

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2017

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 fin de la période intermédiaire.....	3
4. Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice	3
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. Information générale	9
2. Faits marquants du premier semestre 2017	9
3. Principes, règles et méthodes comptables	9
4. Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités.....	11
5. Gestion du risque financier.....	12
6. Notes relatives à l'état de situation financière consolidée	12
7. Notes relatives au compte de résultat	20
8. Information sectorielle	24
9. Engagements hors bilan	24
10. Transactions avec les parties liées	25
11. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire.....	25
▪ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle ..	26
1. Conclusion sur les comptes	26
2. Vérifications spécifiques	27

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 1^{er} septembre 2017

Didier Brédy, Président-directeur général d'Ekinops



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. Activité d'Ekinops durant le semestre

A l'issue du 1er semestre 2017, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10,64 M€, en hausse de 25% par rapport au 1er semestre 2016.

Depuis le début de l'année, la croissance est portée par le succès commercial des solutions 100G et 200G (75% du chiffre d'affaires contre 56% au 1er semestre 2016) alors que le recul programmé des ventes d'équipements 10G se poursuit (15% des ventes contre 28%). La part des services reste relativement stable à 10% contre 12% au 1er semestre 2016.

Par zone géographique, la croissance a été tirée par la montée en puissance de clients importants en EMEA Nord (+81% sur 1 an pour représenter 40% des facturations du semestre) et en Europe de l'Est (+51% de progression pour totaliser 27% de l'activité semestrielle). L'activité s'est stabilisée aux Etats-Unis (-9% en données publiées et 30% des ventes) après une très forte année de croissance en 2016 (+50% de progression).

Par ailleurs, Ekinops et les principaux actionnaires de OneAccess, fournisseur mondial de premier plan de solutions d'accès réseau, ont signé, le 28 juin 2017, les accords définitifs en vue d'un rapprochement entre les deux sociétés, opération rémunérée en numéraire pour moitié et, pour l'autre moitié, par apport d'actions OneAccess rémunéré par émission d'actions nouvelles Ekinops, sur la base d'une valeur de transaction de la société OneAccess de 58 M€.

2. Analyse des résultats d'Ekinops

La croissance du chiffre d'affaires, le taux de marge brut qui s'établit à 46,9% et la maîtrise des charges de fonctionnement ont permis d'enregistrer un EBITDA positif au 1^{er} semestre 2017, soit 0,21 M€.

Le résultat net consolidé s'élève à (2,36) M€ contre (1,6) M€ au 1er semestre 2016. Ce résultat intègre des charges opérationnelles afférentes à l'opération d'acquisition de la Société OneAccess pour un montant de 1,5 M€.

3. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Fin juillet 2017, Ekinops a finalisé avec succès une levée de fonds de 14,8 M€ par augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS), qui constitue donc la 1^{ère} étape dans le cadre du financement de l'acquisition de OneAccess.

Le solde du besoin de financement global lié à cette opération sera issu de l'augmentation de capital réservée à l'entité conseillée par Aleph Capital et à Bpifrance d'un montant de 24 M€¹, qui sera réalisée au même prix que celui retenu lors de l'augmentation de capital avec maintien du DPS de juillet, soit 4,20 € par action. Cette opération va donner lieu à l'établissement d'un prospectus soumis au visa de l'AMF. Un « Document E », décrivant les termes et conditions de l'apport susvisé, fera également l'objet d'un enregistrement par l'AMF.

L'assemblée des actionnaires d'Ekinops convoquée le 29 septembre 2017 est ainsi appelée à se prononcer sur le projet d'apport des actions OneAccess ainsi que sur l'augmentation de capital réservée avec suppression du DPS à personnes dénommées au profit de l'entité conseillée par Aleph Capital et de Bpifrance.

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

Compte-tenu de la bonne dynamique engagée et des tendances favorables anticipées pour les prochains mois, Ekinops confirme ses objectifs annuels : réaliser une nouvelle année de croissance soutenue sans augmentation significative de ses charges opérationnelles sur son périmètre actuel.

¹ Opération qui sera soumise à l'approbation de l'Assemblée générale de la société convoquée le 29 septembre 2017 sur 1^{ère} convocation

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

Les facteurs de risques présentés dans le document de référence publié par Ekinops et déposé auprès de l'AMF en date du 28 avril 2017, sous le numéro R.17-031, n'ont pas subi d'évolution, ni dans leur nature, ni dans leur niveau.

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 2016, de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels 2017.

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

I - ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE RÉSUMÉ

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin	31 décembre
		2017	2016
Immobilisations incorporelles	6.1	1 369	1 290
Immobilisations corporelles	6.2	1 090	902
Actifs financiers non courants	6.4	211	86
Actifs d'impôts différés		-	-
Total actifs non courants		2 670	2 278
Stocks	6.5	6 150	5 708
Clients et comptes rattachés	6.6	7 767	6 284
Actifs d'impôts exigibles	6.7	579	1 098
Autres actifs courants	6.8	2 897	453
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	7 841	8 431
Total actifs courants		25 234	21 974
TOTAL DE L'ACTIF		27 904	24 252
Capital émis	6.10	3 685	3 682
Primes d'émission		45 493	45 484
Réerves consolidées - part du Groupe		(33 295)	(30 818)
Réerves de conversion		318	332
Résultat de la période - part du Groupe		(2 360)	(2 859)
Capitaux propres - Part du Groupe		13 841	15 821
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		13 841	15 821
Dettes financières non courantes	6.11	1 279	1 308
Engagements envers le personnel	6.13	394	394
Autres passifs non courants	6.14	105	137
Passifs d'impôts différés		-	-
Total passifs non courants		1 778	1 839
Dettes financières courantes	6.11	1 554	591
Provisions	6.12	267	269
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 763	3 000
Autres passifs courants	6.14	2 701	2 732
Total passifs courants		12 285	6 592
TOTAL DU PASSIF		27 904	24 252

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

II - ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE RESUME

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	7.1	10 636	8 492
Coût des ventes		(5 646)	(4 229)
Marge Brute		4 990	4 263
Frais de recherche et développement	7.2	(1 535)	(1 759)
Frais marketing et commerciaux	7.2	(2 857)	(2 810)
Frais généraux et administratifs	7.2	(1 267)	(1 204)
Résultat opérationnel courant		(669)	(1 510)
Autres produits et charges opérationnels	7.5	(1 522)	(8)
Résultat opérationnel		(2 191)	(1 518)
Coût de l'endettement financier net	7.6	(41)	(32)
Autres produits et charges financiers	7.6	(93)	(25)
Résultat avant impôts		(2 325)	(1 575)
Charge d'impôt	7.7	(34)	(28)
Résultat net de la période		(2 360)	(1 603)
Part attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA :		(2 360)	(1 603)
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle :		-	-
Résultat de base par action (€/action) :	7.8	(0,32)	(0,28)
Résultat dilué base par action (€/action) :	7.8	(0,32)	(0,28)

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE RESUME

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat net de la période	(2 360)	(1 603)
Autres éléments recyclables du résultat global :	(14)	(18)
Ecart de conversion, nets d'impôts	(14)	(18)
Ecart de conversion	(14)	(18)
Effet d'impôts	-	-
Autres éléments non recyclables du résultat global :	29	(49)
Ecart actuariels, nets d'impôts	29	(49)
Gains (Pertes) actuariels sur engagements envers le personnel	29	(49)
Effet d'impôts	-	-
Total autres éléments du résultat global	15	(67)
Résultat global	(2 345)	(1 670)
Part attribuable aux actionnaires d' Ekinops SA :	(2 345)	(1 670)
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle :	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés



III - ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Réserves et résultat	Réserves de conversion	Capitaux propres Part du Groupe	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1er Janvier 2016	5 769 827	2 885	37 386	(31 910)	331	8 692	-	8 692
Résultat net de la période	-	-	-	(1 603)	-	(1 603)	-	(1 603)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(49)	(18)	(67)	-	(67)
Résultat global	-	-	-	(1 652)	(18)	(1 670)	-	(1 670)
Actions propres	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Paiements en actions	-	-	-	111	-	111	-	111
Frais d'émission	-	-	(70)	-	-	(70)	-	(70)
Autres	-	-	(150)	150	-	0	-	0
Au 30 Juin 2016	5 769 827	2 885	37 166	(33 300)	313	7 064	-	7 064
Au 1er Janvier 2017	7 364 997	3 682	45 484	(33 677)	332	15 821	-	15 821
Résultat net de la période	-	-	-	(2 360)	-	(2 360)	-	(2 360)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	29	(14)	15	-	15
Résultat global	-	-	-	(2 331)	(14)	(2 345)	-	(2 345)
Actions propres	-	-	-	-	-	0	-	0
Paiements en actions	-	-	-	353	-	353	-	353
Augmentation de capital	4 800	3	9	-	-	12	-	12
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2017	7 369 797	3 685	45 493	(35 655)	318	13 841	-	13 841

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

IV - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES RESUME

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat net de la période		(2 360)	(1 603)
Elimination des amortissements et provisions	7.4	530	329
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		22	22
Charges liées aux paiements en actions	6.10	353	111
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net		(1 455)	(1 141)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		34	28
Elimination du coût de l'endettement financier net		19	10
Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net		(1 401)	(1 103)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement		880	(385)
Impôts payés		(65)	(45)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(586)	(1 533)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.3	(476)	(261)
Variation des prêts et avances consentis		(125)	25
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(601)	(236)
Augmentation de capital	6.10	12	(70)
Opérations sur actions propres		-	(1)
Emission de nouveaux emprunts	6.11	-	-
Remboursements d'emprunts	6.11	(198)	(50)
Intérêts financiers payés	6.11	(18)	(10)
Variation des dettes de factoring	6.11	814	136
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		610	5
Incidence de la variation des cours des devises		(13)	(14)
Augmentation (Diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(590)	(1 778)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :	6.9	8 431	4 806
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :	6.9	7 841	3 028

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

NOTE 1 – Information générale

Ekinops SA, domiciliée au 3 Rue Blaise Pascal 22300 Lannion, est l'entité consolidante du Groupe Ekinops.

Le Groupe Ekinops (ci-après « Le Groupe ») est un concepteur innovant de solutions de transmission sur fibres optiques destinées aux opérateurs de télécommunications.

Les actions Ekinops SA sont cotées et négociables au compartiment C du marché Euronext Paris (Code ISIN : FR0011466069, Code mnémonique : EKI).

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2017 ont été examinés par le Conseil d'administration d'Ekinops du 31 août 2017.

Les états financiers consolidés semestriels résumés reflètent la situation comptable d'Ekinops SA et de sa filiale.

La monnaie fonctionnelle du groupe est l'euro. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

NOTE 2 – Faits marquants du premier semestre 2017

A l'issue du 1er semestre 2017, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 10,64 M€, en hausse de 25% par rapport au 1er semestre 2016.

Par ailleurs, Ekinops et OneAccess ont conclu le 28 juin 2017 un accord qui prévoit l'acquisition de 100% des titres existants de OneAccess par Ekinops à travers une opération d'échange des titres (pour 50% du capital de One Access) et une acquisition en numéraire. Cet accord a eu comme effet le lancement de l'augmentation du capital d'Ekinops avec maintien des DPS en mois de juillet 2017. Enfin le Groupe a mis en place un contrat de location financement au mois de janvier 2017. Ce dernier a pour objectif le financement de matériel de R&D et informatique à hauteur de 300 K€.

Aucun autre événement significatif n'est survenu au cours de la période intermédiaire.

NOTE 3 – Principes, règles et méthodes comptables

3.1 – Principes comptables

Les états financiers consolidés résumés du groupe pour le semestre clos au 30 juin 2017 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2017.

En application de la norme IAS 34, les Notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectifs :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 31 décembre 2016 ;
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2016. Elles sont, en effet, indissociables de



l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Rapport Financier du Groupe publié au titre de l'exercice 2016.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2017 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1er janvier 2017 et non anticipés par le Groupe

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne suivants :

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients

Date d'application : 1^{er} janvier 2018

IFRS 15 remplacera les normes IAS 11, IAS 18 et les interprétations IFRIC et SIC associées sur la reconnaissance des produits des activités ordinaires et introduit un nouveau modèle de comptabilisation de ces produits, à partir du 1^{er} janvier 2018.

Ekinops a procédé à une sélection des principales transactions et contrats représentatifs de l'activité actuelle du Groupe.

Ces transactions et contrats ont fait l'objet d'une analyse afin d'identifier les zones de jugement et les éventuels changements engendrés par son application.

Les conclusions de cette analyse préliminaire sont exposées ci-dessous.

Elles pourraient être amenées à évoluer en fonction des résultats de l'analyse détaillée en cours.

Pour un projet de réseau de télécommunication, les 4 principales promesses faites par Ekinops à un client sont les suivantes :

- Définition de solutions techniques répondant aux exigences et contraintes d'un réseau,
- Fourniture d'équipements,
- Installation des équipements,
- Support à la maintenance du réseau,

L'analyse se poursuit afin de déterminer si ces promesses sont distinctes et si elles doivent donc être considérées comme des obligations de performance.

Par ailleurs, le Groupe considère que la promesse contractuelle faite au client de garantie quant au fonctionnement d'équipement, ne répond pas à la définition d'une obligation de performance distincte car elle ne donne pas lieu à un « service additionnel ». Ainsi, les coûts de garantie continueront d'être reconnus conformément à IAS 37 « Provisions, passif éventuels et actifs éventuels ».

A ce stade de l'analyse, le Groupe n'entrevoit pas d'impact significatif sur la présentation de ses états financiers consolidés, quant à la mise en application de la norme IFRS 15 au 1^{er} janvier 2018.

IFRS 9 - Instruments financiers

Date d'application : 1^{er} janvier 2018

Le 24 juillet 2014, l'IASB a finalisé son projet de remplacement de la norme IAS 39 sur les instruments financiers, en publiant la version complète de la norme IFRS 9. Cette dernière introduit des changements importants par rapport à la norme IAS 39 :

- les dispositions relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers reposent désormais sur l'analyse conjointe du modèle de gestion de chaque portefeuille d'actifs et des caractéristiques contractuelles des actifs financiers ;
- le modèle de dépréciation a, quant à lui, abandonné l'approche actuelle fondée sur les pertes avérées au profit d'une approche retenant les pertes attendues ;

- le volet couverture enfin comporte de nombreuses avancées significatives en faveur d'un rapprochement comptabilité/politique de gestion des risques de l'entreprise.

Le Groupe n'attend pas de modification significative sur le classement et l'évaluation des actifs financiers compte tenu de la nature de ses opérations.

Normes, amendements et interprétations publiés par l'International Accounting Standards Board (IASB) non encore adoptés par l'Union européenne

IFRS 16 - Contrats de location

Date d'application : 1^{er} janvier 2019

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». IFRS 16 remplacera IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et viendra supprimer la divergence de traitement comptable qui existait précédemment entre « contrats de location simple » et « contrats de location financement ». Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an selon les modalités actuellement prévues pour les contrats de location financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué en contrepartie d'une dette représentative de l'obligation de payer ce droit.

A ce stade, le Groupe n'a pas procédé à l'application par anticipation de cette norme.

3.2 – Recours aux jugements et estimations

Afin d'établir les états financiers conformément aux normes IFRS, la Direction du Groupe a dû recourir à des hypothèses, des jugements et des estimations, susceptibles d'affecter à la date d'établissement des états financiers, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les montant présentés au titre des charges et produits de la période.

Les principales estimations significatives faites par la Direction du Groupe portent notamment sur :

- l'évaluation de la juste valeur des options d'achat et de souscription d'actions (plans de stock-options, bons de créateur d'entreprise, d'actions gratuites et de bons de souscription d'action) accordées aux fondateurs, aux dirigeants, à certains salariés du Groupe et à certains prestataires. L'évaluation de cette juste valeur résulte de modèles nécessitant l'utilisation d'hypothèses de calcul (volatilité, turnover, durée d'exercabilité ...);
- l'évaluation des avantages du personnel, et plus particulièrement des indemnités de fin de carrière ;
- l'estimation des flux de remboursements des subventions et avances remboursables ;
- l'évaluation des impôts différés.

La Direction du Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de l'hypothèse de continuité d'exploitation, de son expérience passée et des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes. Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent, ou encore suite à de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent par conséquent sensiblement différer de ces estimations.

3.3 – Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation n'ont pas évolué par rapport au 31 décembre 2016.

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.

NOTE 5 – Gestion du risque financier

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux identifiés dans le Document de référence 2016.

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

6.1 – Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	Frais de développement	Frais de développement en cours	Concessions, brevets et droits similaires	Total Immobilisations incorporelles
Valeur brute au 31 décembre 2016	2 080	335	1 373	3 788
Capitalisation des frais de développement	-	290	-	290
Acquisition	-	-	22	22
Mise en service	474	(474)	-	-
Valeur brute au 30 juin 2017	2 554	151	1 395	4 100
Amortissements cumulés au 31 décembre 2016	(1 153)	-	(1 345)	(2 498)
Dotation de la période	(226)	-	(7)	(233)
Amortissements cumulés au 30 juin 2017	(1 379)	-	(1 352)	(2 731)
Valeur nette au 31 décembre 2016	927	335	28	1 290
Valeur nette au 30 juin 2017	1 175	151	43	1 369

6.2 – Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	Installations techniques, matériel & outillage	Mobilier et matériel de bureau, informatique	Total Immobilisations corporelles
Valeur brute au 31 décembre 2016	4 733	785	5 518
Acquisition	134	30	164
Cession	-	(1)	(1)
Nouveaux contrats de location-financement	246	54	300
Incidence de la variation du cours des devises	-	(7)	(7)
Valeur brute au 30 juin 2017	5 113	861	5 974
Amortissements cumulés au 31 décembre 2016	(4 002)	(614)	(4 616)
Dotation de la période	(230)	(44)	(274)
Cession	-	-	-
Incidence de la variation du cours des devises	-	6	6
Amortissements cumulés au 30 juin 2017	(4 232)	(652)	(4 884)
Valeur nette au 31 décembre 2016	731	171	902
Valeur nette au 30 juin 2017	881	209	1 090

6.3 – Réconciliation des investissements avec le tableau de flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Acquisition immobilisations incorporelles	(312)	(189)
Acquisition immobilisations corporelles	(164)	(72)
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	-	0
Total	(476)	(261)

6.4 – Actifs financiers

Les actifs financiers sont principalement composés des dépôts de garanties Factoring.(voir notes 6.6 et 6.11).

6.5 – Stocks

(En milliers d'euros)	31 décembre 2016	Variation de stock	Dotation provision dépréciation de stock	Reprise provision dépréciation de stock	Incidence de la variation du cours des devises	30 juin 2017
Stock de composants - en Valeur brute	1 587	(86)	-	-	-	1 501
Stock de composants - Pertes de valeurs cumulées	(127)	-	(22)	-	-	(148)
Stock de Produits finis - en Valeur brute	4 599	566	-	-	(26)	5 139
Stock de Produits finis - Pertes de valeurs cumulées	(351)	-	-	-	10	(342)
Total valeur nette des stocks	5 708	480	(22)	0	(16)	6 150

6.6 – Clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Clients et comptes rattachés	7 767	6 284
Pertes de valeur cumulées	-	-
Total valeur nette des clients et comptes rattachés	7 767	6 284

Le Groupe a procédé à la cession des créances clients à une banque-factor dans le cadre du contrat d'affacturage pour une contrepartie en espèces. Ces créances clients n'ont pas été décomptabilisées de l'état de la situation financière car le Groupe conserve le risque de crédit. Le montant perçu au titre de la cession est comptabilisé comme financement (voir note 6.11)

Le tableau suivant présente la valeur comptable des créances clients transférées mais non décomptabilisées :

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Valeur comptable des créances cédées à la fin de la période	1 109	295

6.7 – Actifs d'impôts exigibles

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Créance d'impôt sur les bénéfices	-	-
Crédit d'impôt recherche	539	1 018
Crédit d'impôt innovation	40	80
Total actifs d'impôts exigibles	579	1 098

Le tableau ci-après présente les mouvements survenus sur le Crédit d' Impôt Recherche (CIR) et le Crédit d'impôt Innovation (CII) :

(En milliers d'euros)	
Solde au 1er janvier 2017	1 098
+CIR comptabilisé sur l'exercice	539
+ CII comptabilisé sur l'exercice	40
- paiement reçu	(1 098)
Solde au 30 juin 2017	579

6.8 – Autres actifs courants

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Avances et acomptes sur commandes	100	17
Créances sociales	31	32
Créances fiscales hors IS et CVAE	808	230
Charges constatées d'avance	1 958	174
Autres	-	-
Total autres actifs courants	2 897	453

Les frais relatifs à l'augmentation de capital, opérée sur le 2nd semestre 2017, ont été affectés en « charges constatées d'avance » à la clôture et seront affectés en diminution de la « prime d'émission » lorsque l'opération sera finalisée.

Les « créances fiscales hors IS et CVAE » sont principalement constituées de la taxe sur la valeur ajoutée afférente aux honoraires et frais relatifs à l'augmentation de capital et à l'acquisition de OneAccess.

6.9 – Trésorerie et équivalent de trésorerie

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Trésorerie	7 841	8 431
Équivalents de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 841	8 431
Concours bancaires	-	-
Total Trésorerie nette	7 841	8 431

6.10 – Capital

6.10.1 - Capital émis

Au 30 juin 2017, le capital est composé de 7 369 797 actions ordinaires entièrement libérées et d'une valeur nominale unitaire de 0,5 €.

6.10.2 – Bons et options de souscription d'actions

Aucune nouvelle attribution n'a eu lieu au cours du premier semestre 2017. Les tableaux ci-après décrivent les mouvements, durées de vie résiduelle et charges comptabilisées relatives aux bons et options en circulation.

a) Options de souscription d'actions (OSA)

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Prix d'exercice ajusté (En €)	Juste valeur du sous-jacent à la date d'attrib. (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2017 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)
15 mai 2008	29 201	-	-	-	29 201	6,25 €	7,50 €	0,7 ans	-	-
12 mars 2009	9 600	-	-	-	9 600	6,25 €	7,50 €	1,7 ans	-	-
15 septembre 2011	1 200	-	-	-	1 200	4,91 €	5,90 €	4,2 ans	-	-
25 février 2013	7 200	-	-	-	7 200	5,57 €	6,69 €	5,7 ans	-	-
19 juin 2014	189 480	-	-	(840)	188 640	6,55 €	8,00 €	7,0 ans	(0)	(27)
19 mai 2016	131 787	-	-	(5 595)	126 192	3,43 €	4,04 €	8,9 ans	(62)	(11)
Total des Options de Souscription d'Actions (OSA)	368 468	-	-	(6 435)	362 033	N/A	N/A	N/A	(62)	(38)

b) Bons de souscription d'actions (BSA)

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Prix d'exercice ajusté (En €)	Juste valeur du sous-jacent à la date d'attrib. (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2017 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)
28 septembre 2007	24 000	-	-	-	24 000	6,25 €	7,50 €	3,4 ans	-	-
25 février 2013	10 800	-	-	-	10 800	5,57 €	6,69 €	6,7 ans	-	-
19 juin 2014	10 200	-	-	-	10 200	6,55 €	8,00 €	2,0 ans	-	-
Total des Bons de Souscription d'Actions (BSA)	45 000	-	-	-	45 000	N/A	N/A	N/A	-	-

c) Bons de créateurs d'entreprise (BCE)

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Prix d'exercice ajusté (En €)	Juste valeur du sous-jacent à la date d'attrib. (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2017 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)
22 juin 2010	584 663	-	-	-	584 663	4,91 €	5,90 €	3,0 ans	-	-
21 octobre 2010	28 880	-	(480)	(480)	27 920	4,91 €	5,90 €	3,3 ans	-	-
12 mai 2011	46 044	-	-	-	46 044	4,91 €	5,90 €	3,9 ans	-	-
20 décembre 2012	48 934	-	-	-	48 934	4,91 €	5,90 €	3,9 ans	-	-
25 février 2013	263 520	-	(4 320)	(1 200)	258 000	5,57 €	6,69 €	5,7 ans	-	(3)
Total des Bons de Créateurs d'Entreprises (BCE)	972 041	-	(4 800)	(1 680)	965 561	N/A	N/A	N/A	-	(3)

d) Attribution Gratuite d'Actions (AGA)

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Charge comptabilisé e au 30.06.2017 (En K€)	Charge comptabilisé e au 30.06.2016 (En K€)
19 mai 2016	298 368	-	-	(3 634)	294 734	(291)	(70)
Total Attribution Gratuite d'Actions (AGA)	298 368	-	0	(3 634)	294 734	-	(70)

L'acquisition définitive de ces actions gratuites est subordonnée d'une part à l'expiration d'une période d'acquisition de deux ans et d'autre part, à la réalisation d'une condition de performance qui consiste en l'atteinte au cours de deux semestres consécutifs d'un EBITDA positif. Cet objectif a été atteint. (Cf. note 7.8)

e) Synthèse des mouvements et réconciliation de la charge liée aux paiements fondés sur des actions

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées au cours de la période	Devenues caduques au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Charge comptabilisée au 30.06.2017 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)
OSA	368 468	-	-	(6 435)	-	362 033	(62)	(38)
BSA	45 000	-	-	-	-	45 000	-	-
BCE	972 041	-	(4 800)	(1 680)	-	965 561	-	(3)
AGA	298 368	-	-	(3 634)	-	294 734	(291)	(70)
TOTAL GENERAL	1 683 877	-	(4 800)	(11 749)	-	1 667 328	(353)	(111)

La charge totale comptabilisée au cours de la période au titre des paiements fondés sur des actions s'élève à 353 K€, est a été intégralement allouée en frais généraux et administratifs.

6.11 – Dettes financières

a) Variation des dettes financières du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

(En milliers d'euros)	31 décembre 2016	Augmentations	Remboursements	Variation	(Actualisation) / Désactualisation	30 juin 2017
Dettes de location-financement *	115	142	-	-	-	257
Emprunts BPI	1 266	-	-	(186)	-	1 080
Actualisation des avances et PTZ	(73)	-	-	(3)	18	(58)
Total des dettes financières non courantes	1 308	142	-	(189)	18	1 279
Dettes de location-financement *	108	158	(86)	-	-	180
Dette de factoring	295	3 107	(2 293)	-	-	1 109
Emprunts BPI	224	-	(112)	186	-	298
Actualisation des avances et PTZ	(36)	-	-	3	-	(33)
Total des dettes financières courantes	591	3 265	(2 491)	189	-	1 554
Total des dettes financières	1 899	3 407	(2 491)	0	18	2 833

* Les nouvelles dettes de location financement sont exclues du poste "Emission de nouveaux emprunts" dans le TFT

b) Echéancier des dettes financières au 30 juin 2017

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	< 1an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans
Dettes de factoring	1 109	1 109	-	-	-	-	-
Dettes de location-financement	437	180	131	59	44	23	-
Emprunt BPI	1 378	298	298	298	298	186	-
Actualisation des avances	(91)	(33)	(25)	(18)	(11)	(4)	-
Total des dettes financières	2 833	1 554	404	339	331	205	-

6.12 – Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel sont exclusivement constitués des indemnités de fin de carrière (IFC) concernant les employés d'Ekinops SA.

a) Variation de l'engagement net reconnu au bilan

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Dette actuarielle de début de période	394	317
Coût financier	4	7
Coût des services rendus	25	43
Utilisation (départ en retraite)	-	-
Pertes (gains) actuariels	(29)	27
Dette actuarielle de fin de période	394	394

Le Groupe ne disposant pas d'actifs de couverture, l'intégralité de l'engagement exposé ci-dessus est inscrit au passif du Groupe.

L'intégralité des gains ou pertes actuariels est reconnue en capitaux propres. Le coût des services rendus est comptabilisé en charges opérationnelles et le coût financier en autres produits et charges financières.

b) Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour le calcul des engagements de fins de carrières sont les suivantes :

Hypothèses actuarielles	30 juin 2017	31 décembre 2016
Age de départ en retraite	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation	1,67%	1,31%
Taux de charges patronales	47,0%	47,0%
Taux de revalorisation des salaires	2,30%	2,30%
Turnover		
< 30 ans	9,40%	9,40%
30 - 35 ans	15,70%	15,70%
35 - 40 ans	4,50%	4,50%
40 - 45 ans	2,20%	2,20%
> 45 ans	0,00%	0,00%
Table de mortalité	TM 2008-2010	TM 2008-2010

c) Sensibilité de l'engagement net au taux d'actualisation

Le tableau suivant présente une étude de sensibilité du régime d'indemnités de fin de carrière au taux d'actualisation. Les montants exprimés en milliers d'euros correspondent à l'évaluation de la dette actuarielle à la fin des deux exercices présentés en cas de variation à la hausse ou à la baisse du taux d'actualisation :

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Solde engagement envers le personnel en cas de :		
- Hausse de 1 point	335	333
- Hausse de taux de 0,25 point	378	377
- Baisse de 0,25 point	411	411
- Baisse de taux de 1 point	466	469

6.13 – Provisions

(En milliers d'euros)	31 décembre 2016	Dotations	Reprise utilisée	30 juin 2017
Provisions pour garantie	269	69	(71)	267
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-
Total des provisions pour risques et charges	269	69	(71)	267

6.14 – Autres passifs

Les autres passifs non courants sont principalement constitués de la part à plus d'un an des contrats de maintenance (72 K€) ainsi que de du passif de régularisation relatif à l'actualisation des prêts à taux zéro (33 K€).

Les autres passifs courants sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Dettes fiscales et sociales	1 972	2 205
Produits constatés d'avance	651	421
Avances clients et clients créditeurs	78	106
Total autres passifs courants	2 701	2 732

6.15 – Variation du besoin en fonds de roulement

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
(Augmentation) / Diminution nette des stocks	(457)	(825)
(Augmentation) / Diminution nette des créances clients	(1 602)	(58)
Augmentation / (Diminution) des dettes fournisseurs	4 852	(409)
(Augmentation) / Diminution nette des autres éléments du BFR lié à l'activité	(1 913)	907
(Augmentation) / Diminution du besoin en fonds de roulement	880	(385)

L'augmentation du poste fournisseur se justifie principalement par la présence des frais et honoraires à payer relatifs à l'opération d'augmentation du capital et acquisition de OneAccess. En ce qui concerne les autres éléments du BFR, voir note 6.8.

NOTE 7 – Notes relatives au compte de résultat

7.1 – Produits des activités ordinaires

a) Par nature

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Production vendue de biens	9 596	7 474
Production vendue de services	1 040	1 018
Total chiffre d'affaires	10 636	8 492

b) Par zone géographique

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Amérique du nord et du sud	3 149	3 457
Europe - Moyen-orient - Afrique	7 487	5 035
Total chiffre d'affaires	10 636	8 492

7.2 – Nature des dépenses allouées par fonction

a) Nature des frais de recherche et développement

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Charges de personnel	(1 879)	(1 975)
Dotations aux amortissements et provisions	(471)	(436)
Personnel extérieur	(8)	(74)
Crédit d'impôts*	610	614
Subventions	41	19
Capitalisation des frais de développement	290	180
Autres	(118)	(87)
Total frais de recherche et développement	(1 535)	(1 759)

* dont part CICE :

31

26

b) Nature des frais commerciaux

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Charges de personnel	(1 896)	(1 816)
Personnel extérieur	(234)	(180)
Voyages et déplacements	(304)	(228)
Honoraires et conseils	(80)	(116)
Salons	(93)	(128)
Dotations aux amortissements et provisions	(11)	12
Autres	(239)	(354)
Total frais marketing et commerciaux	(2 857)	(2 810)

c) Nature des frais généraux et administratifs

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Charges de personnel	(1 003)	(823)
Honoraires et conseils	(128)	(164)
Assurances	(55)	(60)
Frais bancaires	(26)	(29)
Coûts des loyers	(25)	(24)
Dotations aux amortissements et provisions	(23)	(24)
Autres	(7)	(80)
Total frais généraux et administratifs	(1 267)	(1 204)

7.3 – Ventilation des frais de personnel et effectifs

a) Ventilation des frais de personnel par fonction

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Total frais de recherche et développement	(1 879)	(1 975)
Total frais marketing et commerciaux	(1 896)	(1 816)
Total frais généraux et administratifs	(1 003)	(823)
Total des charges de personnel	(4 778)	(4 614)

b) Ventilation des frais de personnel par nature

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Salaires et traitements	(3 260)	(3 374)
Charges sociales et fiscales sur salaires	(1 140)	(1 107)
Coût des services rendus	(25)	(22)
Paiement en actions	(353)	(111)
Total des charges de personnel	(4 778)	(4 614)

c) Les effectifs

(En unités)	30 juin 2017	30 juin 2016
Cadres	70	69
Agents de maîtrise et techniciens	7	7
Employés	4	4
Mise à disposition	-	-
Total des effectifs	81	80

7.4 – Les dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	(233)	(203)
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	(274)	(293)
Dotation nette de provisions pour R&C du "Résultat opérationnel courant"	2	49
Coût des services rendus	(25)	(22)
Sous Total (EBITDA)	(530)	(469)
Dotation nette de provisions pour R&C des "Autres produits et charges opérationnels"		140
Sous Total (TFT)	(530)	(329)
Dotation nette des reprises de provisions sur stocks	(22)	(37)
Dotation nette des reprises de provisions sur autres actifs courants	-	-
Total des dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises	(552)	(366)

7.5 – Autres produits et charges opérationnels

Ce poste est exclusivement composé des honoraires afférents à l'opération d'acquisition de la Société OneAccess.

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

a) Coût de l'endettement financier net

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Charges d'intérêts	(19)	(10)
Effet de la désactualisation	(22)	(22)
Coût de l'endettement financier net	(41)	(32)

b) Autres produits et charges financiers

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Gains (pertes) de change	(97)	(27)
Autres produits et charges financiers	4	2
Autres produits et charges financiers	(93)	(25)

7.7 – Charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016
Impôts sur les résultats exigibles	(34)	(28)
Variation des impôts différés	-	-
Charge d'impôt	(34)	(28)

La charge d'impôts de la période est essentiellement constituée de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). Aucun impôt différé n'a été reconnu sur la période ni sur les périodes antérieures.

7.8 – Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, soit par 7 365 004 au 30 juin 2017 et par 5 764 820 au 30 juin 2016.

En milliers d'euros / En unités	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA	(2 360)	(1 603)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :	7 364 765	5 764 820
- <i>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</i>	7 368 749	5 769 827
- <i>Nombre moyen pondéré d'actions propres</i>	(3 984)	(5 007)
Résultat de base par action (€/action)	(0,32)	(0,28)

Les périodes du 30 juin 2017 et 30 juin 2016 s'étant soldées par des pertes, les instruments donnant droit au capital de façon différée (AGA, BSA, BCE, SO) sont considérés comme anti-dilutifs : leur prise en compte induirait une augmentation du résultat par action.

7.9 – EBITDA²

Le Groupe a fait le choix de communiquer sur cet agrégat compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière mais également au regard des conditions d'acquisition définitives des actions gratuites et stock-options attribuées aux salariés du groupe.

Ainsi, le Groupe définit son EBITDA comme le 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.

En milliers d'euros	1er semestre 2017	Exercice 2016		2nd semestre 2016	1er semestre 2016
		Exercice 2016	2nd semestre 2016		
Résultat opérationnel courant	(669)	(2 771)	(1 261)	(1 510)	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	530	957	488	469	
Paiement en actions	353	961	850	111	
EBITDA	214	(853)	77	(930)	

Tout comme pour le 2nd semestre 2016, l'EBITDA de la période est également positif à hauteur de 214 K€.

NOTE 8 – Information sectorielle

Le Groupe est géré sur la base d'un seul secteur et ne distingue pas de segments opérationnels autonomes. Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le Groupe effectue toutefois un suivi du chiffre d'affaires entre ses deux zones commerciales principales :

- Europe-Moyen-Orient-Afrique, et
- Amérique du Nord et du Sud

Cette information est présentée en note 7.1.

NOTE 9 – Engagements hors bilan

9.1 – Engagements de location

Les engagements de location présentant un caractère significatif sont ceux relatifs aux contrats de location immobilière dont le tableau ci-après présente les paiements futurs minimaux :

(En milliers d'euros)	<1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Location-simple - Paiements futurs minimaux	128	-	-	128

9.2 – Autres engagements

Le Groupe sous traite la production de ses équipements à ses partenaires industriels. Les ordres de fabrication de produits finis sont lancés sur la base de commandes clients fermes. En complément, le Groupe procède à des commandes de composants ou de produits semi-finis auprès de ces mêmes sous-traitants, afin de pouvoir faire preuve de réactivité commerciale. De ce fait, le Groupe a un engagement de reprise de ces stocks dans une certaine limite. Le montant de cet engagement est estimé à 1.5 M€ au 30/06/2017.

² *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization.*

NOTE 10 – 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 2016, de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels 2017.

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

Dans le cadre de l'opération d'acquisition de la Société OneAccess, Ekinops a lancé une opération d'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) au mois de juillet 2017. Cette opération a été finalisée avec succès avec 14,8 M€ de fonds levés, ce qui constitue donc la 1^{ère} étape dans le cadre du financement de l'acquisition de OneAccess.

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Altonéo Audit

143, rue de Paris
53000 Laval
Membre de la Compagnie
régionale d'Angers

Deloitte & Associés

185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
Membre de la Compagnie
régionale de Versailles

EKINOPS

Société Anonyme
3, rue Blaise Pascal
22300 Lannion

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

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 1er janvier au 30 juin 2017, 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 31 août 2017

Les Commissaires aux comptes

Altonéo Audit

Cédric TOMINE

Deloitte & Associés

Thierry BILLAC