



Quantel

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2013

Société anonyme au capital de 6 397 917 €
2 bis avenue du Pacifique
ZA de Courtaboeuf – BP 23
91941 Les Ulis cedex
RC EVRY 970 202 719

SOMMAIRE

Chapitre 1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	<i>Page 3</i>
Chapitre 2. Rapport semestriel d'activité	<i>Page 4</i>
Chapitre 3. Comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2013	<i>Page 8</i>
Chapitre 4. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013	<i>Page 37</i>

CHAPITRE 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Monsieur Alain de SALABERRY
Président du Directoire

2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé présentés dans le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2013 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société QUANTEL et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice.

Fait aux Ulis,
Le 27 septembre 2013

Alain de SALABERRY
Président du Directoire

CHAPITRE 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Lors de la réunion du 4 septembre 2013, le Directoire de QUANTEL a établi les comptes semestriels consolidés condensés du Groupe QUANTEL pour la période allant du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013.

Le présent rapport a été établi par le Directoire afin de présenter l'activité du Groupe QUANTEL au cours du premier semestre 2013.

Les comptes semestriels consolidés condensés de QUANTEL au 30 juin 2013 et le rapport d'activité semestriel y afférent ont été examinés par le Conseil de Surveillance de QUANTEL lors de la réunion du 5 septembre 2013 et n'ont fait l'objet d'aucune observation de sa part.

1. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013 PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS

1.1. ACTIVITES ET RESULTATS DU GROUPE QUANTEL AU 1ER SEMESTRE 2013

Au cours du premier semestre, Le Groupe QUANTEL a réalisé un chiffre d'affaires de 25,5 M€, en progression de 20% par rapport au premier semestre 2012, hors Derma. En excluant les ventes réalisées en 2013 vers la société ALMA LASERS, la progression ressort à 6%.

Cette progression de l'activité a permis d'améliorer la rentabilité : ainsi, le résultat opérationnel courant affiche une perte de 0,5M€ contre une perte de 2,6M€ au premier semestre 2012 (-1,3M€ à périmètre constant).

Après 0,5M€ de compléments de charges sur la cession de la Division Dermatologie, le résultat opérationnel s'établit à -1M€ et le résultat avant impôt à -1,4M€.

(M€)	S1 2012 hors Dermato ⁽¹⁾	S1 2013 hors Dermato	Variation	S1 2012 Publié ⁽²⁾
Chiffre d'affaires				
Premier trimestre	10,5	11,9	+13%	12,8
Deuxième trimestre	10,6	13,6	+28%	13
Premier semestre	21,1	25,5	+20%	25,8
<i>Dont</i>				
<i>Industriel et Scientifique</i>	<i>11,5</i>	<i>13,7⁽³⁾</i>	<i>+19%</i>	<i>11,5</i>
<i>Médical/Ophthalmologie</i>	<i>9,6</i>	<i>11,8</i>	<i>+22%</i>	<i>14,3</i>
Résultat opérationnel courant	(1,3)	(0,5)		(2,6)
Résultat opérationnel	2,1	(1,0)		(2,1)
Résultat avant impôt	1,5	(1,4)		1,5
Résultat net	1,5	(1,6)		1,5
Résultat activités cédées				(4,0)
Résultat net global				(2,5)

(1) Chiffres d'affaires hors Dermatologie cédée en août 2012 à la société ALMA LASERS

(2) Chiffre d'affaires avec Dermatologie publié en 2012

(3) Dont 3,1M€ de ventes vers la société ALMA LASERS

1.2. FAITS MAJEURS DU SEMESTRE, PAR ACTIVITE :

□ Division Industrielle et Scientifique

- Plusieurs produits nouveaux ont été présentés lors du salon Laser Munich en Juin :
 - Le Q-Smart 850, nouveau laser nanoseconde qui vient se substituer au Brilliant B. Il apporte de nombreuses fonctionnalités nouvelles tout en bénéficiant d'un prix de revient en baisse significative.
 - Le Centurion+, spécialement adapté au marché de la réparation de masques d'écrans plats.
 - Des panneaux haute énergie à diodes pour le pompage de lasers haute puissance.
- Le marché reste difficile pour les ventes de lasers avec un marché écrans plats qui n'a pas encore retrouvé le niveau attendu.
- Le CEA vient de confirmer à QUANTEL la commande d'une nouvelle tranche de 5 MPA (Modules Préamplificateurs). Cette commande qui prend la suite de la commande précédente de 4 MPA, en cours de livraison, représente un montant de chiffre d'affaires de l'ordre de 6M€ et doit être livrée avant mi 2015.

□ Division Ophtalmologie

- La division ophtalmologie poursuit l'amélioration de ses parts de marché avec une progression de 22% sur le premier semestre. Cette excellente performance de QUANTEL MEDICAL au premier semestre résulte d'un accroissement des ventes en Europe, Asie et Moyen Orient, grâce à la progression de toutes les gammes de produits.
- Au cours du semestre, le VITRA MS (Multispots) a reçu l'agrément FDA, aux Etats-Unis, et de nouvelles sondes échographiques ont été présentées qui viennent améliorer la gamme existante.

1.3. AUTRES EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DANS LE GROUPE QUANTEL AU COURS DU SEMESTRE ECOULE

• Augmentation de capital

Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'un montant global brut, prime d'émission comprise, de 4.040.784 euros a été lancée en décembre 2012 et clôturée le 4 janvier 2013. Les 2 693 856 actions nouvelles offertes dans le cadre de cette opération, au prix unitaire de 1,50 euros, ont toutes été souscrites en numéraire, dont une partie à hauteur de 2.074.162 par compensation de créances obligataires OCEANES 2007.

Aux termes de cette opération, le solde de la dette obligataire constituée des OCEANE 2007, arrivant à échéance au 2 janvier 2015, s'élève à 4 656 392 euros (correspondant à 179 092 OCEANE 2007 remboursables au pair, soit 26 €).

1.4. STRUCTURE FINANCIERE

Au 30 juin 2013, les fonds propres s'élevaient à 18,6M€ et l'endettement net à 17,8€ (19,6M€ d'endettement brut et 1,8M€ de trésorerie disponible), à comparer à 18,7M€ au 31 décembre 2012.

Pour rappel, la Société va prochainement lancer l'offre publique d'échange visant les OCEANE 2007 restant en circulation contre de nouvelles OCEANE à émettre, dites « OCEANE 2013 », dont les termes et conditions seront identiques à ceux des OCEANE 2007 à l'exception notamment du taux d'intérêt annuel nominal qui sera de 6% et du droit de conversion et/ou d'échange qui pourra notamment s'effectuer à compter du 1^{er} décembre 2014 à raison de vingt-six (26) actions QUANTEL pour cinq (5) OCEANE 2013 (soit 5,2 actions pour une OCEANE 2013, correspondant à un prix de conversion de 5 euros par action), sous réserve que la Société n'ait pas exclu cette possibilité. Cette opération est en cours de préparation.

2. PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LA FIN DE L'EXERCICE

2.1. PRINCIPAUX RISQUES

Risque de liquidité

Au 30 juin 2013, les disponibilités au bilan s'élèvent à 1,8 M€.

De plus, comme indiqué dans l'annexe aux comptes semestriels consolidés au 30 juin 2013 (note 6.5.1), il est rappelé que, à fin décembre 2012, la Société ne respectait pas certains des covenants financiers prévus par ses emprunts moyen terme représentant un montant total de 1.138 K€ au 30 juin 2013.

A la date du présent rapport, et nonobstant le non-respect de certains covenants, les banques concernées par ces manquements n'ont pas indiqué à la Société avoir l'intention de s'en prévaloir. La Société estime, compte tenu de l'ancienneté des relations qu'elle entretient avec ses banques, que le risque de voir ses partenaires financiers invoquer le non-respect de certains covenants pour dénoncer leurs concours bancaires est faible et, à tout le moins, peu probable.

Autres risques

QUANTEL considère que les autres facteurs de risques décrits au chapitre 3 de son document de référence 2012, déposé le 8 juillet 2013 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, sont toujours d'actualité à la date du présent rapport.

2.2. PERSPECTIVES

Malgré un marché industriel et scientifique décevant, le Groupe se fixe toujours pour objectif de dégager un résultat positif sur l'année 2013, hors charges exceptionnelles.

3. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIÉES

Aucune transaction n'a influencé significativement la situation financière ni la performance du groupe au cours du premier semestre 2013.

CHAPITRE 3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2013

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE AUX 30 JUIN 2013 ET 31 DECEMBRE 2012 (EN K€)

GROUPE QUANTEL - ACTIF CONSOLIDE	Notes	30/06/2013 NET	31/12/2012 NET
Actifs non courants			
Goodwill	6.3.1	2 374	2 314
Immobilisations incorporelles	6.3.1	7 730	7 411
Immobilisations corporelles	6.3.1	1 869	1 812
Autres actifs financiers	6.3.1.3	1 930	2 823
Créances d'impôt	6.3.2.2	3 584	4 052
Impôts différés actifs	6.3.1.4	793	996
Total actifs non courants		18 279	19 407
Actifs courants			
Stocks	6.3.2.1	16 244	15 450
Clients	6.3.2.2	10 431	12 404
Autres débiteurs	6.3.2.2	1 598	1 235
Créances d'impôt	6.3.2.2	1 349	
Impôts différés actifs	6.3.1.4	361	364
Autres actifs financiers	6.3.2.4	900	
Charges constatées d'avance	6.3.2.2	1 033	814
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.3.2.5	1 814	3 037
Total actifs courants		33 731	33 303
TOTAL ACTIF		52 010	52 710

GROUPE QUANTEL - PASSIF CONSOLIDE	Notes	30/06/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
6.3.3			
Capital	6.3.3.1	6 398	3 704
Prime d'émission	5	14 524	13 400
Réserves consolidées	5	904	4 399
Ecart de conversion	6.3.3.2	(1 669)	(1 776)
Résultat groupe	2	(1 582)	(3 495)
Capitaux propres	5	18 575	16 233
Passifs non courants			
Indemnités départ à la retraite	6.3.4.2	673	636
Passifs financiers	6.3.4.1	9 315	12 157
Autres Passifs financiers	6.3.4.1	642	915
Total passifs non courants		10 630	13 708
Passifs courants			
Provisions	6.3.5.1	770	857
Fournisseurs		5 826	6 601
Passifs financiers	6.3.5.2	9 649	8 667
Dettes diverses	6.3.5.3	6 559	6 644
Total passifs courants		22 805	22 770
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		52 010	52 710

2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE AU 30 JUIN 2013 EN K€

GROUPE QUANTEL - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	Notes	30/06/2013	30/06/2012
Chiffres d'affaires	6.4.	25 456	21 128
	1		
Autres produits des activités ordinaires		98	204
Achats consommés		10 149	7 790
Charges de personnel		8 119	7 478
Charges externes		6 508	6 042
Impôts et taxes		423	482
Amortissements	6.3.	1 453	1 703
	1.1		
Provisions	6.4.	(30)	(249)
	5		
Autres produits/ autres charges	6.4.	(587)	(640)
	6		
Résultat opérationnel courant		(481)	(1 274)
Autres produits et charges opérationnels	6.1	(529)	3 377
Résultat opérationnel		(1 009)	2 103
Produits financiers		17	0
Coût de l'endettement financier brut		(378)	(508)
Coût de l'endettement financier net		(361)	(508)
Autres produits et charges financiers	6.4.	17	(91)
	7		
Résultat avant impôt		(1 353)	1 504
Impôt sur les bénéfices	6.4.	229	7
	8		
Résultat Net avant résultat des activités abandonnées		(1 582)	1 497
Résultat net des activités abandonnées		0	(4 032)
Résultat net total		(1 582)	(2 535)
Résultat par action		(0,25)	(0,68)
Résultat net dilué par action	6.4.	(0,23)	(0,60)
	9		

Suite à l'abandon de l'activité dermatologie, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie de l'année 2012 a été retraité afin d'isoler les activités abandonnées sur des lignes séparées.

Le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie ont été modifiés à partir des données issues de la comptabilité analytique et du reporting de chaque société du Groupe Quantel.

Enfin, les autres produits et charges opérationnels de 2012 (3,4M€) correspondent principalement à la plus-value nette de 3,3M€ réalisée sur la vente du siège social des Ulis en juin 2012.

3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE EN K€

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Résultat net consolidé	(1 582)	(3 495)	(2 535)
Frais liés au capital			
Titres en Autocontrôle	2	18	(9)
Ecart de conversion	107	(231)	366
Stocks options			
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	109	(213)	357
Résultat global de la période	(1 473)	(3 708)	(2 178)

Période	30/06/2013			31/12/2012			30/06/2012		
	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Avant impôts	Impôts	Après impôts	Avant impôts	Impôts	Après impôts
Frais liés au capital									
Titres en Autocontrôle	2		2	18		18	(9)		(9)
Ecart de conversion	107		107	(231)		(231)	366		366
Stock Option									
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	109		109	(213)		(213)	357		357

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES CONDENSES EN K€

	Notes	Variation juin-2013	Variation 2012	Variation juin-2012
Variation de la trésorerie d'exploitation				
Résultat net avant résultat des activités abandonnées part du Groupe	2.	(1 582)	2 273	1 497
Intérêts minoritaires				-
Ajustements :				0
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	6.3.1.1	1 453	3 211	1 703
<i>Dont impact de la capitalisation des frais de développement</i>	<i>6.3.1.1</i>	<i>1 139</i>	<i>2 469</i>	<i>1 203</i>
Perte de valeur sur actifs incorporels		0	0	0
Provisions pour pensions et départs à la retraite, nettes	6.4.5.	32	172	35
Provisions et pertes de valeurs	6.4.5.	1	(282)	(284)
Variations de justes valeurs		2	(174)	(96)
Plus ou moins values sur cessions d'actifs		34	(3 227)	(3 401)
Coût de financement		233	1 036	381
Opérations sur titres en autocontrôle	4.	(2)	(18)	(9)
Autres produits et charges calculées *		4	14	46
Conversion augmentation capital groupe en \$		0	0	0
Variation de périmètre - Sortie Quantel Derma Austria		0	(0)	0
Impôts	6.4.8.	229	(147)	6
Sous-total ajustements		1 986	585	(1 617)
Capacité d'autofinancement avant résultat des activités abandonnées		404	2 858	(120)
Résultat des activités abandonnées		0	(5 768)	(4 032)
Flux liés à l'activité abandonnée		0	2 090	3 340
Capacité d'autofinancement des activités abandonnées		0	(3 678)	(692)
Capacité d'autofinancement		404	(821)	(812)
Variation nette des actifs et passifs courants (hors financement) :				0
Variation du besoin en fonds de roulement hors derma		(1 201)	(2 181)	(1 666)
Intérêts reçus		27	4	0
Intérêts payés		(263)	(823)	(285)
Impôts (payés)/reçus		(15)	0	0
Variation du BFR de l'activité abandonnée		0	2 222	1 168
Variation nette de la trésorerie opérationnelle		(1 048)	(1 599)	(1 595)
Variation nette de la trésorerie d'investissement :				
Valeur de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		184	6 610	6 600
Investissements corporels et incorporels	6.3.1.1	(2 034)	(3 270)	(1 702)
<i>Dont impact de la capitalisation de frais de développement</i>	<i>6.3.1.1</i>	<i>(1 715)</i>	<i>(3 449)</i>	<i>(1 354)</i>
Diminution (augmentation) des prêts accordés et autres actifs financiers non courants		(7)	(2 602)	(1 254)
Cession des titres consolidés et non consolidés			421	402
Variation des valeurs mobilières de placement				0
Flux d'investissement liés à l'activité abandonnée			4 538	(216)
Variation nette de la trésorerie d'investissement		(1 857)	5 697	3 830
Variation nette de la trésorerie de financement :				
Émission d'emprunts	6.5.1.	0	2 800	264
Remboursement d'emprunts	6.5.1	(3 000)	(5 313)	(4 161)
Augmentations de capital		3 818	0	0
Valeur de cession/(acquisition) des actions d'autocontrôle		2	18	9
Autres flux de financement		(401)	421	247
Flux de financement liés à l'activité abandonnée		0	0	0
Variation nette de la trésorerie de financement		419	(2 074)	(3 641)
Effet net des variations des taux de conversion		(2)	(14)	(32)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(2 489)	2 009	(1 438)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de période/d'exercice		(2 174)	(4 184)	(4 184)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période/de l'exercice	6.5.1	(4 663)	(2 174)	(5 621)
Variation de trésorerie		(2 489)	2 010	(1 437)

(*) Les écarts de change sur les positions bilantielles intra-groupes dont la contrepartie est en résultat de change sont positionnés, sur la ligne « autres produits et charges calculés » de la CAF. Cette dernière est donc présentée (pour les deux exercices présentés) nette des effets de change liés aux positions intra-groupe.

5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES CONDENSES EN K€

Variation des capitaux propres	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres	Ecarts de conversion	Total capitaux propres
Situation au 31/12/2011	11 112	8 277	1 001	1 218	(104)	(1 545)	19 959
- Passage du résultat en réserves			1 218	(1 218)			0
- Réduction de capital	(7 408)	7 408					0
- Affectation RAN déficitaire		(2 284)	2 284				(0)
- Résultat consolidé				(2 535)			(2 535)
- Titres en autocontrôle			(9)		9		0
- Variation écarts de conversion						366	366
Situation au 30/06/2012	3 704	13 400	4 494	(2 535)	(95)	(1 179)	17 789
- Réduction de capital							0
- Affectation RAN déficitaire							0
- Résultat consolidé				(960)			(960)
- Titres en autocontrôle			(9)		9		0
- Variation écarts de conversion						(597)	(597)
Situation au 31/12/2012	3 704	13 400	4 485	(3 495)	(86)	(1 775)	16 233
- Passage du résultat en réserves			(3 495)	3 495			0
- Augmentation de capital	2 694	1 124					3 818
- Affectation RAN déficitaire							0
- Résultat consolidé				(1 582)			(1 582)
- Titres en autocontrôle			2		(2)		0
- Variation écarts de conversion						107	107
Situation au 30/06/2013	6 398	14 524	992	(1 582)	(87)	(1 668)	18 575

6. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES CONDENSES

6.1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- **Augmentation de capital**

Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'un montant global brut, prime d'émission comprise, de 4.040.784 euros a été lancée en décembre 2012 et clôturée le 4 janvier 2013. Les 2 693 856 actions nouvelles offertes dans le cadre de cette opération, au prix unitaire de 1,50 euros, ont toutes été souscrites en numéraire, dont une partie à hauteur de 2.074.162 par compensation de créances obligataires OCEANES 2007.

Aux termes de cette opération, le solde de la dette obligataire constituée des OCEANE 2007, arrivant à échéance au 2 janvier 2015, s'élève à 4 656 392 euros (correspondant à 179 092 OCEANE 2007 remboursables au pair, soit 26 €).

6.2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2013 de Quantel comprennent Quantel et ses filiales (l'ensemble constituant le « Groupe »).

Quantel est une société fabriquant des lasers destinés aux applications scientifiques, industrielles et médicales.

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2013 du groupe Quantel ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection des

notes annexes. Les comptes consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés annuels de l'exercice 2012.

Les normes comptables internationales appliquées dans les comptes semestriels résumés au 30 juin 2013 sont celles d'application obligatoire au sein de l'Union Européenne à cette date.

Les principes comptables retenus au 30 juin 2013 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2012, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne, applicables à partir du 1er janvier 2013

Continuité d'exploitation

La restructuration financière (Océanes – Micado) ainsi que l'augmentation de capital clôturée le 4 janvier 2013 ont sensiblement renforcé la situation financière du Groupe. Le deuxième semestre et l'exercice 2014 devraient voir une progression des bénéfices de l'Ophtalmologie et une amélioration des résultats de la division Industrielle et scientifique, notamment grâce aux produits nouveaux et à la nouvelle tranche du contrat Megajoule ainsi qu'une baisse du besoin en fonds de roulement (BFR) liée à la cession de la dermatologie.

C'est dans ce contexte que les comptes du Groupe ont été arrêtés selon le principe de la continuité d'exploitation.

Cette position est étayée par les prévisions d'exploitation et le plan prévisionnel de trésorerie établis pour l'exercice 2013.

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2013

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1er janvier 2013 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2013. Elles concernent principalement :

- IAS 19 Révisée « Avantages au personnel »
- IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur » ;
- IAS 1 amendée « Présentation des autres éléments du résultat global » ;
- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre de compensations d'actifs et de passifs financiers » ;
- IFRS 1 amendée « Première adoption des IFRS – prêts gouvernementaux ».
- IFRS 1 amendée « Hyperinflation grave et suppression de dates d'application fermes ».
- IAS 12 amendée « Impôts sur le résultat – recouvrement des actifs sous-jacents ».
- Améliorations annuelles, cycle 2009-2011.

Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2013

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétation évoquées ci-après dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2013.

- IFRS 10 « États financiers consolidés » ;
- IFRS 11 « Partenariats » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- IAS 27 révisée « États financiers individuels » ;
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » ;

- Amendements à IFRS 10, 11 et 12 « Dispositions transitoires ».
- IAS 32 amendée « Compensation d'actifs et de passifs financiers » ;

Le Groupe réalise actuellement une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces normes.

Estimations et hypothèses

La préparation de comptes consolidés conformes aux principes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les actifs et les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat.

Ces estimations et hypothèses sont effectuées sur la base d'une expérience passée et de divers autres facteurs. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passif, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

Le contexte actuel de forte dégradation de l'environnement économique et financier rend toutefois difficile l'appréhension des perspectives d'activité. Il est donc possible que les montants effectifs soient différents des estimations et des hypothèses retenues.

Ces estimations sont établies selon l'hypothèse de continuité d'exploitation et en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

Enfin, ces estimations et hypothèses sont réexaminées de façon continue. Les principales sources d'incertitude relatives à ces estimations à la date de clôture concernent principalement les modalités de reconnaissance des actifs (principalement les frais de développement dont les montants sont indiqués en note 6.3.1.1.), ainsi qu'au passif, les provisions pour risques et charges courantes (dont les montants sont indiqués en note 6.3.5.1.).

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Aucun changement d'estimation n'a été pratiqué par le Groupe au cours du semestre.

Les comptes consolidés du Groupe sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Ils ont été arrêtés le 4 septembre 2013 par le Directoire.

PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

Principales entreprises consolidées :

Sociétés	Mode de consolidation	Date de clôture	Pourcentage détenu
Quantel 2 bis avenue du Pacifique 91941 Les Ulis	Société mère	31/12	
Quantel Medical 10 avenue du bois joli 63808 Cournon sur Auvergne	Intégration globale	31/12	100%
Quantel USA 601 Haggerty Lane Bozeman MT 59715	Intégration globale à compter du 01/07/98	31/12	100%
Quantel Derma GmbH Am Wolfsmantel 46 91058 Erlangen	Intégration globale à compter du 01/10/07	31/12	100%

Toutes les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif ont été consolidées par intégration globale. Toutes les sociétés du Groupe ont un exercice qui coïncide avec l'année civile et donc avec la date d'établissement des comptes consolidés.

Les comptes consolidés sont établis en euros.

Les états financiers ont été examinés par le Conseil de surveillance lors de la réunion du 5 septembre 2013.

6.2.1. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Bilan :

Les actifs et passifs liés au cycle d'exploitation et ceux ayant une maturité de moins de douze mois à la date de l'arrêté sont classés en courant. Les autres actifs et passifs sont classés en non courant.

Compte de résultat :

Compte tenu de la pratique et de la nature de l'activité, le Groupe a opté pour la présentation du compte de résultat suivant la méthode des charges par nature.

Tableau de flux de trésorerie :

Le Groupe établit le tableau de flux de trésorerie selon la méthode indirecte et les dispositions définies par la norme IAS7. La méthode indirecte consiste à déterminer les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles suivant lesquelles le résultat est ajusté des transactions sans effets de trésorerie et des éléments liés aux activités d'investissement et de financement.

6.2.2. CONVERSION DES COMPTES EXPRIMES EN MONNAIES ETRANGERES

Les comptes des filiales étrangères du Groupe sont tenus dans leur monnaie fonctionnelle.

Les actifs et les passifs des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euros au cours de clôture. Le compte de résultat est converti au cours moyen de la période.

Le tableau de flux de trésorerie est converti au taux moyen à l'exception de la trésorerie qui est convertie au taux de clôture.

Les différences de conversion entre les actifs et les passifs au cours de clôture et le compte de résultat au taux moyen sont enregistrées distinctement au poste « Ecart de conversion » dans les capitaux propres.

6.2.3. CONVERSION DES TRANSACTIONS LIBELLEES EN MONNAIES ETRANGERES

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en monnaies étrangères sont définies par la norme IAS 21 « effets des variations des taux de change des monnaies étrangères ».

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés dans les pertes et profits de change dans le résultat opérationnel, hormis ceux relevant d'une nature financière et ceux relatifs à des flux sous-jacents enregistrés directement en capitaux propres.

6.2.4. COUVERTURE DE TAUX

Les instruments dérivés de taux sont évalués à la juste valeur au bilan. Les variations de juste valeur sont traitées selon les modalités suivantes :

- La part inefficace de l'instrument dérivé est comptabilisée en résultat, en coût de la dette.
- La part efficace de l'instrument dérivé est comptabilisée en :
 - fonds propres dans le cas d'un dérivé comptabilisé en flux de couverture (cas d'un swap permettant de fixer une dette à taux variable),
 - résultat (coût de la dette) dans le cas d'un dérivé comptabilisé en juste valeur de la couverture (cas d'un swap permettant de rendre variable une dette à taux fixe). Cette comptabilisation est compensée par les variations de juste valeur de la dette couverte.

6.2.5. GOODWILL

Les goodwill représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part acquise dans la juste valeur des actifs nets identifiables acquis.

Les goodwill négatifs sont constatés en résultat l'année de l'acquisition.

Les goodwill sont évalués à leur coût, diminué du cumul des pertes de valeurs. Ils sont affectés aux unités génératrices de trésorerie susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises. Ils ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel ou plus fréquemment si des événements ou des changements de circonstances indiquent que le goodwill peut s'être déprécié.

Conformément à la norme IAS 36, la méthode de test de perte de valeur des actifs retenue par le Groupe consiste à :

- élaborer des flux de trésorerie après impôt normatif sur la base du plan stratégique de l'UGT considérée ;
- déterminer une valeur d'utilité par une méthode comparable à toute valorisation d'entreprise en actualisant les flux de trésorerie au coût moyen pondéré du capital (Weighted Averaged Cost of Capital –WACC-) du secteur ;
- comparer cette valeur d'utilité à la valeur comptable des actifs pour déterminer s'il y a lieu de constater une perte de valeur ou non.

La valeur d'utilité est déterminée à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale. Le taux d'actualisation retenu pour ces calculs est le coût moyen pondéré après impôts du capital pour chacune des unités génératrices de trésorerie.

En termes de variation du chiffre d'affaires et des valeurs terminales, les hypothèses retenues sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles pour chacune des activités opérationnelles.

Les pertes de valeur de *goodwill* constatées sont irréversibles.

Les modalités des tests de dépréciation sont décrites en note 6.5.3.

6.2.6. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles » seuls les éléments pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs bénéficieront au Groupe et dont le coût peut être déterminé de façon fiable, sont comptabilisés en immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Lorsque leur durée d'utilité est définie, les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par le Groupe. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.

Lorsque leur durée d'utilité est indéfinie, les immobilisations incorporelles ne sont pas amorties mais sont soumises à des tests annuels systématiques de perte de valeur.

Les immobilisations incorporelles du Groupe comprennent principalement :

- Les frais de développement : selon la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de développement sont immobilisés dès que sont démontrés :
 - l'intention et la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
 - la probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement bénéficieront à l'entreprise ;
 - et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.
- Les frais de recherche et les frais de développement ne répondant pas aux critères ci-dessus sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement capitalisés qui remplissent les critères prescrits par le nouveau référentiel comptable sont inscrits à l'actif du bilan. Ils sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité estimée.

Les logiciels acquis sont amortis linéairement sur trois ans.

6.2.7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique amorti.

Le Groupe Quantel n'ayant pas vocation récurrente à céder ses actifs, la valeur résiduelle d'une immobilisation au terme de sa période d'amortissement est nulle (les immobilisations sont donc amorties sur la totalité de leur valeur).

Conformément à l'option offerte par la norme IFRS 1, le Groupe n'a pas opté pour la réévaluation de ses immobilisations corporelles (conservation du coût historique pour l'ensemble des catégories d'immobilisations, diminué des amortissements et des dépréciations de valeur éventuelle).

Les durées et les méthodes les plus couramment retenues sont les suivantes :

Nature	Durée	Méthode
Constructions	10 à 30 ans	Linéaire
Agencements constructions	10 ans	Linéaire
Matériel industriel	3 à 10 ans	Linéaire
Agencements matériel industriel	5 ans	Linéaire
Installations générales	10 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans	Linéaire
Matériel de bureau	4 à 7 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	10 ans	Linéaire

Location financement :

Les biens acquis en location financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. Les critères d'appréciation de ces contrats sont fondés notamment sur :

- le rapport entre la durée de location des actifs et leur durée de vie,
- le total des paiements futurs rapporté à la juste valeur de l'actif financé,
- l'existence d'un transfert de propriété à l'issue du contrat de location,
- l'existence d'une option d'achat favorable,
- la nature spécifique de l'actif loué.

Les actifs détenus en vertu de contrats de location financement sont amortis sur leur durée d'utilisation ou, lorsqu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

Location simple :

Les contrats de location ne possédant pas les caractéristiques d'un contrat de location financement, sont enregistrées comme des contrats de location opérationnelle, et seuls les loyers sont enregistrés en résultat.

Coûts d'emprunt :

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges financières de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Dépréciation d'actifs :

Les Goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie font l'objet d'un test de perte de valeur, conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation des actifs », au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur.

Les autres actifs immobilisés sont également soumis à un test de perte de valeur chaque fois que les événements, ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou groupe d'actifs) et de sa sortie in fine.

La juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou groupe d'actifs), dans des conditions de concurrence normale, diminué des coûts directement liés à la cession.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable.

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'un indice de perte de valeur.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel et est imputée en priorité sur les Goodwill.

Les pertes de valeur comptabilisées relatives à des Goodwill sont irréversibles.

6.2.8. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks sont évalués à leur coût de revient ou à la valeur nette probable de réalisation si celle-ci est inférieure. Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou au coût de production.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement et la réalisation de la vente.

6.2.9. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie comprend les liquidités en comptes courants bancaires.

Les équivalents de trésorerie comprennent les SICAV et dépôts à terme, qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme (d'une durée inférieure à 3 mois) et ne présentent pas de risque significatif de pertes de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

6.2.10. INSTRUMENTS FINANCIERS

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » et par la norme IAS 32 « Instruments financiers : information à fournir et présentation ».

Les actifs financiers comprennent les actifs disponibles à la vente, les actifs détenus jusqu'à leur échéance, les actifs de transaction, les dépôts de garantie versés afférents aux instruments dérivés, les instruments dérivés actifs, les créances et les disponibilités et quasi-disponibilités.

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires, les instruments dérivés passifs, les dépôts de garantie reçus afférents aux instruments dérivés et les dettes.

Les emprunts et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE). A titre d'exemple les commissions de crédit sont déduites du montant initial de la dette, puis réintégrées période après période selon le calcul du TIE, la contrepartie de ces réintégrations étant comptabilisée en résultat.

Les titres de participations non consolidés sont comptabilisés à leur juste valeur conformément à la norme IAS 39.

Les OCEANes sont considérées comme des instruments financiers composés. Les OCEANes ont été comptabilisées comme des composantes des capitaux propres. Les composantes dettes ont été comptabilisées en emprunt obligataire pour les valeurs actuelles des flux futurs de la dette, au taux d'intérêt effectif.

Créances : Les créances sont valorisées en valeur nominale. Elles sont dépréciées sur la base d'une analyse au cas par cas par voie de provision lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur

comptable. Ce risque est apprécié en tenant compte des assurances crédit éventuellement souscrites.

6.2.11. RACHAT D'INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES

Si le Groupe rachète ses propres instruments de capitaux propres, le montant de la contrepartie payée, y compris les coûts directement attribuables, est comptabilisé en variation des capitaux propres. Les actions rachetées sont classées en tant qu'actions propres et déduites des capitaux propres.

6.2.12. PAIEMENTS FONDES SUR ACTIONS AU PROFIT DU PERSONNEL

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » à l'ensemble de ses plans d'options sur actions à compter de celui mis en place le 7 novembre 2002, conformément aux prescriptions de la norme.

La valeur des options d'achat et de souscription d'actions est notamment fonction du prix d'exercice, de la probabilité de réalisation des conditions d'exercice de l'option, de la durée de vie de l'option, du prix actuel des actions sous-jacentes, de la volatilité attendue du prix de l'action, des dividendes attendus et du taux d'intérêt sans risque sur la durée de vie de l'option. Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date d'exercice avec une contrepartie directe en capitaux propres pour les plans dénoués en actions et en dette vis-à-vis du personnel pour les plans dénoués en trésorerie.

Les paramètres retenus sont les suivants :

- la volatilité tient compte de la volatilité observée sur le marché de l'action et de l'OBSAR Quantel,
- la durée moyenne de détention est déterminée sur la durée du plan concerné,
- le taux d'intérêt sans risque retenu est le taux zéro coupon des obligations d'Etat de maturité correspondant à la maturité des options à la date d'attribution,
- aucun dividende n'est anticipé sur la base de l'historique des distributions du Groupe.

6.2.13. AVANTAGES DU PERSONNEL

Régimes à prestations définies et autres avantages à long terme :

Les provisions pour indemnités de fin de carrière sont inscrites au passif non courant du bilan consolidé, pour la partie non exigible. Elles sont évaluées conformément à la norme IAS 19. Le Groupe a choisi de ne pas appliquer la méthode dite du « corridor », option prévue par la norme IAS 19.

Les engagements de fin de carrière correspondent aux indemnités de départ perçues par les salariés français du Groupe Quantel, en fonction de leur rémunération et de leur ancienneté.

Les engagements liés à cette catégorie d'avantages au personnel font l'objet d'une évaluation actuarielle à la clôture de chaque exercice. Les provisions sont comptabilisées en passif non courant. Les éléments suivants sont comptabilisés au compte de résultat en charges ou en produits : le coût des services de l'exercice, le coût financier, le rendement attendu des actifs du régime et des droits à remboursement, les profits et pertes actuarielles, le coût des services passés (en cas de modification de régime) reconnus dans l'exercice, et l'effet de toute réduction ou liquidation de régime.

Ces droits sont calculés en prenant en compte l'âge et l'ancienneté du personnel, le taux de rotation moyen, les probabilités de mortalité et de maintien dans le Groupe jusqu'à l'âge de départ à la retraite, ainsi qu'un coefficient d'évolution des rémunérations et un taux d'actualisation.

Comme en 2012 le taux retenu pour l'actualisation est de 3%.

6.2.14. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées, conformément à la norme IAS 37, lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'il devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées.

6.2.15. GARANTIE

Les produits vendus par le Groupe bénéficient d'une garantie couvrant les frais de réparation éventuels pendant des durées variant de un à trois ans. Une provision est établie, au moment de la vente des produits concernés, pour couvrir le coût estimé de cette garantie.

6.2.16. PRODUITS DE L'ACTIVITE ORDINAIRE

Les revenus sont constitués par les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du Groupe. Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et les avantages importants inhérents à la propriété des biens. Pour les transactions ne comprenant que des services, le chiffre d'affaires n'est comptabilisé que lorsque les services sont rendus. Pour le chiffre d'affaires et les résultats relatifs aux contrats, le Groupe applique la méthode du pourcentage d'avancement. Toute perte à terminaison probable est immédiatement comptabilisée.

L'application des normes IFRS n'a entraîné aucun retraitement.

6.2.17. SUBVENTIONS

Les subventions d'investissement reçues par le Groupe sont comptabilisées en « Produits Constatés d'Avance » et reprises dans le compte de résultat au même rythme que les amortissements relatifs aux immobilisations qu'elles ont contribuées à financer.

6.2.18. IMPOTS DIFFERES

Les corrections ou traitements comptables opérés en consolidation peuvent entraîner la modification des résultats des sociétés consolidées. Les différences temporelles apparaissant au bilan entre les valeurs consolidées et les valeurs fiscales des actifs et passifs correspondants donnent lieu au calcul d'impôts différés.

Conformément à la norme IAS 12 le Groupe présente les impôts différés dans le bilan consolidé séparément des autres actifs et passifs. Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- Prévision de résultats fiscaux futurs ;
- Historique des résultats fiscaux des années précédentes.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués selon la méthode du report variable, c'est-à-dire en utilisant le taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementation fiscale) qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de la clôture, en tenant compte des majorations ou minoration de taux dans le futur.

L'évaluation des actifs et passifs d'impôt différé reflète les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont l'entreprise s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

6.2.19. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle est basée sur l'organisation interne du Groupe, ainsi que sur la source et la nature principale des risques et de la rentabilité du Groupe. Elle est constituée des 2 principales divisions du groupe :

- ISLD : Industrial & scientific Laser Division,
- Medical : Ophtalmologie.

L'information sectorielle est présentée au paragraphe 6.4.2 du présent rapport financier.

6.2.20. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, corrigées, le cas échéant, des détentions par le Groupe de ses propres actions.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le bénéfice net attribuable aux actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

6.3. INFORMATIONS RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

6.3.1. Actifs non courants

6.3.1.1. Tableau des goodwill, immobilisations incorporelles, corporelles et financières (valeurs brutes et amortissements / perte de valeur) en K€

IMMOBILISATIONS	Valeur brute 31/12/2012	Ecart de conversion	Acquisition de l'exercice	Sorties de l'exercice	Reclassement Transfert	Valeur brute 30/06/2013
Goodwill (*)	2 314	60	0	0	0	2 374
Total des écarts d'acquisition	2 314	60	0	0	0	2 374
Frais de R & D	28 456	50	1 715	219	0	30 002
Autres immobilisations incorporelles	1 631	1	1	209	0	1 424
Total des immobilisations incorporelles	30 087	51	1 716	428	0	31 426
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	168	2	6	0	0	176
Inst. Agenc. Am. Constructions	842	1	0	8	0	836
Matériel industriel	5 904	10	115	63	0	5 965
Inst. générales, Agenc. Am.	500	0	15	0	0	515
Matériel de transport	42	0	0	0	0	42
Mobilier et mobilier de bureau	1 798	7	35	2	0	1 837
Immobilisations en cours	(0)	0	148	0	0	147
Total des immobilisations corporelles	9 254	20	318	73	0	9 519
Titres de participation	964	0	0	0	0	964
Dépôts et cautionnements**	2 807	0	9	1	(900)	1 914
Total des immobilisations financières	3 771	0	9	1	(900)	2 878
TOTAL GENERAL	45 426	130	2 043	503	(900)	46 196

(*) Le goodwill correspond :

- au goodwill de BIG SKY LASER. Il figure déjà dans les comptes de la société américaine;
- au goodwill de la société C2J électronique acquise en novembre 2004

(**) Le transfert des dépôts et cautionnements de 900K€ correspond au reclassement d'une part de la garantie de passif (Escrow) lié à la vente de l'activité dermatologie en 2012 en « Autres actifs financiers courants » (cf § 6.3.2.4)

AMORTISSEMENTS OU PERTE DE VALEUR	31/12/2012	Ecart de conversion	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Reclassement Transfert	30/06/2013
Goodwill (*)	0					0
Total des écarts d'acquisition	0	0	0	0	0	0
Frais de R & D	21 646	38	1 139	0	0	22 822
Autres immobilisations incorporelles	1 031	1	51	210	0	873
Total des immobilisations incorporelles	22 677	39	1 190	210	0	23 695
Constructions	133	1	0	0	0	135
Inst. Agenc. Am. Constructions	313	1	44	8	5	356
Matériel industriel	5 476	9	142	63	(11)	5 553
Inst. générales, Agenc. Am.	76	0	12	0	(1)	86
Matériel de transport	31	0	1	0	2	34
Mobilier et mobilier de bureau	1 412	6	64	1	5	1 485
Total des immobilisations corporelles	7 442	18	263	72	0	7 650
Titres de participation	948	0	0	0	0	948
Total des immobilisations financières	948	0	0	0	0	948
TOTAL GENERAL	31 067	57	1 452	283	0	32 294

L'impact de la variation du dollar se retrouve au niveau des écarts de conversion en K€.

Goodwill net au 31/12/12	2 314
Ecart de conversion	60
Goodwill net au 30/06/2013	2 374

Détail du goodwill net au 30/06/2013	
Goodwill Quantel USA	1 973
Goodwill C2J	401
Total	2 374

6.3.1.2. Immobilisations nettes par pays en K€

Immobilisations nettes par pays	France	Etats-Unis	Total 30/06/2013	Total 31/12/2012
Immobilisations incorporelles	6 664	3 440	10 104	9 725
Immobilisations corporelles	1 689	180	1 869	1 812
Immobilisations financières	2 830	0	2 830	2 823
Total	11 182	3 620	14 802	14 359

6.3.1.3. Autres actifs financiers en K€

Immobilisations financières nettes	30/06/2013	31/12/2012
Titres de participation	16	16
Autres Immobilisations financières	0	0
Dépôts et cautionnements	1 914	2 807
total	1 930	2 823

Les titres de participation immobilisés à l'actif du bilan correspondent aux titres de la société de la société GIAC pour 15 K€.

La participation GIAC est inférieure à 10 %.

Les dépôts et cautionnements correspondent principalement à la part non courante de la garantie de passif liée à la cession de l'activité Dermatologie (450K€), aux dépôts de garantie sur le bâtiment des Ulis pour 857K€ et au crédit vendeur sur le bâtiment de 400 K€.

6.3.1.4. Créances d'impôts et impôts différés actif en K€

	Montant début de l'exercice	Ecart de conversion	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Montant fin de période
Crédit impôt recherche	4 052		794			4 846
Crédit impôt compétitivité emploi	0		87			87
Impôt différé actif	1 361	8	662	876		1 154
Total	5 412	8	1 543	876	0	6 087

	Montant brut 30/06/2013	A moins d'un an	A plus d'un an	Montant brut 31/12/2012
Crédit impôt recherche	4 846	1 349	3 496	4 052
Crédit impôt compétitivité emploi	87		87	
Impôt différé actif	1 154	361	793	1 361
Total	6 087	1 710	4 376	5 412

6.3.2. Actifs courants

6.3.2.1. Stocks et en cours en K€

Stocks et en cours	30/06/2013			31/12/2012
	Brut	Provisions	Net	Net
Matières premières et consommables	8 830	939	7 891	9 119
Travaux en cours	1 696	91	1 605	1 035
Produits Finis	2 802	129	2 673	1 970
Marchandises	5 469	1 394	4 075	3 326
total	18 797	2 553	16 244	15 450

6.3.2.2. Créances clients et autres débiteurs en K€

	Montant brut 30/06/2013	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Clients douteux ou litigieux	662	662		
Autres créances clients	10 431	10 431		
Total clients	11 093	11 093	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	155	155		
Personnel et comptes rattachés	21	21		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	53	53		
Créance d'impôt	4 943	1 360	3 583	
Taxe sur la valeur ajoutée	406	406		
Autre impôts, taxes et vers. as.	18	18		
avances fournisseurs	172	172		
Créances liées à l'affacturage	369	369		
Subventions	215			
Débiteurs divers	179	179	0	
Autres débiteurs	6 531	2 733	3 583	0
Provision autres débiteurs	0	0		
Total autres débiteurs	6 531	2 733	3 583	0
Charges constatées d'avance	900	900		
Total clients et autres débiteurs	18 524	14 726	3 583	0

	Montant brut 31/12/12	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Clients douteux ou litigieux	588	588		
Autres créances clients	12 404	12 404		
Total clients	12 992	12 992	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	161	161		
Personnel et comptes rattachés	17	17		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	33	33		
Créance d'impôt	4 123	71	4 052	
Taxe sur la valeur ajoutée	306	306		
Autre impôts, taxes et vers. as.	0	0		
avances fournisseurs	34	34		
Créances liées à l'affacturage	362	362		
Débiteurs divers	257	257	0	
Autres débiteurs	5 293	1 242	4 052	0
Provision autres débiteurs	(8)	(8)		
Total autres débiteurs	5 285	1 234	4 052	0
Charges constatées d'avance	814	814		
Total clients et autres débiteurs	19 091	15 040	4 052	0

Les antériorités des créances clients au 30 juin sont les suivantes (en K€) :

	Montant brut 30/06/2013	Dépréciation 30/06/2013	Montant brut 31/12/2012	Dépréciation 31/12/2012
Créances non échues	7 759		8 890	
Créances échues 0 à 30 jours	1 940		2 196	
Créances échues 31 à 120 jours	409	39	954	
Créances échues 121 à 1 an	503	114	550	234
Créances échues supérieures à 1 an	483	428	402	354
Total Créances	11 093	581	12 992	588

6.3.2.3. Dépréciations en K€

Nature des dépréciations	Montant début de l'exercice	Ecart de conversion	Augment. dotations	Diminutions reprises	Variation périmètre	Montant fin de l'exercice
- Immobilisations Financières	949		0			949
- Stocks et en cours	2 531	3	233	214		2 553
- Comptes clients	589	1	86	14		662
- Autres débiteurs	8	0	0	8		0
Provisions pour dépréciation:	4 077	4	319	236	0	4 164

6.3.2.4. Autres actifs financiers courants

Au 30 juin 2013, les « Autres actifs financiers non courants » correspondent à la part courante de la garantie de passif liée à la cession de l'activité Dermatologie (900K€).

6.3.2.5. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2013, la trésorerie dont dispose le Groupe comprend les éléments suivants en K€ :

- Disponibilités	1 814
Total	1 814

6.3.3. Capitaux propres

6.3.3.1. Composition du capital

En nombre d'actions	
Nombre d'actions au 1er janvier 2013	3 704 061
Augmentation de capital	2 693 856
BSA exercés	0
options de souscriptions exercées	0
Nombre d'actions au 30 juin 2013	6 397 917

Au 30 juin 2013, ces 6 397 917 actions de 1 € chacune sont entièrement libérées, et représentent un capital de 6 397 917 € ; A la connaissance de la société, elles sont détenues au 30 juin 2013 par :

Détail	% des droits de vote
Sté Eurodyne	20,26%
A. de Salaberry	4,10%
Concert Sté Eurodyne / A. de Salaberry	24,36%
Cadres du Groupe	0,91%
ALTO INVEST	8,91%
OTC	6,41%
Public	55,03%
Autres	4,38%
Total	100,00%

Information sur les options de souscriptions et les bons de souscriptions

	Plan 10	BSAR
Date AG	18/06/2009	22/06/2010
Date CA	15/09/2009	20/07/2010
Nb total d'actions pouvant être souscrites	97 550	206 000
Dont :		
Par les mandataires sociaux	3 000	206 000
Par les dix premiers attributaires salariés	10 000	0
Point de départ de l'exercice des options/bons	16/09/2009	20/07/2010
Date d'expiration	15/09/2014	30/06/2015
Prix de souscription	3,24 € ^(*)	6 €
Nombre d'actions souscrites au 30/06/2013	400	0
Options annulées au 30/06/2013	40 050	0
Options restantes	57 100	200 000

* Il est précisé qu'aux fins de préserver les droits des titulaires d'options en suite de la réalisation de l'augmentation de capital de QUANTEL décidée le 17 décembre 2012 et clôturée le 4 janvier 2013, le Directoire de la Société a procédé à l'ajustement du prix d'exercice des options de souscription encore en vigueur, conformément aux stipulations du plan d'attribution n°10. En conséquence, le prix d'exercice des options de souscription du plan n°10 est passé de 4,50 euros à 3,24 euros à compter du 16 janvier 2013.

6.3.3.2. Ecart de conversion

L'écart de conversion consolidé est négatif de (1 669) K€ au 30 juin 2013.

Cet écart de conversion consolidé résulte principalement et mécaniquement de la baisse du dollar par rapport au taux historique appliqué lors de la prise de participation du Groupe dans les filiales américaines en juillet 1998.

La variation de ce poste sur l'année entraîne une augmentation de 107 K€ des fonds propres du Groupe, dû à l'évolution de la parité dollar/euro sur la période.

Taux de change

Bilan		P&L		Variation	
Taux de clôture		Taux moyen		Bilan	Résultat
30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2012	s1-2013
1,3080	1,3194	1,3135	1,2856	(0,0114)	0,0279

6.3.4. Passifs non courants

6.3.4.1. Passifs financiers en K€

Etat des passifs financiers non courants	Montant brut 2013	A plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Montant brut 2012
Océane 2007	4 656	4 656	0	6 730
Micado	2 800	0	2 800	2 800
Autres emprunts	1 859	1 848	11	2 627
Autres Passifs Financiers	642	642	0	915
Total emprunts et passifs financiers	9 958	7 147	2 811	13 072

Quantel a émis un emprunt obligataire de 2,8M€ en décembre 2012. Cet emprunt obligataire représenté par 28 obligations de 100.000 euros, portant intérêt au taux de 7,95% l'an et venant à échéance le 2 octobre 2018, a été intégralement souscrit par le fonds Micado France 2018. Ces obligations sont cotées sur le marché Alternext.

Le 18 septembre 2007, Quantel a procédé à l'émission d'un emprunt convertible ou échangeable en actions nouvelles ou existantes (OCEANE 2007). Les termes et les conditions de ces OCEANE 2007 ont été modifiés par l'assemblée générale des porteurs d'OCEANE 2007 du 14 décembre 2012.

Les principales caractéristiques de cet emprunt au 31 décembre 2012 sont les suivantes :

- Nombre d'obligations émises : 295 953
- Nombre d'obligations en circulation au 31 décembre 2012 : 179 092
- Valeur nominale des obligations : 26 euros
- Prix d'émission des obligations : au pair
- Taux de rendement actuariel brut : 4,875% à la date de règlement des obligations (en l'absence de conversion et/ou échange d'actions et en l'absence d'amortissement anticipé)
- Amortissement normal des obligations : en totalité le 2 janvier 2015 par remboursement au pair
- Remboursement anticipé au gré de la Société à compter du 1er janvier 2011 sous certaines conditions
- Ratio de conversion ou d'échange d'actions : 1 action pour 1 obligation.
- Possibilité d'exigibilité anticipée des OCEANE 2007, aux seules fins de libérer par voie de compensation avec les créances obligataires le prix de souscription des actions à émettre

dans le cadre d'augmentations de capital et/ou d'émissions de valeurs mobilières donnant accès au capital.

Les autres passifs financiers non courants (642K€) correspondent aux avances remboursables reçues pour les activités de recherche et développement et prospections commerciales.

6.3.4.2. Autres passifs non courant en K€

Nature des provisions non courantes	Montant début de l'exercice	Ecart de conversion	Augment. dotations	Diminutions reprises	Variation périmètre	Montant fin de l'exercice
- Indemnités départ à la retraite	636	0	37	0	0	673
- Autres provisions pour charges	0					0
Provisions pour risques et charges:	636	0	37	0	0	673

6.3.5. Passifs courants

6.3.5.1. Provisions pour risques et charges en K€

Provisions courantes						
Nature des provisions courantes	Montant début de l'exercice	Ecart de conversion	Augment. dotations	Diminutions reprises	Variation périmètre	Montant fin de l'exercice
- Garanties données aux clients	238	0	3	7	0	236
- Indemnités départ à la retraite	68	0	3	9	0	63
- Autres provisions pour charges	165	0	0	8	0	158
- Provision sur cession Derma	386	0	0	72	0	314
Provisions pour risques et charges:	858	1	7	95	0	770

Toutes les reprises de provisions ont été consommées.

Les provisions et les reprises de provisions prises individuellement n'ont pas un montant significatif.

6.3.5.2. Passifs financiers en K€

Etat des passifs financiers courants	Montant brut 2012	Montant brut 2013	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de 5 ans (*)	Plus de 5 ans
Autres emprunts	2 993	2 836	2 303	533	0
Financement Crédits d'impôts	2 457	2 624	2 624		
Concours bancaires	2 753	3 853	3 853		
Autres Passifs financiers	464	336	336	0	0
Total emprunts et passifs financiers	8 667	9 649	9 117	533	0

(*) Conformément aux normes IFRS, la société a reclassé ses dettes financières non courantes dont les covenants ne sont plus respectés en dettes courantes (cf § 6.5.1).

Malgré le non-respect des covenants conditionnant le maintien de ces concours bancaires, les établissements n'ont pas, à la date du rapport, indiqué avoir l'intention de s'en prévaloir. Ainsi,

malgré le classement en dette courante, les échéances mentionnées ci-dessus respectent les derniers échéanciers reçus et peuvent dépasser l'année.

Le financement des crédits d'impôt correspond aux CIR 2010 et 2011 pour 2 457K€ ainsi qu'au CICE 2013 pour 167K€ au 30 juin 2013.

6.3.5.3. Dettes diverses en K€

Etat des dettes diverses	30/06/2013	31/12/2012
Avances clients	571	942
Personnel (Congés payés et charges sociales)	3 700	3 404
Impôts et taxes	455	346
Dettes sur immobilisations	138	155
Clients avoir à établir	522	345
Subventions	583	915
Produits constatés d'avance	589	481
Dettes courantes Diverses	2	56
Total dettes diverses	6 559	6 644

6.4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

6.4.1. Chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires en K€

Ventilation du chiffre d'affaires	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013
- Ventes France	4 884	9 513	5 110
- Ventes Export	20 573	40 466	16 018
Total du chiffre d'affaires	25 456	49 979	21 128

Répartition des ventes export par pays de destination en K€

PAYS	30/06/2013	% du CA export	31/12/2012	% du CA export	30/06/2012	% du CA export
Etats Unis	3 803	19%	8 001	20%	3 996	25%
Israël	3 375	16%	3 169	8%	146	1%
Chine	2 842	14%	5 125	13%	2 501	16%
Allemagne	1 134	6%	2 363	6%	703	4%
Coree	809	4%	2 320	6%	1 249	8%
Autres pays	8 610	42%	19 489	48%	7 423	46%
Total	20 573	100%	40 466	100%	16 018	100%

6.4.2. Information sectorielle

En application d'IFRS 8 « Secteurs opérationnels », les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la Direction pour l'évaluation de la performance.

Le groupe a mis en place, depuis 2011, un reporting basé sur les 2 principales divisions du groupe :

- ISLD : Industrial & Scientific Laser Division,
- Médical : Ophtalmologie.

Information sectorielle	30/06/2013			31/12/2012			30/06/2012		
Activité	ISLD*	Medical	Global	ISLD*	Medical	Global	ISLD*	Medical	Global
CA	13 636	11 821	25 456	27 686	22 293	49 979	11 521	9 607	21 128
Contribution après matières, MOD, R&D et frais commerciaux	1 651	2 813	4 464	4 164	5 246	9 410	1 493	1 890	3 383
G&A			(4 944)			(9 423)			(4 656)
Résultat financier			(344)			(1 043)			(599)
Résultat non courant			(529)			3 178			3 377
IS			- 229			152			(7)
Résultat Net avant résultat des activités abandonnées			(1 582)			2 273			1 497
Résultat net des activités abandonnées			0			(5 768)			(4 032)
Résultat net total			(1 582)			(3 495)			(2 535)

*La division ISLD fabrique les Lasers médicaux. Une partie de la marge médicale se situe donc dans la division ISLD.

6.4.3. Frais de développement

Le montant des frais de développement au 30 juin 2013 s'élève à 3 097 K€ et se ventile comme suit :

Frais de R&D	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
R&D immobilisés	1 715	2 849	1 354
R&D sur contrats	1 186	2 673	1 414
R&D passés en charges	195	135	83
Montant Brut	3 097	5 657	2 851
Amortissements de la période	1 139	2 469	1 203

Les frais de développement immobilisés se décomposent en :

Période	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Achats	422	293	222
Frais de personnel	1 265	2 298	1 126
Autres charges	28	258	6
Total	1 715	2 849	1 354

Ils ont été déduits des charges correspondantes.

6.4.4. Personnel (hors derma)

Effectif moyen	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2011
France	248	245	241
USA	56	54	53
Total	304	299	294

6.4.5. Provisions en K€

Provision	Augment. dotations	Reprises		Solde
		consommées	non conso.	
- Garanties données aux clients	3	7	0	(3)
- Indemnités départ à la retraite	40		9	32
- Litiges	0	8	0	(8)
- Stocks et en cours	152		214	(62)
- Comptes clients	32		14	18
- Autres débiteurs	0		8	(8)
Total provisions courantes	229	14	245	(31)
- Comptes clients	54			54
- Stock et en cours	81			81
- Cession Derma	0	72	0	(72)
Total provisions incluses dans le poste « autres charges et produits opérationnels »	135	72	0	63
Total du compte provisions	363	86	245	32

6.4.6. Autres produits et autres charges en K€

Autres produits - autres charges	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Crédit impôt recherche	655	1 068	603
Redevances/licences	0	0	(6)
Jetons de présence	(15)	(30)	(15)
Pertes sur créance irrécouvrable		(42)	
+/- Value sur cessions d'actifs	(45)	(201)	0
Regularisations		(20)	75
Pénalités		(51)	(21)
Pertes/Gains sur exercices antérieurs		76	0
Divers	(8)	(2)	4
Total	587	798	640

6.4.7. Autres produits et charges financières en K€

Autres produits et charges financières	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Différences de change	17	(78)	(91)
Dépréciation titres de participation			
Total	17	(78)	(91)

6.4.8. Impôts en K€

Impôts	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
impôts	15	(6)	0
Impôts différés d'exploitation	214	(146)	(7)
Total	229	(152)	(7)

6.4.9. Résultat par action

Nombre d'actions	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Numérateur			
Résultat net	(1 582)	(3 495)	(2 535)
Dénominateur			
actions existantes	6 397 917	3 704 461	3 704 061
Stocks options	57 100	59 950	69 900
BSAR	200 000	200 000	200 000
ocean	179 092	258 865	258 865
Total des actions pour le calcul dilué par action	6 834 109	4 223 276	4 233 226
Résultat de base par action	(0,25)	(0,94)	(0,68)
Résultat dilué par action	(0,23)	(0,83)	(0,60)

6.5. AUTRES INFORMATIONS

6.5.1. Endettement net en K€

Endettements nets	31/12/2012	Augmentation	Diminution	30/06/2013
Oceane 2007	6 730		2 074	4 656
Micado	2 800			2 800
Autres emprunts	5 620	0	925	4 695
Financement CIR et CICE	2 457	167		2 624
Concours bancaires	2 753	1 100		3 853
Total emprunts et passifs financiers	20 361	1 267	2 999	18 629
Autres Passifs financiers	1 379	30	430	979
Total passifs financiers	21 739	1 297	3 429	19 607
Trésorerie active	3 037		1 223	1 814
Endettement net total	18 703	1 297	2 206	17 793

Etat des emprunts et passifs financiers par monnaie étrangère	Euros	Dollars
Oceane 2007	4 656	
Micado	2 800	
Autres emprunts	4 695	0
Financement CIR et CICE	2 624	
Concours bancaires	2 776	1 410
Crédits vendeurs	0	
Total emprunts et passifs financiers	17 551	1 410

Quantel a émis un emprunt obligataire de 2,8M€ en décembre 2012. Cet emprunt obligataire représenté par 28 obligations de 100.000 euros, portant intérêt au taux de 7,95% l'an et venant à échéance le 2 octobre 2018, a été intégralement souscrit par le fonds Micado France 2018. Ces obligations sont cotées sur le marché Alternext.

L'échéance des OCEANE 2007, dont les principales conditions sont présentées aux paragraphes 6.3.4.1 ci-dessus a été repoussée au 2 janvier 2015 par l'assemblée générale des porteurs d'OCEANE du 14 décembre 2012.

Au cours du 2e semestre 2013 sera lancée une offre publique d'échange visant les OCEANE 2007 restant en circulation contre de nouvelles OCEANE à émettre, dites « OCEANE 2013 », dont les termes et conditions seront identiques à ceux des OCEANE 2007 à l'exception notamment du taux d'intérêt annuel nominal qui sera de 6% et du droit de conversion et/ou d'échange qui pourra notamment s'effectuer à compter du 1er décembre 2014 à raison de vingt-six (26) actions QUANTEL pour cinq (5) OCEANE 2013 (soit 5,2 actions pour une OCEANE 2013, correspondant à un prix de conversion de 5 euros par action), sous réserve que la Société n'ait pas exclu cette possibilité.

L'endettement bancaire est de 10 572 K€ à taux fixe et de 8 056 K€ à taux variable. A fin 2012, il était de 13 032 K€ à taux fixe et de 7 327 K€ à taux variable.

Certains covenants conditionnant le maintien des concours bancaires dont bénéficie la Société ne sont plus respectés, sans toutefois que les établissements aient à la date du rapport indiqué avoir l'intention de s'en prévaloir.

La Société estime également, au vu de l'historique de ses relations avec ses banques et des récentes négociations concernant l'allongement de la durée des crédits moyen terme, que la probabilité de la survenance d'un tel risque est faible.

Sur 19 emprunts à moyen terme représentant 4 431 K€, cinq emprunts, représentant un montant global de 1 138€ au 30 juin 2013, comprennent des covenants.

Les principales caractéristiques de ces emprunts et les covenants correspondants sont les suivants :

Emprunts	Montants (en K€)	Échéance	Covenants
Emprunt n°1	33	2014	Dettes LMT + Crédit bail / Cap. propres < 0,8 Dettes LMT + Crédit bail / Cap. d'autofin. < 4 Frais fin. / EBE < 0,8
Emprunt n°2	320	2016	Dettes LMT + 50% Crédit bail / Cap. propres < 0,8 Dettes LMT + 50% Crédit bail / Cap. d'autofin. < 4
Emprunt n°3	139	2016	Capitaux propres positifs Cap. propres / Total bilan > 20% Dettes LMT + Crédit bail / Cap. d'autofin. < 4 Fonds de roulement positif
Emprunt n°4	346	2015	Dettes financières / Cap. Propres < 1 Dettes LMT + Crédit bail / Cap. d'autofin. < 3
Emprunt n°5	300	2014	Dettes financières nettes / Cap. Propres < 1 Dettes financières nettes / Cap. d'autofin. < 4

Au 31 décembre 2012, aucun emprunt ne respecte l'intégralité de ses covenants.

Les concours bancaires sont constitués de :

- Financement CIR et CICE	2 624
- Mobilisation de créances	1 844
- Crédits bancaires à court terme	400
- Découverts bancaires	1 609
Total	6 477

Les crédits d'impôt recherche 2010 et 2011 (1 360K€ et 1 529K€) ont été cédés à OSEO en garantie d'une avance remboursable renouvelable annuellement de respectivement 1 224K€ et 1 233K€.

Le crédit d'impôt compétitivité emploi 2013 a été cédé à OSEO en garantie d'une avance remboursable renouvelable annuellement de 167K€.

Les disponibilités sont constituées de :

- Disponibilités	1 814
Total	1 814
La position de trésorerie nette est de:	(4 663)

6.5.2. Faits exceptionnels et litiges

Un contrôle fiscal portant sur la société Quantel SA est en cours et a fait l'objet d'une proposition de rectification interruptive de prescription portant sur le montant des CIR 2007 et 2008. Cette dernière a été globalement contestée et le dossier a été transmis au Ministère de la Recherche et de la Technologie pour avis. Le management de la société estime qu'il n'y a pas de risques et est confiant sur son dénouement.

Les autres faits exceptionnels sont décrits dans la note 6.1 sur les faits caractéristiques de l'exercice.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de litige, arbitrage, procédure judiciaire ou gouvernementale ou fait exceptionnel ayant eu dans un passé récent ou susceptible d'avoir un impact significatif sur l'activité, la situation financière ou les résultats de la société et/ou du Groupe.

6.5.3. Dépréciations d'actifs

Conformément aux règles et principes comptables décrits dans la note 6.2.6., les valeurs d'actifs sont regroupées par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). L'UGT correspond au niveau auquel le Groupe organise ses activités et analyse ses résultats dans son reporting interne.

Dans la mise en œuvre des tests de perte de valeur des Goodwill, le Groupe utilise l'approche suivante pour appréhender la valeur recouvrable de l'UGT : il estime la valeur d'utilité de l'UGT par application de la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés.

Si la valeur comptable de l'UGT est supérieure au montant le plus élevé déterminé selon la méthode décrite ci-dessus (juste valeur ou valeur d'utilité), une perte de valeur est alors comptabilisée conformément aux principes décrits dans la note 6.2.6.

Les principales hypothèses utilisées pour réaliser les tests sont les suivantes :

- utilisation des budgets établis par le management du Groupe en tenant compte notamment des historiques d'évolution entre les données réalisées et les données budgétées,
- prise en compte d'une période de budget à moyen terme et application par la suite d'un taux de croissance constant et limité compris entre 1% et 10 %,
- actualisation des flux de trésorerie en retenant un taux compris entre 8 % et 12 % tenant compte des risques spécifiques liés au secteur d'activité.

Les tests de sensibilité appliqués aux différentes UGT ont consisté à faire varier :

- de plus ou moins 1 point les taux d'actualisation retenus,
- de plus ou moins 1 point les taux de croissance à perpétuité,
- de plus ou moins 10 % le taux de croissance du chiffre d'affaires des deux premières années.

Lors des calculs de sensibilité, aucune modification raisonnable de la valeur des hypothèses clés n'a conduit à constater une dépréciation pour perte de valeur.

6.5.4. Opérations intervenues après la clôture

Néant

6.5.5. Flux financiers entre les sociétés du Groupe Quantel

- Production de lasers, diodes Lasers et réalisation d'études de la société Quantel pour les sociétés Quantel Médical, et Quantel USA.
- Production de lasers de la Société Quantel USA pour la société Quantel SA .
- Octroi d'avance de trésorerie sous forme d'un compte courant rémunéré à 3% entre Quantel Médical et Quantel SA.
- Octroi d'avance de trésorerie sous forme d'un compte courant rémunéré à 2% à Atlas Lasers.
- Détachement de personnel de la société Quantel à la filiale Quantel Médical.
- Contribution aux frais de cotation sur le marché et de managements fees.
- Facturation à Quantel USA d'une redevance de marque.

6.5.6. Engagements hors bilan

Cautions donnés sur marchés : 20 K€.

Cession en garantie de créances professionnelles : 4 469 K€ dont 2 457 K€ pour les crédits d'impôt recherche 2010 et 2011 et 167 K€ pour le crédit d'impôt compétitivité emploi 2013.

Billet à ordre : 488 K€.

Encours Factor : 1 662 K€.

Le fonds de commerce de la Société Quantel a été nanti au 1er rang au profit de l'emprunt GIAC pour un montant restant dû de 300 K€ au 30/06/2013 au 2e rang au profit de la BNP pour le compte d'un pool bancaire composé de la BNP-Société Générale-Crédit Agricole-Fortis-HSBC et Le Crédit Lyonnais pour un montant restant dû de 771 K€ au 30/06/2013.

Le fonds de commerce de la Société Quantel Médical a été nanti pour un montant restant dû de 157K€ au profit de la Banque Populaire du Massif Central.

Les titres de la société Quantel Médical ont été nantis au profit de la BNP pour le compte d'un pool bancaire composé de la BNP-Société Générale-Crédit Agricole-Fortis-HSBC et Le Crédit Lyonnais pour un montant restant dû de 1 212 K€ au 30/06/2013.

Les créances commerciales et le stock de Quantel USA ont été donnés en garantie de la ligne de crédit de la Rocky Mountain Bank (1 410 K\$).

CHAPITRE 4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013

Aux actionnaires,

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 semestriels consolidés condensés de la société Quantel, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans la note « passifs financiers » de l'annexe :

- La note « 6.2 Principes et méthodes comptables – Continuité d'exploitation » expose les éléments retenus par le Groupe justifiant le principe de continuité d'exploitation sur les douze prochains mois
- La note « 6.3.5.2 Passifs financiers » expose le reclassement en dettes courantes des dettes financières non courantes pour lesquelles les covenants ne sont pas respectés.

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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 condensés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 26 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

ACEFI-CL

Deloitte & Associés

Philippe SUDOL

Frédéric NEIGE