cessions internes	36	0		<6>	30
IFRS 16		<0>		71	70
Autres	1				1
Impôt différé social	1 289		1		1 290
Compensation IDA / IDP	<18>				<18>
<b>Total</b>	<b>3 225</b>	<b>(0)</b>	<b>1</b>	<b>64</b>	<b>3 290</b>
Impôt différé passif	31/12/2018	Par autres éléments du résultat global	Variation Impôt différé social	Par le résultat	30/06/2019
Provisions réglementées	16				16
Actions propres	2				2
Compensation IDA / IDP	<18>				<18>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net</b>	<b>3 225</b>	<b>(0)</b>	<b>1</b>	<b>64</b>	<b>3 290</b>



# 11 Risques

---

## 11.1 Risques de marché et instruments financiers

### 11.1.1 Risque de taux

Le Groupe est exposé à des risques de taux. Les principaux instruments financiers du Groupe sont constitués d'emprunts bancaires et de découverts auprès des banques et de trésorerie. Par ailleurs, le Groupe détient des actifs et passifs financiers tels que des créances et dettes commerciales qui sont générées par ses activités.

La dette du Groupe, à l'exception de l'emprunt obligataire, est souscrite à taux variable. Néanmoins, ces emprunts ont fait l'objet d'un swap de taux afin de se couvrir contre le risque de taux.

### 11.1.2 Risque de change

Le Groupe est exposé au risque de change transactionnel principalement sur les devises suivantes : le dollar américain, le dollar Hongkongais, le Shekel, le Yen, la livre et le Yuan. Ce risque de change transactionnel correspond aux variations de change qui affectent les transactions enregistrées en résultat opérationnel (flux de chiffre d'affaires, flux des coûts des achats de matières, flux des coûts liés aux taux horaires des salaires).

Le Groupe n'a pas recours aux instruments dérivés pour couvrir son risque de change.

### 11.1.3 Risque de liquidité

Le Groupe n'a pas d'échéances de remboursement significatives à court et moyen terme au titre de son endettement qui ne seraient pas couvertes par la trésorerie.

### 11.1.4 Risque de contrepartie

Les instruments financiers pouvant exposer le Groupe au risque de contrepartie sont principalement les créances clients, la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

#### Risque clients

Le Groupe réalisant la majeure partie de son chiffre d'affaires avec de grands groupes industriels français et étrangers de renom, il est peu confronté à des problèmes d'insolvabilité de ces clients.



On note cependant, en Chine, un travail de recouvrement des créances plus important que dans le reste du monde.

### **Risque de trésorerie**

Le risque de liquidité concernant la trésorerie et les équivalents de trésorerie est également limité par la qualité des contreparties en question qui sont exclusivement des établissements financiers de notoriété nationale et internationale.

La trésorerie est principalement placée en SICAV monétaires.

## ***11.2 Risques environnementaux***

Le Groupe veille à analyser l'évolution des règlements et des lois relatifs à la protection de l'environnement et n'anticipe pas pour le futur d'incidence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats ou le patrimoine du Groupe. La Société étudie la mise en place d'un système de management environnemental (SME) afin d'améliorer en permanence les performances du Groupe en matière d'environnement et de prévention de la pollution.



## 12 Autres informations

---

### 12.1 Effectif moyen

Sur le premier semestre 2019, l'effectif salarié moyen est de 365 salariés toutes entités confondues.

### 12.2 Engagements hors-bilan

La répartition des engagements hors bilan est la suivante :

- Dans le cadre du déménagement de l'usine de la société Rainford Ltd en Angleterre, votre Société s'est portée garant auprès des propriétaires du respect par la Société Rainford Ltd des obligations résultant du Bail et s'engage à indemniser les propriétaires en cas de manquement par votre filiale de ses obligations, voire à se substituer à cette dernière en concluant un nouveau bail avec les propriétaires aux mêmes termes et conditions que le bail conclu.
- Gage d'instruments financiers : 1 000 000 €.

Les partenaires financiers ont émis dans le cadre de contrats commerciaux, des cautions et/ou garanties dont la répartition est la suivante :

- Cautions marché étranger restitution d'acompte (en Euro) : 865 875
- Cautions marché étranger garantie d'exécution (en Euro) : 38 000
- Cautions marché étranger garantie de soumission (en USD) : 250 000
- Garantie de 1ère demande : 296 816,93 €
- Garantie de bonne fin : 202 000 €

### 12.3 Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas fournie dans la mesure où elle aboutirait à communiquer un montant individuel.



## **12.4 Parties liées**

Il n'existe pas d'entreprise associée ou de coentreprise. Les principaux dirigeants de Microwave Vision SA sont :

Philippe GARREAU (Président directeur général)

Arnaud GANDOIS (Directeur général délégué)

Luc DUCHESNE (Directeur général délégué)

Gianni BARONE (Directeur commercial)

Eric BEAUMONT (Directeur de la stratégie)

Olivier GURS (Directeur financier)

## **12.5 Honoraires des Commissaires aux Comptes**

Les honoraires relatifs aux prestations des Commissaires aux comptes sur le premier semestre 2019 s'élèvent à 171 K€ dont 159 K€ pour l'audit des comptes de l'exercice et 12 K€ pour d'autres services.