

# **Ion Beam Applications ("IBA")**

**Etats financiers consolidés condensés  
intermédiaires IFRS au 30 juin 2011**

## **Etats financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS**

Conformément à IAS 34, IBA S.A. a choisi de publier ses états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2011 sous forme condensée.

Informations générales .....	3
Etat de la situation financière consolidée intermédiaire au 30 juin 2011 .....	5
Compte de résultats consolidé intermédiaire pour le semestre se terminant au 30 juin 2011 .....	6
État consolidé intermédiaire du résultat global pour le semestre se terminant au 30 juin 2011.....	7
État consolidé intermédiaire de variation des fonds propres.....	8
Tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie pour le semestre se terminant au 30 juin 2011....	9
Notes aux états financiers consolidés condensés intermédiaires.....	10
1. États financiers - base de préparation.....	10
2. Périmètre de consolidation et impact des changements dans la composition du groupe .....	13
3. Estimations et jugements comptables déterminants .....	15
4. Information sectorielle .....	18
5. Résultat par action .....	19
6. Autres informations sélectionnées .....	21
7. Rapport de gestion semestriel.....	27
Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2011 .....	35

## Informations générales

Ion Beam Applications S.A. (la “Société”), fondée en 1986, avec ses filiales (dénommées ensemble le “Groupe” ou “IBA”) s’emploie à faire avancer les technologies indispensables au diagnostic et au traitement du cancer et fournit des solutions efficaces et fiables d’une précision inégalée. IBA apporte également des réponses novatrices visant à améliorer l’hygiène et la sécurité de tous les jours.

IBA est organisée en deux secteurs d’activités afin de gérer ses activités et de contrôler leurs performances financières.

Le secteur des **Pharmaceutiques** qui regroupe les activités de production, de développement et de distribution de radiopharmaceutiques et de biomarqueurs.

Le secteur **Equipements** qui constitue la base technologique de nombreuses activités de la Société et couvre le développement, la fabrication et les services liés aux accélérateurs de particules industriels et médicaux, aux systèmes de protonthérapie et à une vaste gamme de produits de dosimétrie et de solutions de thérapie par radiation.

La Société est une société anonyme constituée et domiciliée en Belgique. L’adresse du siège social est: Chemin du Cyclotron, 3 à B-1348 Louvain-la-Neuve, Belgique.

La Société est cotée sur la bourse paneuropéenne Euronext et fait partie de l’indice BEL Small.

En conséquence, IBA s’est engagée à adopter certaines règles qui améliorent la qualité des informations financières mises à la disposition du marché. Ces règles incluent :

- La publication de son rapport annuel, y compris les états financiers consolidés annuels audités dans les quatre mois suivant la fin de l’exercice ;
- La publication d’un rapport semestriel couvrant les six premiers mois de l’exercice concerné, dans les deux mois suivant la fin du deuxième trimestre ;
- La publication de ses états financiers consolidés semestriels et annuels sous IFRS ;
- L’audit de ses états financiers consolidés annuels par ses auditeurs dans le respect des normes internationales d’audit édictées par l’International Federation of Accountants (désignée sous l’abréviation “IFAC”).

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration le 26 août 2011. Le Conseil d'administration d'IBA est composé comme suit :

Administrateurs internes : Messieurs Pierre Mottet, Yves Jongen et Bayrime S.A. représentée par Eric de Lamotte, son Administrateur Délégué. M. Pierre Mottet est Administrateur Délégué et Chief Executive Officer. Le mandat de Pierre Mottet a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires le 11 mai 2011 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2015 qui statuera sur les comptes 2014. M. Yves Jongen est Administrateur Délégué et Chief Research Officer. Son mandat a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 12 mai 2010 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2013 qui statuera sur les comptes 2012. Le mandat de Bayrime S.A. représentée par M. Eric de Lamotte a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires le 11 mai 2011 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2013 qui statuera sur les comptes 2012.

Administrateurs indépendants : PSL Management Consulting S.C.S. représentée par M. Pierre Scalliet, son Directeur Général, Windi S.P.R.L. représentée par M. Yves Windelincx, son Directeur Général et Consultance Marcel Miller S.C.S. représenté par Marcel Miller ont été nommés Administrateurs indépendants. Le mandat de la S.C.S. PSL Management Consulting représentée par M. Pierre Scalliet, son Directeur Général, a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 13 mai 2009 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2012 qui statuera sur les comptes 2011. Le mandat de Windi SPRL représentée par M. Yves Windelincx a été approuvé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 11 mai 2011 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2015 qui statuera sur les comptes 2014. Le mandat de la S.C.S. Consultance Marcel Miller a commencé le 11 mai 2011 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2012 qui statuera sur les comptes 2011.

Autres administrateurs : Innosté S.A. représentée par M. Jean Stéphenne, l'Institut National des Radioéléments (IRE) représenté par Mme Nicole Destexhe, son Chief Financial Officer et Olivier Ralet BDM SPRL représentée par M. Olivier Ralet, son Directeur Général. Le mandat de M. Peter Vermeeren a pris fin lors l'Assemblée générale des actionnaires de 2011 qui statuait sur les comptes 2010. Le mandat de Innosté S.A. a été renouvelé lors de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires du 11 mai 2011 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2013 qui statuera sur les comptes de 2012. Le mandat d'IRE a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 12 mai 2010 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2013 qui statuera sur les comptes 2012. Le mandat d'Olivier Ralet BDM SPRL représentée par M. Olivier Ralet a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 13 mai 2009 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2012 qui statuera sur les comptes 2011.

Le Conseil d'administration d'IBA agit conformément aux directives définies dans sa Charte de gouvernance telle qu'approuvée par la réunion du Conseil d'Administration du 1er avril 2010. Une copie de la charte peut être consultée sur le site Internet d'IBA ([www.iba-worldwide.com](http://www.iba-worldwide.com)).

## **Etat de la situation financière consolidée intermédiaire au 30 juin 2011**

Le Groupe a choisi de présenter son bilan sur une base courant/non courant. Les notes des pages 11 à 29 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

	Note	<b>30 juin 2011 (EUR '000)</b>	<b>31 décembre 2010 (EUR '000)</b>
<b>ACTIF</b>			
Ecart de consolidation	6.3	29 631	31 492
Autres immobilisations incorporelles	6.3	40 985	40 916
Immobilisations corporelles	6.3	84 972	86 429
Sociétés mises en équivalence		11 533	8 255
Autres investissements		2 965	1 943
Actifs d'impôts différés		30 923	31 877
Actifs financiers à long terme		589	0
Autres actifs à long terme		96 238	90 429
<b>Actifs non-courants</b>		<b>297 836</b>	<b>291 341</b>
Stocks et commande en cours d'exécution	6.5	110 671	102 694
Créances commerciales		82 748	89 249
Autres créances		34 172	25 286
Actifs financier à court terme		2 197	1 535
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2	40 137	18 102
<b>Actifs courants</b>		<b>269 925</b>	<b>236 866</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>567 761</b>	<b>528 207</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital souscrit	6.8	38 005	37 888
Prime d'émission	6.8	125 799	125 421
Actions propres	6.8	-8 655	-8 655
Réserves		13 873	9 878
Ecart de conversion		-17 153	-9 948
Résultats reportés		-5 337	-3 269
<b>Capitaux propres et réserves</b>		<b>146 532</b>	<b>151 315</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>1 061</b>	<b>1 087</b>
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES</b>		<b>147 593</b>	<b>152 402</b>
Dettes à long terme	6.4	39 455	39 943
Passif financier à long terme		369	344
Passifs d'impôts différés		923	948
Provisions à long terme		85 023	87 191
Autres dettes à long terme		39 869	43 861
<b>Passifs non-courants</b>		<b>165 639</b>	<b>172 287</b>
Provisions à court terme		11 544	11 812
Dettes à court terme	6.4	3 561	5 115
Autres dettes financières à court terme		751	751
Dettes commerciales		61 145	63 412
Dettes fiscales		1 542	2 384
Autres dettes	6.6	175 986	120 044
<b>Passifs courants</b>		<b>254 529</b>	<b>203 518</b>
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>420 168</b>	<b>375 805</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>567 761</b>	<b>528 207</b>

## **Compte de résultats consolidé intermédiaire pour le semestre se terminant au 30 juin 2011**

Le Groupe a choisi de présenter son compte de résultats selon la fonction des dépenses. Les notes des pages 11 à 29 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS.

	Note	30 juin 2011 (EUR '000)	30 juin 2010 (EUR '000)
Ventes et prestations		199 172	181 306
Coût des ventes et prestations		126 016	108 702
<b>Marge brute</b>		<b>73 156</b>	<b>72 604</b>
 Frais de vente et de marketing		20 894	20 000
Frais généraux et administratifs		32 690	31 042
Frais de recherche et développement		15 277	12 926
Autres charges d'exploitation	6.7	2 829	6 798
Autres (produits) d'exploitation	6.7	-6 231	-1 681
Charges financières		19 975	9 504
(Produits) financiers		-16 544	-9 645
Quote-part dans la perte (bénéfice) des entités mises en équivalence		- 799	- 849
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>5 065</b>	<b>4 509</b>
 Charges (produits) d'impôts	6.10	1 795	1 959
 <b>Résultat de la période des activités poursuivies</b>		<b>3 270</b>	<b>2 550</b>
 Bénéfice/perte de la période des activités abandonnées		0	0
 <b>Bénéfice/(perte) de la période</b>		<b>3 270</b>	<b>2 550</b>
 <b>Imputable aux:</b>			
Propriétaires de la société mère		3 083	2 308
Participations ne donnant pas le contrôle		187	242
 <b>Résultat par action des activités poursuivies et abandonnées (€ par actions)</b>			
- de base		0.12	0.09
- dilué		0.12	0.09
 <b>Résultat par action des activités poursuivies (€ par action)</b>			
- de base		0.12	0.09
- dilué		0.12	0.09

## État consolidé intermédiaire du résultat global pour le semestre se terminant au 30 juin 2011

	30 juin 2011 (EUR '000)	30 juin 2010 (EUR '000)
<b>Résultat de la période</b>	<b>3 270</b>	<b>2 550</b>
Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente	- 359	131
Mouvements des réserves de couverture stratégiques	2 516	-6 202
Mouvements des écarts de conversion d'opérations étrangères	-7 205	13 579
<b>Résultat net comptabilisé directement dans les fonds propres</b>	<b>-5 048</b>	<b>7 508</b>
 <b>Résultat global</b>	 <b>-1 778</b>	 <b>10 058</b>
Imputable aux:		
Propriétaires de la société mère	-1 965	9 816
Participations ne donnant pas le contrôle	187	242

En raison du niveau des pertes fiscales disponibles, IBA n'a pas calculé d'impôts différés sur des éléments crédités ou débités directement dans le résultat global.

## État consolidé intermédiaire de variation des fonds propres

	Imputable aux propriétaires de la société mère							Participations ne donnant pas le contrôle	Total fonds propres
	Capital souscrit	Primes d'émission	Actions propres	Réserves de couverture	Autres réserves	Écarts de conversion	Résultats reportés		
<b>Solde au 1er janvier 2010</b>	37 505	124 788	-9 515	1 755	14 322	-16 377	-9 117	781	144 142
Produits/(charges) nets comptabilisés directement en fonds propres	0	0	0	-6 202	131	13 579	0	0	7 508
Bénéfice/(perte) de la période	0	0	0	0	0	0	2 308	242	2 550
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 202</b>	<b>131</b>	<b>13 579</b>	<b>2 308</b>	<b>242</b>	<b>10 058</b>
Dividendes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Options sur actions accordées aux collaborateurs & paiement fondé sur des actions	0	0	0	0	-274	0	0	0	-274
Acquisitions & ventes d'actions propres	0	0	858	0	0	0	-491	0	367
Autres mouvements dans les participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres mouvements	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation / (réduction) du capital / primes d'émission	216	355	0	0	0	0	0	0	571
<b>Solde au 30 juin 2010</b>	<b>37 721</b>	<b>125 143</b>	<b>-8 657</b>	<b>-4 447</b>	<b>14 179</b>	<b>-2 798</b>	<b>-7 300</b>	<b>1 023</b>	<b>154 864</b>
<b>Solde au 1er janvier 2011</b>	<b>37 888</b>	<b>125 421</b>	<b>-8 655</b>	<b>-1 177</b>	<b>11 055</b>	<b>-9 948</b>	<b>-3 269</b>	<b>1 087</b>	<b>152 402</b>
Produits/(charges) nets comptabilisés directement en fonds propres	0	0	0	2 516	-359	-7 205	0	0	-5 048
Bénéfice/(perte) de la période	0	0	0	0	0	0	3 083	187	3 270
<b>Résultat global de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 516</b>	<b>-359</b>	<b>-7 205</b>	<b>3 083</b>	<b>187</b>	<b>-1 778</b>
Dividendes	0	0	0	0	0	0	-4 020	0	-4 020
Options sur actions accordées aux collaborateurs & paiement fondé sur des actions	0	0	0	0	707	0	0	0	707
Acquisitions & ventes d'actions propres	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres mouvements dans les participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0	0	0	0	-213	-213
Autres mouvements	0	0	0	0	1 131	0	-1 131	0	0
Augmentation / (réduction) du capital / primes d'émission	117	378	0	0	0	0	0	0	495
<b>Solde au 30 juin 2011</b>	<b>38 005</b>	<b>125 799</b>	<b>-8 655</b>	<b>1 339</b>	<b>12 534</b>	<b>-17 153</b>	<b>-5 337</b>	<b>1 061</b>	<b>147 593</b>

## **Tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie pour le semestre se terminant au 30 juin 2011**

Le groupe a choisi de présenter le tableau des flux de trésorerie en appliquant la méthode indirecte. Les notes des pages 11 à 29 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

	30 juin 2011 (EUR '000)	30 juin 2010 (EUR '000)
<b>TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>		
<b>Bénéfice/(perte) net de la période (part des propriétaires de la société mère)</b>	<b>3 083</b>	<b>2 308</b>
Ajustements pour:		
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles	6 900	8 275
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles	1 960	2 787
Réductions de valeur sur créances	190	215
Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers	1 289	- 732
Variations des provisions	- 400	3 101
Impôts différés	308	225
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	- 799	- 849
Autres éléments non décaissés	849	866
<b>Variation nette de la trésorerie avant variation du fond de roulement</b>	<b>13 380</b>	<b>16 196</b>
Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif	- 3 505	- 14 951
Stocks et commandes en cours d'exécution	41 632	2 513
<b>Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif</b>	<b>759</b>	<b>- 4 782</b>
<b>Variation du fond de roulement</b>	<b>38 886</b>	<b>- 17 220</b>
Impôts sur le résultat payés/reçus nets	0	0
Intérêts payés	684	715
Intérêts reçus	- 1 043	- 1 180
<b>Variation nette de la trésorerie d'exploitation</b>	<b>51 907</b>	<b>- 1 489</b>
<b>TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	- 7 768	- 9 670
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	- 2 599	- 1 000
Cessions d'immobilisations	30	112
Acquisitions de filiales, hors trésorerie acquise	0	0
Acquisitions d'autres investissements et d'entités mises en équivalence	- 3 651	- 206
Acquisitions d'actifs financiers non-courants et crédit accordé	0	- 7 951
Autres flux d'investissement	- 8 111	- 3 116
<b>Variation nette de la trésorerie d'investissement</b>	<b>- 22 100</b>	<b>- 21 831</b>
<b>TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>		
Nouveaux emprunts	178	36 643
Remboursements d'emprunts	- 2 879	- 3 153
Intérêts payés / intérêts reçus	- 431	- 672
Augmentation de capital (ou produits de l'émission d'actions ordinaires)	477	547
Acquisitions d'actions propres	0	- 595
Dividendes payés	- 4 019	- 4
Autres flux de financement	- 57	211
<b>Variation nette de la trésorerie de financement</b>	<b>- 6 731</b>	<b>32 977</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>18 102</b>	<b>17 586</b>
Variation nette de trésorerie	23 076	9 657
Écarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie	- 1 041	- 621
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>40 137</b>	<b>26 622</b>

## **Notes aux états financiers consolidés condensés intermédiaires**

### **1. États financiers - base de préparation**

#### **1.1 Base de préparation**

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires d'IBA portent sur le semestre se terminant le 30 juin 2011. Ils ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire".

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires ne contiennent pas toutes les informations et divulgations requises dans les états financiers annuels et devraient être lus en combinaison avec les états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2010.

#### **1.2 Changement dans les règles de comptabilisation**

Les règles de comptabilisation adoptées dans la préparation des états financiers consolidés condensés intermédiaires sont conformes à celles appliquées dans la préparation des états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2010, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes et interprétations au 1er janvier 2011, comme indiqué ci-dessous.

#### **IFRS émis récemment**

Dans la mesure où l'on s'attend à ce que de nouvelles dispositions des normes IFRS soient applicables dans le futur, elles ont été résumées ci-après. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2011, elles n'ont pas été appliquées pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés non-audités.

Normes relatives à la consolidation des états financiers:

- IFRS 10 Etats Financiers Consolidés, qui remplace IAS 27 et SIC-12;
- IFRS 11 Accords Conjoints;
- IFRS 12 Informations à fournir sur les participations dans les autres entités;
- IAS 27 (Révisée 2011), qui a été amendée suite à la mise en application de la norme IFRS 10, mais conserve les directives actuelles relatives aux états financiers distincts;
- IAS 28 (Révisée 2011), qui a été amendée pour se conformer aux changements résultant de l'émission des normes IFRS 10 et IFRS 11.

Autres normes:

- IFRS 9 Instruments Financiers;
- IFRS 13 Evaluation de la Juste Valeur;
- IAS 19 (Révisée) Avantages du Personnel.

Ces normes deviendront obligatoires pour les états financiers consolidés 2013 d'IBA. IBA évalue actuellement l'impact de ces nouvelles normes. L'application de ces normes ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés d'IBA lors de leur période d'application initiale.

Un certain nombre d'amendements aux normes, effectifs pour les exercices commençant après le 1er janvier 2011, n'ont pas été repris ci-dessus en raison de leur caractère non-applicable ou non-significatif sur les états financiers consolidés d'IBA.

### 1.3 Conversion des états financiers des opérations étrangères

Tous les actifs (écart de consolidation compris) et passifs, tant monétaires que non monétaires, sont convertis au taux de clôture. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux de la date de la transaction (taux de change historique) ou au taux moyen du mois.

Les principaux taux de change utilisés sont mentionnés dans le tableau ci-dessous :

	2011		2010	
	Taux de clôture à la fin juin	Taux moyen pour le semestre	Taux de clôture à la fin décembre	Taux moyen pour l'année
USD	1.4390	1.4028	1.3252	1.3280
SEK	9.2152	8.9374	8.9929	9.5586
GBP	0.8982	0.8677	0.8566	0.8585
CNY	9.3108	9.1690	8.7351	8.9893
INR	65.2350	63.5782	60.0564	60.9806
JPY	116.5270	115.5955	108.1930	116.6139

## 2. Périmètre de consolidation et impact des changements dans la composition du groupe

Le Groupe IBA se compose de la Société IBA S.A. et de 44 sociétés et entreprises associées dans 15 pays. 35 d'entre elles sont entièrement consolidées et 9 sont mises en équivalence. Le Groupe a choisi de ne pas utiliser la méthode proportionnelle pour les filiales détenues conjointement.

### 2.1 Liste des entreprises consolidées dans le Groupe IBA

Nom	Pays	Détenzione (en %) par le Groupe	Variation du % de détenzione par rapport au 31 décembre 2010
IBA Molecular Holding (BE 0880.070.706)	Belgique	100%	-
IBA Pharma S.A. (BE 0860.215.596)	Belgique	100%	+0,1%
IBA Pharma Invest S.A. (BE 0874.830.726)	Belgique	68,75%	+0,07%
IBA Participations S.P.R.L. (BE 0465.843.290)	Belgique	100%	-
IBA Investments S.C.R.L. (BE 0471.701.397)	Belgique	100%	-
IBA Corporate Services S.A. (BE 0471.889.261)	Belgique	100%	-
Molecular Imaging S.A. (BE 0819.674.051)	Belgique	100%	+0,1%
Ion Beam Beijing Medical Appliance Technology Service Co. Ltd.	Chine	100%	-
Ion Beam Applications Co. Ltd.	Chine	100%	-
IBA Radiosotopes France S.A.S.	France	100%	+0,1%
IBA Dosimetry GmbH	Allemagne	100%	-
IBA Molecular Imaging (India) Pvt. Ltd.	Inde	68,75%	+0,07%
IBA Radiosotopi Italia S.r.l.	Italie	100%	+0,1%
IBA Molecular Spain S.A.	Espagne	100%	+0,1%
MediFlash Holding A.B.	Suède	100%	-
IBA Molecular UK limited	Royaume-Uni	100%	+0,1%
IBA Dosimetry North America Inc.	Etats-Unis	100%	-
IBA Proton Therapy Inc.	Etats-Unis	100%	-
IBA Industrial Inc.	Etats-Unis	100%	-
IBA Molecular North America Inc.	Etats-Unis	100%	+0,1%
RadioMed Corporation	Etats-Unis	100%	-
IBA USA Inc.	Etats-Unis	100%	-
IBA Molecular Montreal Holding Corp.	Etats-Unis	100%	-
BetaPlus Pharma S.A. (BE 0479.037.569)	Belgique	75%	+0,07%
IBA Particle Therapy GmbH	Allemagne	100%	-
Radiopharma Partners S.A. (BE 0879.656.475)	Belgique	100%	+0,1%
CIS Bio International S.A.S.	France	100%	+0,1%
Cis Bio Spa	Italie	100%	+0,1%
Cis Bio GmbH	Allemagne	100%	+0,1%
Cis Bio US Inc.	Etats-Unis	100%	+0,1%
IBA Bio Assays S.A.S.	France	100%	+0,1%
IBA Molypharma S.L.	Espagne	100%	+0,1%
PetLinq L.L.C.	Etats-Unis	100%	-
IBA Hadronthérapie S.A.S.	France	100%	-
Cyclad S.A.S.	France	60%	-

## 2.2 Liste des entreprises mises en équivalence

Nom	Pays	Détenzione (en %) par le Groupe	Variation du % de détentio n par rapport au 31 décembre 2010
<b>Striba GmbH</b>	Allemagne	50%	-
<b>Pharmalogic Pet Services of Montreal Cie</b>	Canada	48%	-
<b>Radio Isotope Méditerranée</b>	Maroc	25%	-
<b>Molypharma</b>	Espagne	24,5%	-
<b>Swan Isotopen AG</b>	Suisse	20,2%	-
<b>Sceti Medical Labo KK</b>	Japon	39,8%	-
<b>Bio Molecular Industries SDN</b>	Malaisie	36,83%	-
<b>Petnet GmbH</b>	Allemagne	25.20%	25.20%
<b>Petnet Solution AG</b>	Allemagne	25.20%	25.20%

## 2.3 Changements dans la composition du groupe IBA

En avril 2011, IBA a acquis des participations de 25,20% dans les sociétés allemandes PETNET GmbH et PETNET Solutions AG pour un montant en numéraire compris entre 2,5 millions et 3 millions d'euros. Depuis cette date, les sociétés sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence. IBA effectue actuellement l'exercice d'allocation du prix d'achat.

### **3. Estimations et jugements comptables déterminants**

Le Groupe est amené à formuler des estimations et des hypothèses pour l'avenir. Par définition, les estimations comptables qui en résultent seront rarement équivalentes aux résultats réels. Nous présentons ci-dessous les estimations et hypothèses qui risqueraient de provoquer un ajustement sensible des valeurs comptables des actifs et passifs au cours du prochain exercice financier.

#### **3.1 Impôts sur le résultat**

Le Groupe a accumulé des pertes d'exploitation nettes utilisables pour compenser les futurs bénéfices imposables principalement en Belgique, en France, en Italie, en Espagne, aux Royaume-Uni et aux États-Unis pour un montant total de € 185 millions et pour des différences temporaires s'élevant à € 90 millions au 30 juin 2011. La société a comptabilisé des actifs d'impôts différés pour un montant de € 30,9 millions au titre de pertes d'exploitation nettes au 30 juin 2011. L'évaluation de ces actifs dépend de plusieurs hypothèses et jugements portant sur les bénéfices imposables futurs probables des différentes filiales du Groupe dans différents pays. Ces estimations sont formulées en toute prudence sur la base des informations les plus récentes dont dispose la Société. Si les conditions évoluent et si le montant définitif des bénéfices futurs diffère de l'estimation d'origine, cette différence va affecter l'impôt sur le résultat et les actifs d'impôts différés pendant l'exercice au cours duquel cette évaluation est formulée.

Le groupe reconnaît des actifs d'impôts différés sur les pertes reportées inutilisées dans la mesure où des profits taxables seront disponibles contre lesquels ces actifs pourront être utilisés. Les estimations des montants reconnus au bilan sont établies prudemment sur base d'informations financières récentes validées par le conseil d'administration et dépendent de certains jugements relatifs aux profits taxables futurs des filiales du groupe. Le segment pharmaceutique du groupe est en ce moment dans une phase d'investissements lourds en Recherche et Développement de nouvelles molécules dont les profits futurs ne seront générés qu'à long terme. En vue de prendre en compte ce changement de profil du business d'IBA, le Conseil d'Administration avait décidé d'étendre à partir de l'exercice 2010 la période utilisée pour les estimations des profits taxables futurs tenus en compte pour la reconnaissance d'actifs d'impôts différés de 4 à 5 ans, pour le segment pharma uniquement. La règle restait inchangée pour le segment équipements, soit 4 ans. Au 30 juin 2011, les estimations des profits taxables futurs s'étendent sur des périodes de respectivement 3,5 ans et 4,5 ans pour les segments équipement et pharmaceutique.

#### **3.2 Provisions pour coûts de démantèlement**

La production des traceurs pharmaceutiques (segment de l'activité pharmaceutique) génère des radiations et entraîne la contamination des installations des sites de production. Cette situation pourrait

contraindre le Groupe à supporter des frais de restauration afin de satisfaire aux réglementations en vigueur dans ces différents pays et remplir toute obligation légale ou implicite.

Des analyses et estimations sont effectuées par le Groupe avec le concours de ses conseillers juridiques en vue de déterminer la probabilité, le calendrier et le montant des coûts, accompagnés d'une probable et nécessaire sortie de ressources.

Des provisions destinées à couvrir des coûts indispensables de démantèlement des sites où sont fabriqués les agents radiopharmaceutiques ont été comptabilisés. Ces provisions sont évaluées à la valeur actualisée nette des estimations les plus probables des coûts indispensables.

Au 30 juin 2011, le montant de ces provisions s'élève à € 40,2 millions par rapport à € 39,1 millions au 31 décembre 2010.

La filiale française CIS Bio International SAS possède un statut d'opérateur nucléaire depuis décembre 2008 et en tant que tel, elle est tenue de provisionner des actifs cantonnés pour le futur démantèlement et la restauration des installations de médecine nucléaire sur le site de Saclay en France. Au 30 juin 2011, ces actifs cantonnés atteignent € 33,9 millions par rapport à € 33,6 millions au 31 décembre 2010.

### **3.3 Provisions pour obligation de reprise future de sources et équipements radioactifs**

Dans le cadre du désengagement progressif de l'activité de production de radioéléments (cobalt et Césium) sur le site de Saclay (France), une provision a été constituée afin de faire face aux obligations de reprise et de mise au rebut des sources radioactives usagées ainsi que de certains équipements (irradiateurs) sur le territoire français. Cette provision est évaluée à la valeur actualisée nette des estimations les plus probables des coûts indispensables au traitement et à la mise au rebut de ces sources usagées. Cette provision est actualisée sur la base du coût estimé d'un plan de récupération des sources radioactives.

Au 30 juin 2011, le montant de ces provisions s'élève à € 14,6 millions par rapport à € 16,4 millions au 31 décembre 2010.

### **3.4 Comptabilisation des revenus**

Les contrats en cours sont évalués à leur coût de production, augmenté des revenus dégagés en fonction du degré d'avancement du contrat à la date de clôture, dans la mesure où il est probable que les avantages économiques associés au contrat reviendront au Groupe. Cette probabilité est le fruit d'un jugement. Si certains critères de jugement sont modifiés par rapport à ceux utilisés pour les revenus déjà comptabilisés, ceci affecte le compte de résultats du Groupe.

Le cas échéant, la Société revoit sa marge estimée à l'achèvement du contrat afin de prendre en compte l'évaluation du risque résiduel auquel ce contrat peut être soumis pendant plusieurs années. Lorsque ces

incertitudes donnent lieu à d'autres résultats que les estimations de départ, cela affecte le compte de résultats du Groupe.

### **3.5 Plans à prestations définies**

Dans le cadre des plans à prestations définies, l'employeur est tenu de fournir les prestations convenues aux employés actuels et anciens. Les prestations sont basées sur des paramètres tels que l'âge, les années de service et la rémunération. Les risques actuariels et d'investissement sont à charge de l'employeur. Si l'expérience actuarielle ou d'investissement diffère des prévisions, l'obligation de l'employeur peut être augmentée ou diminuée.

Les gains et pertes actuariels sont inscrits dans l'état du résultat global.

Au 30 juin 2011, le montant des provisions pour les plans à prestations définies s'élève à € 24,7 millions.

L'évaluation de cette provision, basée sur des estimations et des jugements faits par le Groupe, fait l'objet d'une révision annuelle par un consultant actuariel externe.

### **3.6 Estimation de la valeur des immobilisations incorporelles et corporelles**

Les valeurs récupérables des immobilisations corporelles et incorporelles sont déterminées sur une base de "valeur d'usage". La valeur d'usage est déterminée sur la base des business plans les plus récents d'IBA, tels qu'approvés par le Conseil d'administration. Ces plans intègrent différentes hypothèses émises par la direction et approuvées par le Conseil d'administration sur la manière dont l'activité, les marges bénéficiaires et les investissements vont évoluer.

### **3.7 Valorisation d'instruments de capitaux privés**

IBA réévalue ses capitaux propres privés en utilisant soit la méthode du cash flow actualisé, soit la valeur de l'action qui leur est attribuée pendant les dernières phases du financement.

### **3.8 Frais de développement pour de nouvelles molécules**

Les frais encourus pour préparer les installations du Groupe en vue de la commercialisation future de nouvelles molécules en phase 2 ou phase 3 de développement sont comptabilisés comme des immobilisations corporelles et incorporelles lorsque la direction estime probable que ces molécules

peuvent être commercialisées et que les revenus futurs compenseront les frais de développement encourus. Au 30 juin 2011, ces frais capitalisés s'élevaient à € 8 millions.

#### **4. Information sectorielle**

A des fins de gestion, le Groupe répartit ses activités au niveau mondial en deux secteurs opérationnels principaux : (1) Équipements et (2) Pharmaceutiques (à savoir les activités liées aux agents radiopharmaceutiques et aux biomarqueurs).

Le tableau suivant reprend les détails du compte de résultats pour chaque secteur. Toutes les ventes intersectorielles sont conclues aux conditions du marché.

Semestre se terminant au 30 juin 2011	EQUIPEMENTS (EUR '000)	PHARMACEUTIQUES (EUR '000)	GROUPE (EUR '000)
Ventes et prestations nettes	91 334	109 410	200 744
Ventes intersectorielles	- 753	- 819	-1 572
<b>Ventes externes</b>	<b>90 581</b>	<b>108 591</b>	<b>199 172</b>
<b>Résultat sectoriel</b>	<b>6 584</b>	<b>2 616</b>	<b>9 200</b>
Charges non allouées			-1 504
Charges (produits) financiers			-3 430
Quote-part dans le bénéfice / (perte) des entités mises en équivalence			799
<b>Résultat avant impôts</b>			<b>5 065</b>
(Charges) / produits d'impôts			-1 795
Résultat de la période des activités abandonnées			0
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>3 270</b>

Semestre se terminant au 30 juin 2010	EQUIPEMENTS (EUR '000)	PHARMACEUTIQUES (EUR '000)	GROUPE (EUR '000)
Ventes et prestations nettes	72 187	109 544	181 731
Ventes intersectorielles	- 109	- 316	- 425
<b>Ventes externes</b>	<b>72 078</b>	<b>109 228</b>	<b>181 306</b>
<b>Résultat sectoriel</b>	<b>6 289</b>	<b>-2 076</b>	<b>4 231</b>
Charges non allouées			- 694
Charges (produits) financiers			141
Quote-part dans le bénéfice / (perte) des entités mises en équivalence			849
<b>Résultat avant impôts</b>			<b>4 527</b>
(Charges) / produits d'impôts			-1 959
Résultat de la période des activités abandonnées			0
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>2 550</b>

## 5. Résultat par action

### 5.1 Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net imputable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires exclut les actions acquises par la Société et détenues comme actions propres.

<b><u>RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION</u></b>	<b>30 juin 2011</b> (EUR '000)	<b>30 juin 2010</b> (EUR '000)
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	26 327,937	26 167 788
Résultat imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	3,083	2 308
<b>Résultat de base par action des activités poursuivies et abandonnées (€ par action)</b>	<b>0.12</b>	<b>0.09</b>
Résultat des activités poursuivies imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	3,083	2 308
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	26 327,937	26 167 788
<b>Résultat de base par action des activités poursuivies (€ par action)</b>	<b>0.12</b>	<b>0.09</b>
Résultat des activités abandonnées imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	-	0
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	26 327,937	26 167 788
<b>Résultat de base par action des activités abandonnées (€ par action)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### 5.2 Résultat dilué

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. La Société ne possède qu'une catégorie d'actions potentielles dilutives : les options sur actions.

Le calcul est réalisé pour les options sur actions afin de déterminer le nombre d'actions qui pourraient avoir été acquises à la juste valeur (déterminée comme le prix moyen annuel du marché des actions de la Société) sur la base de la valeur monétaire des droits de souscription attachés aux options sur actions en circulation. Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises dans l'hypothèse de l'exercice des options.

<b><u>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION</u></b>	<b>30 juin 2011</b> (EUR '000)	<b>30 juin 2010</b> (EUR '000)
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	26,327,937	26 167 788
Nombre moyen pondéré des options sur actions	842,117	907 637
Prix moyen de l'action sur la période	8.15	8.04
Effet de dilution lié au nombre pondéré d'options sur actions	461,676	475 597
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	26,789,612	26 643 385
 Résultat imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	 3,083	 2 308
<b>Résultat dilué par action des activités poursuivies et abandonnées (€ par action)</b>	<b>0.12</b>	<b>0.09</b>
 Résultat des activités poursuivies imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	 3,083	 2 308
<b>Résultat dilué par action des activités poursuivies (€ par action)</b>	<b>0.12</b>	<b>0.09</b>
 Résultat des activités abandonnées imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	 0	 0
<b>Résultat dilué par action des activités abandonnées (€ par action)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 6. Autres informations sélectionnées

### 6.1 Caractère saisonnier ou cyclique des opérations intermédiaires

L'activité d'IBA n'est soumise à aucun effet saisonnier ou cyclique.

### 6.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans le cadre du tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent comme suit :

	30 juin 2011 (EUR '000)	30 juin 2010 (EUR '000)
Soldes bancaires et caisses	30 779	23 587
Encaisse affectée	80	151
Dépôts bancaires à court terme et titres de créances	<u>9 278</u>	<u>2 884</u>
	<b>40 137</b>	<b>26 622</b>

### 6.3 Dépenses d'investissements et engagements

Semestre se terminant au 30 juin 2011	Immobilisations corporelles (EUR '000)	Immobilisations incorporelles (EUR '000)	Ecart de consolidation (EUR '000)
<b>Valeur comptable nette à l'ouverture</b>	<b>86 429</b>	<b>40 916</b>	<b>31 492</b>
Acquisitions	7 768	2 599	0
Cessions	- 19	- 11	0
Transferts	195	- 195	0
CTA	-2 501	- 364	-1 861
Changement dans le périmètre de consolidation	0	0	0
Amortissements et pertes de valeur	- 6 900	- 1 960	0
<b>Valeur comptable nette à la clôture</b>	<b>84 972</b>	<b>40 985</b>	<b>29 631</b>

#### 6.4 Mouvements des dettes

	30 juin 2011 (EUR '000)	31 décembre 2010 (EUR '000)
Courantes	3 561	5 115
Non-courantes	39 455	39 943
<b>Total</b>	<b>43 016</b>	<b>45 058</b>
 <b>Solde à l'ouverture</b>	<b>45 058</b>	<b>34 647</b>
Nouveaux emprunts (1)	848	38 224
Remboursements d'emprunts	-1 894	-5 999
Transfers	0	2
Entrée dans le périmètre de consolidation	0	34
Sortie du périmètre de consolidation	0	0
Augmentation / (diminution) des crédits bancaires à court terme	- 985	-22 013
Écart de conversion	- 11	163
<b>Solde à la clôture</b>	<b>43 016</b>	<b>45 058</b>

(1) Le montant des nouvelles dettes comprend €0,7 million de charges d'intérêts non décaissées.

Le Groupe possède des lignes de crédit pour un total de € 100 millions, y compris une facilité de crédit à long terme de € 50 millions de la BEI (Banque européenne d'investissement) en vue du financement de projets de recherche et de développement. Conformément aux conditions du crédit, le Groupe a convenu de se conformer aux conventions spécifiques concernant l'endettement du Groupe. 15% de ces lignes de crédit a été utilisé à ce jour.

Par ailleurs, dans le contexte de ses contrats de protonthérapie, IBA détient une ligne de crédit de production de € 60 millions dont € 20,8 millions ont été utilisés à ce jour.

#### 6.5 Stocks et contrats de construction

	30 juin 2011 (EUR '000)	31 décembre 2010 (EUR '000)
Matières premières et fournitures	46 227	40 366
Produits finis	6 385	7 265
En-cours de fabrication	12 985	13 511
Commandes en cours d'exécution (en excédent de facturation)	52 803	49 268
Réductions de valeur sur stock et commandes en cours	-7 729	-7 716
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>	<b>110 671</b>	<b>102 694</b>

<b><u>Commandes en cours d'exécution (en excédent de facturation)</u></b>	<b>30 juin 2011</b>	<b>31 décembre 2010</b>
	(EUR '000)	(EUR '000)
Coûts actuels et bénéfice comptabilisé	267 341	250 803
Moins : acomptes reçus sur commandes	-214 538	-201 535
<b>Commandes en cours d'exécution (en excédent de facturation)</b>	<b>52 803</b>	<b>49 268</b>
Montants nets dus aux clients sur commandes en cours	92 618	42 143

## 6.6 Autres dettes

	<b>30 juin 2011</b>	<b>31 décembre 2010</b>
	(EUR '000)	(EUR '000)
Dettes non commerciales	1 841	4 203
Avances reçues sur commandes en cours (en excédent de CIP)	92 618	42 143
Dettes sociales	20 110	18 454
Charges à imputer	28 967	27 364
Charges des intérêts à imputer	18	196
Produits à reporter	3 911	4 106
Subventions de capital	1 479	1 349
Autres dettes courantes	27 042	22 229
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>175 986</b>	<b>120 044</b>

## 6.7 Autres charges et produits d'exploitation

Les autres charges d'exploitation en 2011 de €2,8 millions incluent la valorisation des plans d'options sur actions offerts aux employés d'IBA pour €0,7 million, des provisions d'éventuelles pénalités de retard ou des pertes attendues sur des projets équipement pour €0,5 million sur la base des estimations les plus probables de la situation par la Direction au 30 juin 2011 ainsi que des frais de consultance divers encourus dans le cadre du processus de recherche d'un investisseur spécifique de partenariats pour l'activité pharmaceutique pour €0,7 million et d'autres dépenses pour €0,94 million.

Les autres produits d'exploitation 2011 s'élèvent à €6,2 millions et sont principalement constitués des effets positifs suite à la décision d'arbitrage en faveur du groupe IBA dans le cadre du litige Bayer Schering Pharma AG pour €5,7 millions et de la reprise de provision pour €0,2 million ainsi que d'autres revenus pour €0,3 million.

## 6.8 Actions ordinaires, primes d'émission et actions propres

	Nombre d'actions ordinaires	Capital souscrit (EUR '000)	Prime d'émission (EUR '000)	Actions propres (EUR '000)	Total (EUR '000)
<b>Solde de clôture au 31 décembre 2010</b>	<b>26 992 015</b>	<b>37 888</b>	<b>125 421</b>	<b>-8 655</b>	<b>154 654</b>
Options sur actions exercées	83 933	117	378	0	495
<b>Vente d'actions propres</b>					
<b>Solde de clôture au 30 juin 2011</b>	<b>27 075 948</b>	<b>38 005</b>	<b>125 799</b>	<b>-8 655</b>	<b>155 149</b>

## 6.9 Passifs éventuels

Le Groupe est actuellement impliqué dans certains litiges. Les risques que ces litiges peuvent occasionner sont soit jugés non significatifs ou non évaluables, soit - lorsqu'un dommage potentiel peut être évalué – sont couverts de façon adéquate par des provisions. L'évolution des litiges en cours à la fin de l'exercice 2010 mentionnés dans le rapport annuel 2010 est reprise dans cette note.

### a) *Litige avec Bayer Schering Pharma AG*

Au cours du 1er semestre, la procédure d'arbitrage pendante devant l'AFA (Association Française d'Arbitrage) entamée à l'encontre de Bayer Schering Pharma AG (« Bayer ») s'est terminé en faveur d'IBA. Pour rappel, dans le contexte de l'acquisition de CIS Bio International S.A.S., IBA et Bayer avaient convenu que Bayer paierait EUR 4 millions supplémentaires dans le cas où CISBIO obtenait la désignation INB (Installation Nucléaire de Base) avant le 31 décembre 2008. Ce montant devait aider CISBIO à constituer les réserves exigées par la loi de toutes les installations désignées INB afin de couvrir les frais de démantèlement de leurs installations. Un décret français daté du 15 décembre 2008 avait conféré à CISBIO le statut INB. Invité à payer les EUR 4 Millions, Bayer avait refusé de s'exécuter en prétextant que la loi autorise l'utilisation de moyens autres que des liquidités pour établir la garantie et que son engagement contractuel s'appliquait uniquement dans le cas d'une réserve de liquidités obligatoire. Les arbitres ont donné raison à IBA et ont ordonné à Bayer d'effectuer le paiement.

Par ailleurs, dans le cadre de la reprise des activités japonaises, les parties étaient impliquées dans un litige dans lequel Bayer estimait qu'IBA et IRE n'avaient pas respecté leur obligation de "meilleurs efforts raisonnables" afin de garantir le transfert des employés concernés par la reprise. En guise d'action reconventionnelle dans le cadre de la procédure d'arbitrage mentionnée ci-dessus, Bayer réclamait le paiement de YEN 180 076 111 et d'EUR 200 000 comme indemnités de licenciement pour les employés concernés. Sur ce point également, les arbitres ont estimé qu'IBA avait accompli tous les "meilleurs efforts raisonnables" et que si seuls 20 des 38 employés avaient rejoint IBA, cela était dû à des éléments

exclusivement imputables à Bayer. Par voie de conséquence, dans le cadre de ces deux demandes, Bayer a donc été condamné à payer EUR 4 millions à IBA.

**b) Procédure d'arbitrage lancée contre le Westdeutsches Protonentherapiezentrum Essen GmbH**

En novembre 2009, STRIBA Protonentherapiezentrum GmbH, une filiale à 50% d'IBA S.A, a lancé une procédure d'arbitrage contre le Westdeutsches Protonentherapiezentrum Essen GmbH ("WPE") en vue de déterminer la portée exacte des obligations contractuelles de Striba dans le cadre du Partenariat Public Privé pour la livraison clé en mains d'un centre de protonthérapie à Essen en Allemagne.

WPE conteste la qualité du logiciel pour la gestion des patients proposé par IBA, prétendant que ce système n'intègre pas la toute dernière technologie pour le traitement des tumeurs mobiles. IBA a introduit une procédure d'arbitrage pour obtenir une confirmation (i) que le système proposé est conforme aux règles de l'art et satisfait aux exigences de la description fonctionnelle des spécifications en matière de traitement des tumeurs mobiles, tant en ce qui concerne la qualité du traitement que sa rapidité, (ii) que WPE n'est pas en droit de recevoir une réduction du loyer et (iii) qu'il est déterminé que les coûts pour le développement du système de gestion des patients de protonthérapie proposé par IBA sont supportés par WPE, dans la mesure où ils ne dépassent pas le budget prévu dans le contrat de leasing. Par la suite WPE a introduit plusieurs autres demandes contre Striba et notamment (i) le paiement de pénalités de retard, (ii) une demande d'effectuer des tests de réception complémentaires à ceux prévus au contrat, (iii) que le commissionnement clinique du centre soit finalisé avant que la période de location (et le paiement du loyer) ne commencent et (iv) plusieurs autres demandes à caractère technique et détaillé portant tant sur l'équipement délivré par IBA que sur le bâtiment. Le centre est terminé et a été présenté pour réception par STRIBA à WPE le 30 juin 2011. Il apparaît cependant que WPE pourrait ne pas avoir les moyens financiers de payer les loyers pendant la phase de commissionnement clinique et de démarrage du centre. L'arbitrage suspendu un temps pour laisser une chance aux parties de trouver une solution globale sur tous les points litigieux a été relancé au cours du premier semestre. Les prochaines audiences se dérouleront au cours du mois de septembre 2011.

**6.10 Impôts sur le résultat**

	<b>30 juin 2011</b> (EUR '000)	<b>30 juin 2010</b> (EUR '000)
Impôts courants	1 487	1 729
Impôts différés	308	230
<b>Total</b>	<b>1 795</b>	<b>1 959</b>

## **6.11 Dividendes payés et proposés**

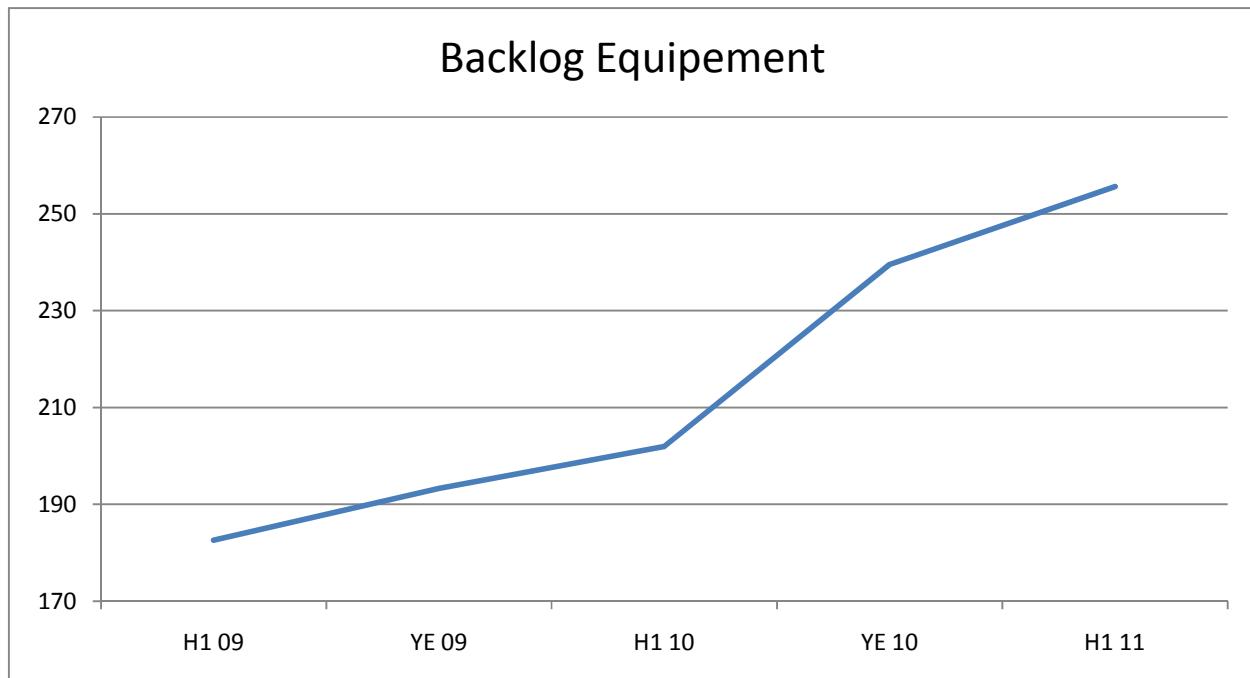
La distribution d'un dividende s'élevant à € 4 millions a été proposée et acceptée par l'Assemblée générale du 11 mai 2011. Le dividende a été mis en paiement au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011.

## 7. Rapport de gestion semestriel

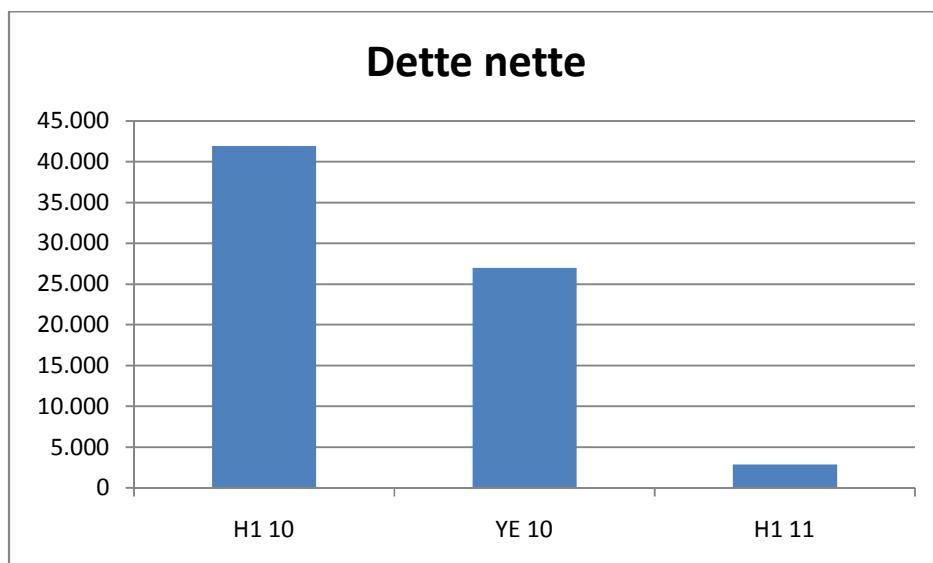
### 7.1 Chiffres et Événements marquants

	S1 2011 (EUR 000)	S1 2010 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	199.172	181.306	17.866	9,9%
<b>REBITDA</b>	<b>13.671</b>	<b>18.340</b>	<b>-4.669</b>	<b>-25,5%</b>
% des Ventes	6,9%	10,1%		
<b>REBIT</b>	<b>4.294</b>	<b>8.636</b>	<b>-4.342</b>	<b>-50,3%</b>
% des Ventes	2,2%	4,8%		
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>5.065</b>	<b>4.509</b>	<b>556</b>	<b>12,3%</b>
% des Ventes	2,5%	2,5%		
<b>Résultat net</b>	<b>3.270</b>	<b>2.550</b>	<b>720</b>	<b>28,2%</b>
% des Ventes	1,6%	1,4%		

- **Le 1<sup>er</sup> semestre 2011 est marqué par une croissance significative des Ventes et Prestations** portée par le carnet de commande existant à fin 2010 encore agrémenté des prises de commande complémentaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2011 dans le segment Equipements.
- **Le résultat opérationnel récurrent est, comme annoncé dans la guidance de fin d'exercice 2010, en recul significatif par rapport à la première moitié de 2010.** Ce sont les investissements en vue de changer le profil du segment Pharmaceutique et ceux destinés à maintenir le leadership d'IBA en Protonthérapie qui expliquent la majeure partie de ce recul.
- **Le résultat avant impôt d'EUR 5,1 millions est en forte croissance par rapport au premier semestre 2010**
  - Au 1<sup>er</sup> semestre 2011, celui-ci est influencé à hauteur d'EUR 5,7 millions par l'issue positive d'un litige qui opposait IBA à Bayer depuis 2008 à la suite de la reprise de l'activité Radiopharmaceutique de cette dernière.
  - Rappelons qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2010 par contre, l'entreprise avait enregistré des charges exceptionnelles principalement dues à des amortissements accélérés d'actifs immobilisés ainsi que des provisions pour éventuelles pénalités contractuelles.
- **Le résultat net s'affiche donc à EUR 3,3 millions en croissance de 28,2% par rapport à la même période de 2010.**
- **A mi-2011, le carnet de commande de la société s'élève encore à plus d'EUR 256 millions en constante croissance depuis 5 semestres d'affilée.**



- Le cash-flow opérationnel en forte progression s'élève à 51,9 millions sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011.
- La dette nette ne s'élève plus qu'à EUR 2,9 millions au 30 juin 2011. Ceci représente une amélioration de 39 millions par rapport à la mi-année 2010 et de 24 millions par rapport à la fin de l'exercice 2010.



## **7.2 Mise à jour relative aux actions stratégiques**

A l'occasion de la publication des comptes semestriels et annuels 2010, la société avait indiqué vouloir poursuivre des initiatives visant à :

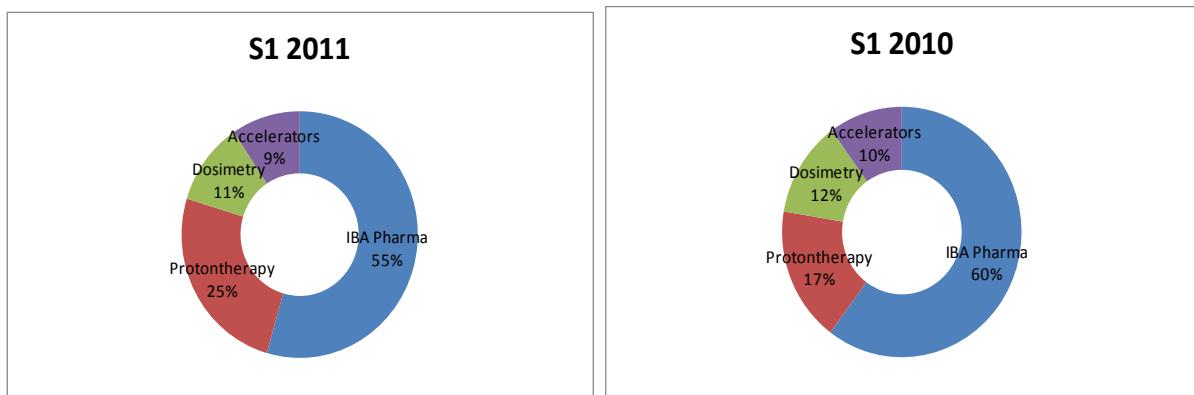
- Valoriser les activités non-stratégiques via vente ou fusion.
- Etendre le réseau et accélérer la recherche de synergies avec des partenaires globaux ou locaux pour répondre à la demande des marchés PET et SPECT et augmenter la profitabilité pour IBA.
- Investir via des moyens propres dans l'activité Radiopharmaceutique afin d'accélérer le rythme de développement de nouvelles molécules.

Ces objectifs restent à un haut niveau de priorité pour la société et diverses actions ont été entreprises en ce sens :

1. Valorisation des activités non-stratégiques :
  - I. Séparation légale de l'activité Bioassays de l'activité radiopharmaceutique.
  - II. Nomination d'un nouveau Président avec le mandat de consolider la stratégie et la structure opérationnelle de la filiale ainsi que d'explorer les options d'ouverture du capital à des investisseurs industriels ou financier.
2. Extension du réseau :
  - III. Prise de participation minoritaire au 1er semestre 2010 dans la société BioMolecular en Malaisie en vue d'y démarrer la distribution du FDG.
  - IV. Prise de participation minoritaire (25,2%) dans PET Net GmbH et PET Net Solutions AG (« PET Net »), qui exploite deux centres de production PET à Erlangen et à Ratisbonne en Allemagne.
  - V. Développement d'un projet complémentaire en Inde dans la région de Bombay.
3. Recherche d'investisseurs spécifiques dans IBA Pharma S.A. :
  - VI. Séparation légale de l'activité radiopharmaceutique des autres activités du groupe.
  - VII. Signature d'un mandat exclusif de recherche et d'évaluation de partenariats avec la banque UBS.
  - VIII. Etablissement de comptes IFRS audités pro-forma.
  - IX. Circulation d'un mémorandum d'information auprès d'une large sélection d'investisseurs potentiels tant industriels que financiers. A ce jour, les discussions se poursuivent avec un certain nombre d'entre eux mais ne devraient pas aboutir avant le quatrième trimestre 2011.

### 7.3 Résultats par secteurs d'activités

#### VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE PAR ACTIVITES



#### PHARMACEUTIQUES

	S1 2011 (EUR 000)	S1 2010 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	108.591	109.228	-637	-0,6%
- Radiopharmaceutiques	91.363	89.228	2.135	2,4%
- Bioassays	17.228	20.000	-2.772	-13,9%
REBITDA	4.718	7.542	-2.824	-37,4%
% des Ventes	4,3%	6,9%		
REBIT	-2.946	212	-3.158	-1489,5%
% des Ventes	-2,7%	0,2%		
JVs & participations	799	849	-50	-5,9%
<b>REBIT + JV</b>	<b>-2.147</b>	<b>1.061</b>	<b>-3.208</b>	<b>N/A</b>
% des ventes	-2,0%	1,0%		

REBITDA: Résultat d'exploitation récurrent avant amortissements des immobilisations et des écarts de consolidation, impôts et charges financières.

REBIT: Résultat d'exploitation récurrent avant impôts et charges financières.

- Globalement, le segment ne montre pas de croissance des ventes et prestations par rapport à la même période de l'année précédente. Les principaux éléments à noter sont les suivants :
  - Impact de l'évolution des taux de change : A taux constant (principalement du dollar envers l'euro), la croissance aurait été de 1%.
  - Evolution des ventes de produits radiopharmaceutiques à taux constants:
    - US en décroissance de 7% en raison principalement de l'érosion de prix du FDG.
    - Europe et Asie en croissance principalement grâce au SPECT.
  - Les Ventes et Prestations en Bioassays sont en décroissance de 13,9%.
    - 5% sont expliqués par un revenu de licence non récurrent perçu au premier semestre de 2010.
    - Le reste résulte de la faiblesse des ventes en produits de « Drug Discovery » au cours des 6 premiers mois de l'année.
- Pour le premier semestre 2011, la société se réjouit que son activité traditionnelle pharmaceutique ait généré un REBITDA de près d'EUR 12 millions. De ce montant, plus de la moitié a été réinvesti dans le support, le pré-marketing, la validation et l'adaptation des sites pour les nouvelles molécules à mettre sur le marché à partir de l'année 2012.
- En conséquence, dans la lignée des résultats du second semestre 2010 et tel qu'annoncé dans la guidance de la société, le résultat est négatif ce semestre pour ce segment d'activité.
- En tenant compte des revenus des joint-ventures dans lesquelles IBA a investi au cours des dernières années (principalement au Canada, au Japon et en Espagne), la perte opérationnelle s'élève à EUR 2,1 millions, nettement en retrait par rapport au bénéfice d'EUR 1,1 million enregistré en 2010
- Dans le domaine stratégique du développement de nouvelles molécules marquées, le semestre a été caractérisé par les évolutions suivantes:
  - En juin 2011, lors d'une conférence de presse commune, IBA et son partenaire WILEX AG ont commenté la lettre reçue de la FDA suite au « Pre-BLA meeting » (réunion de préparation à l'introduction de la demande d'autorisation de mise sur le marché d'un produit pharmaceutique) pour le REDECTANE®. En résumé, afin de permettre à WILEX et IBA de renforcer leur dossier de mise sur le marché, la FDA a suggéré qu'une « outcomes study » (étude impliquant l'utilisation du produit dans le processus de décision du médecin) soit effectuée. WILEX and IBA ont indiqué leur accord sur le fait qu'une telle étude constitue la suite logique de la phase III effectuée à ce jour mais ils ont suggéré qu'elle devrait être réalisée lors d'une Phase IV d'essais, c'est à dire après introduction du produit sur le marché. Les discussions avec la FDA se poursuivent à ce sujet. La FDA a également discuté de questions de processus de fabrication et a d'une part demandé qu'un troisième lot de l'anticorps Girentuximab soit produit sur le site d'Avid Bioservices, Inc., (Tustin, CA) et fasse partie intégrante du dossier d'introduction (et pas délivré en cours d'approbation comme souhaité) et d'autre part a demandé, des informations complémentaires sur la caractérisation des produits et les processus de validation à IBA, responsable du marquage de l'anticorps. Rappelons que les tests de phase 3 du produit démontrent que le PET/CT associé au REDECTANE® conduit à un bien meilleur diagnostic qu'avec le CT seul. Actuellement, IBA continue d'adapter ses installations afin de permettre le lancement du produit d'abord aux USA et ensuite dans le reste du monde dès réception des autorisations de mise sur le marché. La prochaine réunion avec la FDA sur le sujet est en cours de préparation. Elle portera sur la

- proposition de nouveau protocole de tests complémentaires en collaboration avec le Medical Advisory Board.
- En ce qui concerne l'Aposense®, l'autre molécule propriétaire dont IBA a acquis l'exclusivité de distribution et qui permettra une analyse plus rapide de la réponse du patient à un traitement contre le cancer, les tests en phase 2 se poursuivent aux USA conformément aux plans.
  - Au cours de ce semestre IBA a continué à renforcer et étendre son réseau de centres de production de radiopharmaceutiques utilisés en imagerie nucléaire. Le 18 avril, la société a annoncé une prise de participation minoritaire dans PET Net GmbH et PET Net Solutions AG («PET Net»). Conformément à l'accord conclu, IBA a racheté 25,2 % de Pet Net à son propriétaire Medical Imaging Research Holding GmbH, pour un montant en numéraire compris entre 2,5 millions et 3 millions d'euros. PET Net exploite deux centres de production PET à Erlangen et à Ratisbonne en Allemagne et possède l'autorisation de mise sur le marché pour le FDG. A l'issue de cette opération, IBA possède le seul réseau PET mondial, avec 57 centres de production PET et un site SPECT ultramoderne. La société peut ainsi gérer directement la distribution vers les États-Unis, l'Europe et l'Inde, et livrer ses produits dans plus de 60 pays.

#### EQUIPEMENTS

	S1 2011 (EUR 000)	S1 2010 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	90.581	72.078	18.503	25,7%
- Protonthérapie	50.106	31.530	18.576	58,9%
- Dosimétrie	21.641	22.426	-785	-3,5%
- Accélérateurs et autres	18.834	18.122	712	3,9%
 REBITDA	 8.952	 10.798	 -1.846	 -17,1%
% des Ventes	9,9%	15,0%		
 REBIT	 7.240	 8.424	 -1.184	 -14,1%
% des Ventes	8,0%	11,7%		

REBITDA: Résultat d'exploitation récurrent avant amortissements des immobilisations et des écarts de consolidation, impôts et charges financières.

REBIT: Résultat d'exploitation récurrent avant impôts et charges financières.

- Les ventes et prestations du segment sont tirées par la forte progression en Protonthérapie pour laquelle le carnet de commande accumulé permet de prévoir pour les prochains semestres un niveau d'activité élevé.
- Les profits opérationnels sont, quant à eux en retrait par rapport au premier semestre 2010. Les explications à retenir sont les suivantes :
  - Un mix différent de produits (software/hardware et gros systèmes/petits systèmes) sur le semestre.
  - Une marge sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010 très élevée de 11,7% en raison d'ajustements de budget de projets reflétant les gains de productivité sur la courbe d'expérience. Celle du 1<sup>er</sup> semestre

2011, soit 8,0%, reste supérieure à la performance du 2eme semestre 2010 qui s'élevait à 7,3%.

- Comme annoncé dans la guidance de fin d'exercice 2010, IBA prévoit pour l'année 2011 une stabilisation du profit pour le segment Equipements qui devra supporter cette année les coûts de développement du Proteus ONE™. Les résultats publiés pour ce semestre s'inscrivent dans cette tendance.

□ **Protonthérapie**

- L'année 2011 a commencé sous d'excellents auspices avec une nouvelle commande et la concrétisation de 2 autres :
  - Le 17 janvier 2011, IBA a annoncé que la Clinique universitaire Carl Gustav Carus de l'université technologique de Dresde, en Allemagne, a sélectionné IBA pour l'installation d'un centre de Protonthérapie qui sera doté d'une salle de traitement équipée d'un portail isocentrique et d'une salle de recherche. Le contrat comprend également un accord de service à long terme.
  - Le 20 janvier 2011 le financement du projet commandé par Seattle Procure Management LLC pour installer un système de Protonthérapie à Seattle, WA, Etats-Unis a été finalisé.
  - Le 17 mars 2011, IBA a annoncé au cours de la cérémonie de signature à Stockholm, que la Skandionkliniken, le premier centre de cancérologie de Scandinavie consacré au traitement par faisceaux de protons, a signé un contrat définitif avec IBA pour la fabrication, l'installation et l'entretien d'un nouveau système de protonthérapie. Le contrat entre IBA et la Skandionkliniken, qui prévoit l'installation du système de protonthérapie (2 salles de traitement clinique et 1 salle de recherche), est évalué entre 50 et 60 millions d'euros (un contrat de service de cinq ans inclus).
- A ce jour, IBA poursuit également la construction ou l'installation de 9 autres sites, 2 aux Etats-Unis et 7 en Europe.

□ **Accélérateurs**

- Le premier semestre a vu la concrétisation de la vente de 4 accélérateurs industriels et 6 cyclotrons. Cette excellente performance à comparer aux 11 accélérateurs pour l'entièreté de l'année 2010 dont seulement 3 au premier semestre dénote de la vigueur de l'activité au sein d'IBA.

□ **Dosimétrie**

- Après des années de croissance supérieure à celle de son marché et une année 2010 extraordinaire, la Dosimétrie montre au premier semestre 2011 un ralentissement de sa croissance qui devrait être temporaire et semble occasionnée d'une part par la faiblesse du niveau de commandes en provenance du Japon à la suite de la catastrophe survenue à Fukushima au cours du semestre et d'autre part un effet probablement saisonnier de ralentissement des commandes en provenance d'Inde et du Royaume-Uni.

#### **7.4 Eléments postérieurs à la clôture**

Néant

#### **7.5 Gouvernance d'Entreprise**

A l'occasion de l'Assemblée Générale 2011, Marcel Miller a été nommé en tant qu'administrateur indépendant en remplacement de Peter Vermeeren, Vice-président du Conseil, qui ne souhaitait pas demander le renouvellement de son mandat après 11 années passées au Conseil d'Administration d'IBA.

#### **7.6 Déclaration des Dirigeants**

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été établis par le Chief Executive Officer (CEO) Pierre Mottet et le Chief Financial Officer (CFO) Jean-Marc Bothy. A leur connaissance : ils sont établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine et des résultats consolidés. Le rapport de gestion semestriel contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions avec les parties liées pour le premier semestre de l'exercice 2011 et sur leur incidence sur le jeu d'états financiers consolidés condensés intermédiaires, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles la Société est confrontée.

## Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2011



**Ernst & Young**  
**Réviseurs d'Entreprises**  
**Bedrijfsrevisoren**  
De Kleetlaan 2  
B - 1831 Diegem  
  
Tel: +32 (0) 2 774 91 11  
Fax: +32 (0) 2 774 90 90  
[www.ey.com/be](http://www.ey.com/be)

**Rapport du commissaire aux actionnaires de Ion Beam Applications SA sur  
la revue limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés  
pour le semestre clos le 30 juin 2011**

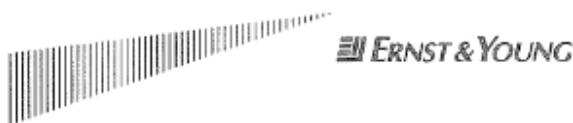
## Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés de Ion Beam Applications SA (la "Société") arrêtés au 30 juin 2011, comprenant l'état de la situation financière au 30 juin 2011, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie pour le semestre clos le 30 juin 2011 ainsi que les notes explicatives. La préparation et la présentation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 *Information Financière Intermédiaire* ("IAS 34") approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés, basé sur notre revue limitée.

## Etendue de notre revue

Nous avons effectué notre revue limitée conformément à la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative aux revues limitées. Une revue limitée de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes de révision de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Une revue limitée fournit donc moins d'assurance de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un contrôle plénier. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.

Société civile ayant emprunté la forme d'une société coopérative à responsabilité limitée  
Burgerlijke venootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve vereniging met beperkte aansprakelijkheid heeft aangenomen  
RPR Bruxelles - RPR Brussel - T.V.A. - B.T.W. BE 0446.334.711  
Banque - Fortis - Bank 210-0295900-69



*Rapport du commissaire du 26 août 2011 sur la revue limitée  
des états financiers Intermédiaires résumés et consolidés  
de Ion Beam Applications SA arrêtés au 30 Juin 2011 (suite)*

**Conclusion**

Sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ci-joints ne sont pas présentés, à tous les égards importants, conformément à l'IAS 34, approuvé par l'Union Européenne.

Diegem, le 26 août 2011

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL  
Commissaire  
représentée par

A handwritten signature in black ink that reads "Blockx".

Martine Blockx  
Associée

N°R. 125480/0019