

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2013

SOMMAIRE

▪ Déclaration des personnes responsables	2
▪ Rapport semestriel d'activité	3
1. Activité d'Ekinops durant le semestre	3
2. Analyse des résultats d'Ekinops	3
3. Evènements postérieurs à la clôture	4
4. Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice	4
5. Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir	4
6. Principales transactions avec les parties liées	4
▪ Comptes consolidés semestriels	5
▪ Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels	9
1. Présentation générale	9
2. Faits marquants du premier semestre 2012	9
3. Méthodes et principes comptables	10
4. Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités	11
5. Gestion du risque financier	11
6. Notes relatives à l'état de situation financière consolidée	12
7. Notes relatives au compte de résultat	18
8. Information sectorielle	21
9. Engagements hors bilan	22
10. Transactions avec les parties liées	22
11. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire	22
▪ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	23
1. Conclusion sur les comptes	23
2. Vérification spécifiques	24

DECLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

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

Lannion, le 6 septembre 2013

Didier Bredy, Président Directeur Général d'Ekinops



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. Activité d'Ekinops durant le semestre

Données consolidées en K€	S1 2013	S1 2012	Variation en %
Chiffre d'affaires	8 451	4 665	+ 81%

Au 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires consolidé d'Ekinops s'est établi à 8,45 M€, en croissance organique de + 81% par rapport au 1^{er} semestre 2012. A mi-exercice, le chiffre d'affaires semestriel d'Ekinops représente d'ores et déjà 83% du chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice 2012.

Ce fort développement est le résultat de la montée en puissance rapide de la gamme de solutions 100G (100 Gbit/seconde), commercialisée depuis le 2nd semestre 2012, mais également d'une croissance toujours soutenue des gammes d'équipements 10G.

Sur le plan géographique, toutes les zones où le groupe est présent sont en croissance au 1^{er} semestre 2013, progression particulièrement soutenue en Europe de l'Est, Europe du Nord, Etats-Unis et Afrique, sous l'effet du contrat majeur remporté auprès de Liquid Telecom.

2. Analyse des résultats d'Ekinops

Données consolidées en K€ Normes IFRS	S1 2013	S1 2012	Variation	2012
Chiffre d'affaires	8 451	4 665	+ 3 786 K€	10 201
Charges opérationnelles dont dotations aux amortissements et aux provisions	4 554 457	4 662 387	- 108 K€ + 70 K€	8 595 916
EBITDA ⁽¹⁾	(482)	(1 663)	+ 1 181 K€	(3 266)
Résultat opérationnel courant	(1 134)	(2 447)	+ 1 313 K€	(4 659)
Résultat net consolidé	(1 083)	(2 428)	+ 1 345 K€	(4 696)

(1) L'EBITDA (*Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization*) correspond au résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions et (ii) des charges et produits calculés liés aux paiements en actions

Ekinops a réalisé un 1^{er} semestre 2013 parfaitement conforme à sa stratégie et à ses ambitions. Avec un chiffre d'affaires de 8,45 M€, en croissance semestrielle de 81%, le groupe a accéléré son développement, porté par le succès de ses équipements 10G, en particulier en Europe de l'Est, en Europe du Nord, Etats-Unis et Afrique, et par la montée en puissance de sa gamme de solutions 100G, commercialisée depuis le 2nd semestre 2012.

En dépit de la très forte progression de son activité, Ekinops a parfaitement contenu ses charges opérationnelles, qui se sont inscrites en léger recul de 2% par rapport au 1^{er} semestre 2012, grâce notamment à l'optimisation des charges commerciales et des frais généraux et administratifs. L'EBITDA s'est ainsi établi à (0,48) M€, en progression de + 1,18 M€ d'un semestre à l'autre. Le 2nd semestre 2013 sera marqué par une augmentation des charges opérationnelles, essentiellement les frais commerciaux et de R&D, du fait de la mise en œuvre des investissements stratégiques consécutifs à la levée de fonds du 1^{er} semestre 2013.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et aux provisions, la perte opérationnelle courante a été ramenée à (1,13) M€ au 1^{er} semestre 2013 contre (2,45) M€ l'an dernier.

En l'absence d'autres produits et charges opérationnels et d'impôt sur les sociétés, le résultat net semestriel consolidé ressort à (1,08) M€ contre (2,43) M€ au 1^{er} semestre 2012.



ACTIF			PASSIF		
Données consolidées en K€ - Normes IFRS	30 juin 2013	31 décembre 2012	Données consolidées en K€ - Normes IFRS	30 juin 2013	31 décembre 2012
Actifs non courants	1 735	1 708	Capitaux propres	10 700	5 946
Actifs courants - dont stocks - dont comptes clients	7 652 2 616 3 790	6 900 2 888 2 437	Emprunts	1 411	1 051
Disponibilités	6 576	2 120	Dettes fournisseurs	1 174	1 593
TOTAL	15 963	10 729	Autres passifs	2 678	2 139
			TOTAL	15 963	10 729

Au 1^{er} semestre 2013, les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles se sont élevés à (0,46) M€ contre (1,42) M€ au 30 juin 2012, sous l'effet d'une progression sensible de la génération de cash-flow opérationnel accompagné d'une variation de BFR parfaitement maîtrisée dans un contexte de forte croissance de l'activité. Après comptabilisation des investissements pour (0,65) M€ et des flux de financement nets de 5,56 M€, comprenant l'augmentation de capital d'avril 2013 et des remboursements d'emprunts, le groupe a dégagé une trésorerie positive de 4,46 M€ sur le 1^{er} semestre.

Au 30 juin 2013, Ekinops disposait ainsi d'une situation financière solide avec 10,70 M€ de capitaux propres consolidés et une trésorerie nette des emprunts et dettes financières de 5,17 M€.

3. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture des comptes semestriels.

4. Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice

Conformément aux axes stratégiques présentés lors de l'introduction en Bourse, Ekinops a mis en œuvre les investissements nécessaires à la poursuite de son fort développement. Le groupe a initié un plan de recrutement prévoyant l'apport d'une dizaine de collaborateurs d'ici la fin de l'année, afin de renforcer ses forces commerciales et marketing, en priorité aux Etats-Unis, en Europe de l'Est et en Afrique, ainsi que ses équipes R&D à Lannion.

Depuis la fin du 1^{er} semestre, Ekinops continue d'enregistrer une demande soutenue pour ses solutions de la part des opérateurs télécoms et poursuit sa stratégie de conquête de parts de marché. Le groupe est aujourd'hui confiant dans sa capacité à continuer de délivrer une très forte croissance organique de son activité au 2nd semestre 2013.

5. Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir

Les facteurs de risques présentés dans le document de base publié par Ekinops et déposé auprès de l'AMF en date du 28 mars 2013 sous le numéro I.13007 n'ont pas subi d'évolution, ni dans leur nature, ni dans leur niveau.

Ekinops n'a pas identifié, à la date d'établissement du présent document, de nouveau risque qui ne serait pas déjà mentionné dans ce même paragraphe susceptible d'impacter le reste de l'exercice 2013.

6. Principales transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, les transactions avec les parties liées enregistrées n'ont pas subi de modifications substantielles par rapport à celles inscrites dans les comptes de l'exercice 2012 de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels.



COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

I - ETAT DE SITUATION FINANCIERE

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012
Actifs			
Actifs non-courants			
Immobilisations incorporelles.....	6.1	472	501
Immobilisations corporelles.....	6.2	1 016	1 180
Actifs financiers.....	6.3	247	27
Actifs d'impôts différés.....			
		1 735	1 708
Actifs courants			
Stocks.....	6.4	2 616	2 888
Clients et comptes rattachés.....	6.5	3 790	2 437
Actifs d'impôts exigibles.....	6.6	572	1 111
Autres actifs courants.....	6.7	674	464
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	6.8	6 576	2 120
		14 228	9 020
TOTAL DE L'ACTIF		15 963	10 729
Capitaux propres et passifs			
Capital émis.....	6.9	2 542	1 991
Primes d'émission.....		33 734	28 569
Réserves consolidées – part du Groupe.....		(24 466)	(19 910)
Résultat de l'exercice – part du Groupe.....		(1 083)	(4 696)
Réserves de conversion.....		(27)	(8)
Capitaux propres (Part du groupe)		10 700	5 946
Intérêts minoritaires.....			
Total capitaux propres		10 700	5 946
Passifs non-courants			
Emprunts portant intérêt.....	6.10	90	475
Provisions.....	6.11		
Retraites.....		201	183
Passifs d'impôts différés.....			
		291	658
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt.....	6.10	1 321	576
Provisions.....	6.11	255	187
Fournisseurs et comptes rattachés.....	6.12	1 174	1 593
Autres passifs courants.....	6.13	2 222	1 770
		4 972	4 126
TOTAL DU PASSIF		15 963	10 729

Les notes annexes font parties intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

II - ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012
Ventes de biens et services.....		8 451	4 665
Autres produits de l'activité.....			
Produits des activités ordinaires	7.1	8 451	4 665
Coût des ventes.....		(5 030)	(2 450)
Marge brute		3 421	2 215
Frais de recherche et développement.....	7.2	(1 012)	(821)
Frais commerciaux.....	7.2	(2 385)	(2 650)
Frais généraux et administratifs.....	7.2	(1 157)	(1 191)
Résultat opérationnel courant		(1 133)	(2 447)
Autres produits et charges opérationnels.....		(1)	
Résultat opérationnel		(1 134)	(2 447)
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie.....			25
Coût de l'endettement financier brut.....		(23)	(24)
Coût de l'endettement financier net	7.5	(23)	1
Autres produits et charges financiers	7.5	74	18
Charge d'impôt.....			
Résultat net consolidé		(1 083)	(2 428)
Intérêts minoritaires.....			
Résultat net part du groupe.....		(1 083)	(2 428)
Résultat par action :			
De base.....	7.6	(0,25)	(1,27)
Dilué.....	7.6	(0,25)	(1,27)

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat net	(1 083)	(2 428)
Produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres		
- Dont autres éléments non recyclables du résultat		
- Dont autres éléments recyclables du résultat		
Ecart de conversion.....	(19)	(17)
Résultat global consolidé.....	(1 102)	(2 445)
dont quote-part du Groupe.....	(1 102)	(2 445)
dont quote-part revenant aux minoritaires.....		

Les notes annexes font parties intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

III - ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2013

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions (Unité)	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Total des capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2012.....		1 911	28 569	(20 296)	(11)	10 173		10 173
Résultat consolidé.....				(2 428)		(2 428)		(2 428)
Autres élément du résultat global.....					(17)	(17)		(17)
Total des autres éléments du résultat global.....					(17)	(17)		(17)
Résultat global.....				(2 428)	(17)	(2 445)		(2 445)
Paiements en actions.....					397		397	
Augmentation de capital.....								
Solde au 30 juin 2012.....		1 911	28 569	(22 327)	(28)	8 125		8 125
Solde au 1er janvier 2013.....		1 991	28 569	(24 606)	(8)	5 946		5 946
Résultat consolidé.....				(1 083)		(1 083)		(1 083)
Autres élément du résultat global.....					(19)	(19)		(19)
Total des autres éléments du résultat global.....					(19)	(19)		(19)
Résultat global.....				(1 083)	(19)	(1 102)		(1 102)
Actions propres.....				(54)		(54)		(54)
Paiements en actions.....					194		194	
Augmentation de capital.....		551	5 165			5 716		5 716
Solde au 30 juin 2013.....		2 542	33 734	(25 549)	(27)	10 700		10 700

Les notes annexes font parties intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

IV - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat net total consolidé	(1 083)	(2 428)
Elim. des amortissements et provisions	7.4	457
Elim. des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		55
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		136
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	140	397
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(431)	(1 508)
Elim. de la charge (produit) d'impôt		
Elim. du coût de l'endettement financier net	24	(1)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(407)	(1 509)
Incidence de la variation du BFR	(48)	88
Impôts payés		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(455)	(1 421)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.2	(429)
Variation des prêts et avances consentis		(220)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(649)	(477)
Augmentation de capital - autres		5 717
Emission d'emprunts	6.10	
Remboursement d'emprunts	6.10	(154)
Intérêts financiers nets versés		(7)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	5 556	(123)
Incidence de la variation des taux de change	4	7
Variation de la trésorerie	4 456	(2 014)
Trésorerie d'ouverture	6.8	2 120
Trésorerie de clôture	6.8	6 576

Les notes annexes font parties intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

NOTE 1 – Présentation générale

Ekinops est un concepteur innovant de solutions de transmission sur fibres optiques destinées aux opérateurs de télécommunications.

Les solutions proposées par Ekinops, basées sur sa technologie propriétaire T-Chip (transport intégré dans une puce), permettent le déploiement rapide, flexible et économique d'infrastructures à très haut débit. Ekinops est ainsi en mesure d'accompagner les opérateurs, en leur apportant haute performance et retour sur investissement, dans l'évolution de leurs infrastructures afin de faire face à l'explosion du trafic de données sur les réseaux à très haut débit (fixe, mobile).

Ekinops SA est cotée au compartiment C du marché Euronext Paris de NYSE Euronext (Code ISIN : FR0011466069, Code mnémonique : EKI).

En date du 6 septembre 2013, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des comptes semestriels consolidés résumés d'Ekinops SA portant sur la période de six mois prenant fin le 30 juin 2013.

NOTE 2 – Faits marquants du premier semestre 2013

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a poursuivi sa stratégie de croissance en profitant de la montée en puissance rapide de la gamme de solutions 100G (100 Gbit/seconde), commercialisée depuis le second semestre 2012, mais également d'une croissance toujours soutenue des gammes d'équipements 10G. La Société a remporté des contrats importants avec des clients comme Kvant Telecom (Russie), Datagroup (Ukraine), Liquid Telecom (réseau pan Africain) ou encore Türk Telecom International (réseau européen).

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires consolidé d'Ekinops s'est donc établi à 8,45 M€, en croissance organique de + 81% par rapport au 1^{er} semestre 2012. A mi-exercice, le chiffre d'affaires semestriel d'Ekinops représente d'ores et déjà 83% du chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice 2012.

Sur le plan géographique, toutes les zones où le groupe est présent sont en croissance au 1^{er} semestre 2013, progression particulièrement soutenue en Europe de l'Est, Europe du Nord, Etats-Unis et Afrique.

La Société a réalisé une augmentation de capital le 30 avril 2013 dans le cadre du placement privé et de l'offre à prix ouvert suivi par l'introduction en bourse (NYSE Euronext, compartiment C) de la Société le 2 mai 2013. La Société a émis 1.102.915 actions nouvelles représentant un montant de 6,7 millions €. Les frais d'introduction en bourse se sont élevés à 1 million € et ont été imputés sur la prime d'émission.

Cette opération permet à la Société d'accroître sa visibilité et sa notoriété auprès de ses clients et prospects. Elle donne également des moyens financiers ouvrant la possibilité d'accélérer son développement et de bénéficier de la forte croissance à venir du marché des équipements de transport optique, notamment à 100G.

En outre, et grâce aux fonds levés, la Société a mis en œuvre ses premiers investissements, conformément aux axes stratégiques présentés à l'occasion de l'introduction en Bourse. Le second semestre 2013 va ainsi être marqué par un accroissement des forces commerciales & marketing, en ciblant en priorité les Etats-Unis, l'Europe de l'Est et l'Afrique. Parallèlement, les équipes de recherche & développement vont



également être renforcées afin de permettre au groupe d'élargir sa gamme de produits et de consolider son avance technologique.

NOTE 3 – Méthodes et principes comptables

3.1 – Référentiel comptable

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2013 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire -. S'agissant de comptes résumés, ils n'intègrent pas toutes les informations et notes annexes requises pour l'établissement des états financiers annuels, et à ce titre ils doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe Ekinops au 31 décembre 2012.

A l'exception des normes qui sont applicables à compter du 1^{er} janvier 2013 et mentionnées ci-après, les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les principes comptables adoptés pour l'élaboration du rapport financier semestriel sont conformes à ceux utilisés pour les comptes consolidés annuels du 31 décembre 2012 et les dispositions suivantes ont été retenues :

- En l'absence de changement significatif dans les plans et dans les effectifs bénéficiaires, les engagements envers les salariés au titre des avantages postérieurs à l'emploi, ne sont pas recalculés pour la situation intermédiaire mais comptabilisés sur la base d'un prorata des projections faites en début de période.
- Pour le calcul du résultat dilué par action en période intermédiaire, les actions ordinaires dilutives potentielles sont déterminées de manière indépendante pour la période intermédiaire.

Evolution des règles et méthodes comptables

La norme et amendements suivants, parus au Journal officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des comptes semestriels, sont appliqués pour la première fois à compter du 1^{er} janvier 2013 :

- IFRS 13, Evaluation à la juste valeur ;
- Amendements IFRS1, Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants – Prêts gouvernementaux ;
- Amendement IFRS 7, Informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers ;
- Amendement IAS 1, Présentation des autres éléments du résultat global ;
- Amendements IAS 12, Recouvrement des actifs sous-jacents ;
- Amendements IAS 19, Avantages du personnel

La première application de cette norme et amendements n'a pas d'impact significatif sur les comptes arrêtés au 30 juin 2013 (les amendements relatifs à IAS 19 avaient été anticipés dans les comptes au 31 décembre 2012).

Le groupe n'a par ailleurs, pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2013.

3.2 – Règles et méthodes d'évaluation

3.2.1 – Périmètre

Le périmètre de consolidation du premier semestre 2013 n'a pas évolué par rapport au 31 décembre 2012.

3.2.2 – Estimation et jugement comptable déterminants

La préparation des états financiers consolidés conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables qui peuvent être déterminantes et qui sont susceptibles d'affecter les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan ainsi que les charges et produits du compte de résultat. Il est possible que les montants effectifs connus ultérieurement soient différents des estimations et hypothèses retenues.

Les estimations et jugements, qui sont continuellement mis à jour, sont fondés sur des informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances.

Ces estimations et jugements portent essentiellement sur les éléments suivants :

- l'évaluation de la juste valeur des options d'achat et de souscriptions d'actions (plans de stock-options, bons de créateur d'entreprise, d'actions gratuites et de bons de souscription d'action) sont accordées aux fondateurs, aux dirigeants, à certains salariés du Groupe et à certains prestataires; ces modèles requièrent l'utilisation par la Société de certaines hypothèses de calcul telle que la volatilité attendue du titre ;
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraites ;
- l'évaluation des impôts différés ;
- l'estimation des flux de remboursements des subventions et avances remboursables.

Changement d'estimation

Comme indiqué dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2012, la société a revu les paramètres concourant à l'estimation de la provision pour garantie qui est passée à 2 % du chiffre d'affaires liés aux produits contre 1 % pour le semestre clos au 30 juin 2012. L'impact de ce changement d'estimation sur le semestre clos le 30 juin 2013 est une charge supplémentaire de 77K€.

NOTE 4 – Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités

Le chiffre d'affaires est généralement caractérisé par une faible saisonnalité entre les deux semestres de l'année civile. On constate généralement un léger ralentissement d'activité courant troisième trimestre de l'année qui est compensé d'habitude par l'accélération vers la fin d'année. De ce fait le comparatif de l'activité sur la base semestrielle est à notre avis justifié.

NOTE 5 – Gestion du risque financier

Il n'y a pas de modifications substantielles sur la gestion des risques décrite dans le document de base publié à l'occasion de l'introduction en bourse du groupe en avril 2013.

NOTE 6 – Notes relatives à l'état de situation financières consolidée

6.1 – Immobilisations incorporelles

a) Variation des immobilisations incorporelles entre le 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

En milliers d'euros	Valeur Brute 1 ^{er} janvier 2013	Augmentations	Diminutions	Valeur Brute 30 juin 2013
Frais de développement y.c. en cours	689	79	(123)	645
Concessions, brevets & droits similaires	1 004	55		1 059
Total Brut des immobilisations incorporelles	1 692	134	(123)	1 704
Frais de développement y.c. en cours	(313)	(37)	97	(253)
Concessions, brevets & droits similaires	(879)	(100)		(979)
Total des amortissements des immobilisations incorporelles	(1 192)	(137)	97	(1 232)
Total Net des immobilisations incorporelles	501	(4)	(25)	472

b) Situation au 30 juin 2013 et 31 décembre 2012

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Frais de développement y.c. en cours	645	689
Amt/Prov. frais de développement y.c. en cours	(253)	(313)
Valeur nette comptable	392	376
Concessions, brevets & droits similaires	1 059	1 004
Amt/Prov. conc, brevets & dts similaires	(979)	(879)
Valeur nette comptable	80	125
Total	472	501

6.2 – Immobilisations corporelles

a) Variation des immobilisations corporelles entre le 1^{er} janvier 2013 et le 30 juin 2013

En milliers d'euros	Valeur Brute 1 ^{er} janvier 2013	Augmentations	Diminutions	Valeur Brute 30 juin 2013
Installations tech, matériel & outillage	3 407	245	(248)	3 404
Mobilier, matériel de bureau, informatique	488	13		501
Total Brut des immobilisations corporelles	3 895	258	(248)	3 905
Installations tech, matériel & outillage	(2 316)	(212)	62	(2 466)
Mobilier, matériel de bureau, informatique	(399)	(24)		(423)
Total des amortissements des immobilisations corporelles	(2 715)	(236)	62	(2 889)
Total Net des immobilisations corporelles	1 180	22	(186)	1 016

b) Situation bilan au 30 juin 2013 et 31 décembre 2012

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Installations tech, matériel & outillage	3 404	3 407
Amt/ Prov. Installations tech, matériel & outillage	(2 466)	(2 316)
Valeur nette comptable	938	1 091
Mobilier, matériel de bureau, informatique	501	488
Amt/ Prov. mobilier, matériel de bureau, informatique	(423)	(399)
Valeur nette comptable	78	89
Total	1 016	1 180

c) Rapprochement des investissements du tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2013 et 2012

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Acquisitions immobilisations incorporelles	(134)	(345)
Acquisitions immobilisations corporelles	(258)	(91)
Variations dettes fournisseurs immobilisations	(37)	(41)
Total	(429)	(477)

6.3 – Actifs financiers

Les actifs financiers sont principalement composés des garanties Factoring.

6.4 – Stocks

a) Variation des stocks entre le 1^{er} janvier 2013 et le 30 juin 2013

En milliers d'euros	Net au 1 janvier 2013	Variation de besoins en fond de roulement	Dotation et reprises de provisions	Effet de changes	Autres (1)	Net au 30 juin 2013
Stock de marchandises et autres approvisionnements	2 782	(1 033)	494		189	2 431
Stock d'en-cours et de production	106	85	3	2	(11)	185
Valeur nette des stocks	2 888	(948)	497	2	178	2 616
Valeurs brutes	3 686	(948)		2	178	2 918
Provisions cumulées	(799)		497			(302)
Valeur nette des stocks	2 888	(948)	497	2	178	2 616

(1) Le groupe a procédé à un reclassement dans les stocks d'équipements destinés à être cédés à des clients. Ces stocks étaient initialement comptabilisés en actifs corporels pour un montant de 189 K€.

6.5 – Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Clients et comptes rattachés	3 796	2 437
Provisions sur créances clients	(6)	
Total des créances clients et comptes rattachés	3 790	2 437

Au 30 juin 2013, seules les créances mobilisées et non échues à la clôture de l'exercice correspondant à des contrats de factoring sans transfert de risques ont été maintenues en compte « clients » conformément à la norme IAS 39. Le montant au 30 juin 2013 s'élève à 497 K€.

6.6 – Actifs d'impôts exigibles

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Etat, Impôt sur les bénéfices	572	1 111
Total des actifs d'impôts exigibles	572	1 111

La créance d'impôt est exclusivement liée au crédit impôt recherche.

6.7 – Autres actifs courants

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Avances, acomptes sur commande en cours	30	
Créances sociales	8	22
Créances fiscales	544	338
Charges constatées d'avance	122	74
Total autres actifs courants	674	464

6.8 – Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Trésorerie	6 573	2 120
Équivalents de trésorerie	3	
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie actifs	6 576	2 120
Concours bancaires		
Total trésorerie nette	6 576	2 120

6.9– Capital émis et réserves

6.9.1 - Capital social et primes d'émission

Au 30 juin 2013, le capital est composé de 5 084 061 actions ordinaires entièrement libérées et d'une valeur nominale unitaire de 0,5 €.

L'impact sur le capital lié à l'introduction en bourse, a permis au groupe Ekinops de lever 5 716 K€ nets des frais. Le montant des frais relatifs à cette opération s'élève à 1 023 K€.

6.9.2 - Options de souscription d'actions et actions gratuites

Les bons de souscription d'actions, de création d'entreprise et plan de stock-options et actions gratuites attribuées sont dénouables en actions (dénouement en instruments de capitaux propres au sens de la norme IFRS 2).

Type d'instrument	Nom du plan	Nombre d'instruments encore en vie au 30/06/2013	Date d'attribution	Fourchette d'exercabilité*	JV unitaire	JV Totale du plan en (K€) **	Charge 30 juin 2012 (K€)	Charge 30 juin 2013 (K€)
AGA	AGA		22/06/2010	22/06/2012	11,80 €	944	236,0	
BSA	BSA mai 2011	500	12/05/2011	12/05/2011	6,80 €	54	1,3	
	BSA février 2013	9 000	25/02/2013	01/04/2014	3,80 €	31		6,7
	SO décembre 2006	300	07/12/2006	01/12/2007	9,00 €	2		
	SO mai 2008	12 667	15/05/2008	15/05/2009	7,90 €	203		
	SO mars 2009	4 000	15/05/2008	15/03/2010	8,10 €	33	0,2	
SO	SO octobre 2010	800	22/06/2010	01/01/2011	6,60 €	116	11,2	1,0
	SO septembre 2011	500	22/06/2010	01/01/2011	6,60 €	3	1,0	
	SO décembre 2012	10 000	22/06/2010	01/04/2013	6,70 €	58		
	SO février 2013	8 400	25/02/2013	01/04/2014	3,80 €	29		6,2
BCE	BCE2 juin 2010	245 358	22/06/2010	01/07/2010	6,80 €	1 434	117,6	10,9
	BCE3 octobre 2010	19 350	22/06/2010	01/10/2010	6,80 €	151	14,5	3,2
	BCE mai 2011	19 485	12/05/2011	01/07/2011	6,80 €	113	15,6	1,3
	BCE décembre 2012	21 389	27/06/2012	01/07/2013	6,70 €	125		
	BCE février 2013	222 600	25/02/2013	01/04/2014	3,80 €	768		165,0
TOTAL					4 064	397,4	194,3	

* Pour les plans à acquisition graduelle, les périodes d'exercabilité s'exercent dans la fourchette indiquée.

** La charge comptable relative à un plan de stock-options ou d'actions gratuites doit correspondre à la Juste Valeur du plan étalement linéairement sur toute la période d'acquisition, telle qu'elle est définie dans le règlement du plan. Elle est comprise entre 6 mois et 4 ans pour la plupart des plans

a) Bons de souscription d'actions

Les assemblées générales du 22 novembre 2005, 28 septembre 2007 et 12 mai 2011 ont autorisé la mise en place de plans de bons de souscription d'actions (BSA).

Dans le cadre de ces autorisations, le conseil d'administration a procédé aux mêmes dates à des attributions de bons de souscription d'actions.

Les options attribuées sont dénouables en actions.

Les principales caractéristiques des plans de BSA en vigueur au 30 juin 2013, susceptibles de donner lieu à la création d'actions par suite de levées d'options sont les suivantes :

Au 30 juin 2013

Date d'attribution des bons de souscription d'actions	Nombre d'options en circulation au 31/12/2012	Nombre d'options réintégriée sur la période	Nombre d'options exercées sur la période	Nombre d'options caduques sur la période	Nombre d'options en circulation au 30/06/2013	Prix d'exercice en euros	Échéance du plan
22 novembre 2005	1 000			1 000	50,00 €	22 novembre 2015	
28 septembre 2007	1			1	15,00 €	22 novembre 2015	
12 mai 2011	500			500	11,80 €	11 mai 2021	
25 février 2013		9 000		9 000	6,69 €	25 février 2013	
Total	1 501	9 000		10 501	11,06 €		



Le nombre d'options attribués dans le cadre du plan du 22 septembre 2007 correspond aux nombres d'instruments dilutifs : il est attribué un BSA permettant la souscription de 10 000 actions ordinaires.

Les autres plans ont une parité de 1 pour 1 (1 BSA pour une action ordinaire).

L'introduction du Groupe sur le marché réglementé Euronext a eu un impact sur l'échéance du plan du 28 septembre 2007. Cet impact est non-significatif sur les comptes semestriels à fin juin 2013.

b) Bons de création d'entreprise

Les assemblées générales du 22 juin 2010 et 12 mai 2011 ont autorisé la mise en place de plans de bons de souscription d'actions.

Au 30 juin 2013

Date d'attribution des bons de création d'entreprise	Nombre d'options en circulation au 31/12/2012	Nombre d'options réintégreee sur la période	Nombre d'options exercées sur la période	Nombre d'options caduques sur la période	Nombre d'options en circulation au 30/06/2013	Prix d'exercice en euros	Échéance du plan
22 juin 2010	245 358			245 358	11,80 €	21 juin 2020	
22 juin 2010	19 350			19 350	11,80 €	20 octobre 2020	
12 mai 2011	19 485			19 485	11,80 €	11 mai 2021	
20 décembre 2012	21 389			21 389	11,80 €	11 mai 2021	
25 février 2013		222 600		222 600	6,69 €	25 février 2013	
Total	305 582	222 600		528 182	9,65 €		

c) Les plans de stock-options

Les assemblées générales du 10 juin 2004, du 28 septembre 2007 et du 22 juin 2010 ont autorisé la mise en place de plans de stock-options.

Au 30 juin 2013

Date d'attribution des plans de stock options	Nombre d'options en circulation au 31/12/2012	Nombre d'options réintégreee sur la période	Nombre d'options exercées sur la période	Nombre d'options caduques sur la période	Nombre d'options en circulation au 30/06/2013	Prix d'exercice en euros	Échéance du plan
15 mai 2008	12 667			12 667	15,00 €	25 mars 2018	
12 mars 2009	4 000			4 000	15,00 €	12 mars 2019	
14 mars 2009					15,00 €	14 octobre 2019	
21 octobre 2010	800			800	11,80 €	21 octobre 2020	
15 septembre 2011	500			500	11,80 €	15 septembre 2021	
20 septembre 2012	10 000			10 000	11,80 €	20 décembre 2022	
25 février 2013		8 400		8 400	6,69 €	25 février 2013	
Total	27 967	8 400		36 367	12,09 €		

d) Actions gratuites

L'assemblée générale du 22 juin 2010 a autorisé le Conseil d'administration à attribuer gratuitement au bénéfice de salariés ou de mandataires sociaux de la société. Le Conseil d'administration a mis en œuvre un plan d'attribution de 80 000 actions gratuites. La période d'acquisition est d'une durée de deux ans, le conseil d'administration a autorisé l'augmentation de capital correspondante le 27 juin 2012. La période de conservation de ces actions est fixée à 2 ans soit jusqu'au 22 juin 2014.

6.9.3 Evolution du nombre d'instruments en circulation et/ou en phase d'acquisition

Les opérations intervenues au cours de l'exercice 2013 sur les instruments de paiement sur base d'actions se résument comme suit :

	Bons de souscription d'actions	Actions gratuites	Bons de création d'entreprise	Plan de stock options
	Nombre de bons	Nombre d'actions	Nombre de bons	Nombre d'options
Solde au 31 décembre 2011	1 501	80 000	289 993	52 829
Attribuées			21 389	10 000
Annulées			5 800	34 862
Exercées		80 000		
Solde au 31 décembre 2012	1 501		305 582	27 967
Solde au 31 décembre 2012	1 501		305 582	27 967
Attribuées		9 000		222 600
Annulées				8 400
Exercées				
Solde au 30 juin 2013	10 501		528 182	36 367

6.10 – Dettes financières

Pour à la fois minimiser le BFR et optimiser la gestion du poste client, la société a mis en place un contrat d'affacturage depuis le 5 janvier 2013. Le contrat est avec recours et par conséquent la société enregistre la créance client jusqu'à son encaissement par le factor quand cette créance lui a été cédée. Les fonds avancés par le factor en contrepartie de la créance cédée sont enregistrés dans les dettes financières à court terme. Au 30 juin 2013 le montant de cette dette est égale à 497K€.

Comme au 31 décembre 2012, les dettes financières sont composées principalement des avances OSEO et Coface. Compte tenu du succès commercial sur les zones géographiques couvertes par l'assurance prospection de COFACE, la société a remboursé 123 K€ depuis le 31 décembre 2012. Il est probable que le remboursement du solde (75 K€) interviendra avant un an.

a) Variation des dettes financières du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

En milliers d'euros	31 décembre 2012	Emissions	Remboursements	Effet de change	Désactua-lisation	Reclasse-ment	Variation de périmètre	30 juin 2013
Dettes de crédit bail - part > 1 an	132		(30)		(12)			90
Avance Oseo	240				(240)			
Avance Coface	187		(72)		(115)			
Actualisation des avances	(84)			15	69			
Emprunts et dettes financières non courantes	475		(102)		15	(298)		90
Dettes de crédit-bail	52				12			64
Avance Oseo	480				240			720
Avance Coface	51		(51)		75			75
Actualisation des avances	(7)			1	(29)			(35)
Autres emprunts et dettes assimilées (1)		497						497
Emprunts et dettes financières courantes	576	497	(51)		1	298		1 321
Total des emprunts et dettes financières	1 051		497		16			1 411

(1) Les autres emprunts et dettes assimilées sont exclusivement constitués de la dette auprès du factor pour un montant de 497K€.

b) Echéancier des dettes financières au 30 juin 2013

En milliers d'euros	A moins d'un an	De 1 à 2 ans	De 2 à 3 ans	Total
Dette de crédit bail	64	67	23	154
Dette de Factoring	497			497
Avance Oseo	736			736
Avances Coface	59			59
Actualisation des avances	(35)			(35)
Total des emprunts et dettes financières	1 321	67	23	1 411

6.11 – Provisions

Les provisions sont exclusivement des provisions pour couvrir des risques de garanties.

6.12 – Fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Dettes fournisseurs	1 174	1 593
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 174	1 593

6.13 – Autres passifs courants

En milliers d'euros	30 juin 2013	31 décembre 2012
Passifs fiscaux et sociaux	1 785	1 533
Passifs sur immobilisations	9	47
Produits constatés d'avance	427	191
Total autres passifs courants	2 222	1 770

NOTE 7 – Notes relatives au compte de résultat

7.1 – Produits des activités ordinaires

Par nature

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Ventes de marchandises	573	321
Production vendue de biens	7 259	4 135
Production vendue de services	619	209
Total chiffre d'affaires	8 451	4 665

Par lieu géographique

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Amerique du nord et du sud	2 909	2 673
Europe, Moyen-Orient et Afrique	5 542	1 992
Total chiffre d'affaires	8 451	4 665

7.2 - Nature des dépenses allouées par fonction

Nature des frais de recherche et développement

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Charges de personnel	(1 321)	(1 393)
Dotations amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles	(137)	(93)
Crédit Impôts Recherche	572	621
Activation des frais de recherche et développement	78	215
Impôts et taxes	(6)	(26)
Autres	(198)	(145)
Total des charges de recherche et développement	(1 012)	(821)

Nature des frais commerciaux

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Charges de personnels	(1 373)	(1 659)
Dotations amortissements et provisions	(306)	(280)
Impôts et taxes	(9)	(9)
Autres	(697)	(701)
Total frais commerciaux	(2 385)	(2 650)

Nature des frais généraux et administratifs

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Charges de personnels	(774)	(893)
Dotations amortissements et provisions	(2)	
Impôts et taxes	(47)	(49)
Autres	(333)	(250)
Total frais généraux	(1 156)	(1 191)

7.3 – Ventilation des frais de personnel

a) Ventilation des frais de personnel par fonction

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Frais de recherche et développement	(1 321)	(1 393)
Frais commerciaux	(1 373)	(1 659)
Frais généraux et administratifs	(774)	(893)
Total des charges de personnel	(3 468)	(3 945)

b) Ventilation des frais de personnel par nature

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Salaires et traitements	(2 434)	(2 630)
Charges salariales et patronales	(822)	(904)
Dotation / reprise d'engagement retraite	(18)	(13)
Rémunérations en actions	(194)	(397)
Total des charges de personnel	(3 468)	(3 945)

c) Les effectifs

	30 juin 2013	30 juin 2012
Cadres	53	56
Agents de maîtrise et techniques	2	2
Employés	5	6
Mise à disposition	2	5
Total des effectifs moyen	62	69

7.4 – Les dotations et reprises d'amortissements

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Dot./Amt. & Prov. immo. incorporelles	(137)	(93)
Dot./Amt. & Prov. immo. corporelles	(233)	(258)
Dot./Prov. risques & charges d'exploit. (hors retraites)	(154)	(23)
Rep./Prov. risques & charges d'exploit. (hors retraites)	85	
Rep./Amt. & Prov. immo. incorporelles		
Dot./Prov. engagements de retraite	(18)	(13)
Dotation et reprises amortissements et provisions	(457)	(387)
Dot./Prov. sur créances (actif circulant)	(6)	
Dot./Prov. stocks MP, autres approv. et marchandises		(82)
Rep. Prov. stocks MP, autres approv. et marchandises	494	
Dotation et reprises de provisions sur actifs courants	488	(82)
Total des dotations et reprises d'amortissements et provisions	30	(468)

7.5 – Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers

a) Coût de l'endettement financier

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		25
Intérêts sur emprunts bancaires et non bancaires, découverts bancaires	(23)	(24)
Coût de l'endettement financier net	(23)	1

b) Autres produits et charges financiers

En milliers d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012
Gains (Pertes) nets de change	69	(42)
Autres produits et charges financières	5	60
Autres produits et charges financiers	74	18

7.6 – Résultat par action

Sont présentées, ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilués par action pour l'ensemble des activités.

a) Résultat par action pour l'ensemble des activités

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et de préférence en circulation au cours de l'exercice

Le nombre moyen pondéré d'actions est de 4 352 661 au 30 juin 2013 et de 1 912 331 au 30 juin 2012.

	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère (en milliers d'euro)	(1 083)	(2 428)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	4 356 864	1 912 331
Nombre moyen pondéré d'actions propres	(4 203)	
Résultat en euros par actions	(0,25)	(1,27)

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA, BCE, SO) sont considérés comme anti dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action.

NOTE 8 – Information sectorielle

Le Groupe applique au 30 juin 2013 la norme IFRS 8 (Secteurs opérationnels), publiée par l'IASB et adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2007.

Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par la Direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le Groupe est géré sur la base d'un seul secteur et ne distingue pas de secteurs géographiques autonomes.

En revanche le Groupe distingue le suivi de chiffre d'affaires entre deux zones principales, à savoir Amérique du Nord et du Sud et Europe-Moyen-Orient-Afrique.

NOTE 9 – Engagements hors bilan

Aucune variation significative n'est intervenue au cours du premier semestre 2013 par rapport aux engagements hors bilan publiés au 31 décembre 2012.

NOTE 10 – Transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, les transactions avec les parties liées enregistrées n'ont pas subi de modifications substantielles par rapport à celles inscrites dans les comptes de l'exercice 2012 de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels.

NOTE 11 – Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Aucun événement n'est survenu postérieurement à la fin de la période intermédiaire.

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Actualis Audit
143, rue de Paris
53000 Laval

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

EKINOPS

Société Anonyme
3, rue Blaise Pascal
22300 Lannion

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 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 résumés de la société Ekinops, 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 consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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



2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Laval et Neuilly-sur-Seine, le 6 septembre 2013

Les Commissaires aux comptes

Actualis Audit

Cédric TOMINE

Deloitte & Associés

Fabien BROVEDANI

