



Connecting Things for a Smarter Home



Société Anonyme au capital de 897.941,75 €

93 Place Pierre Duhem,
34000 MONTPELLIER
RCS 450 486 170

Euronext – FR0011800218 – AWOX

Rapport Financier Semestriel au 30 Juin 2016



AWOX

Société Anonyme au capital de 897.941,75 euros
Siège social : 93, Place Pierre Duhem – 34000 MONTPELLIER
450 486 170 RCS MONTPELLIER

La "**Société**"

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ETABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L.451-1-2 III DU
CODE MONETAIRE ET FINANCIER ET DE L'ARTICLE 222-4 DU REGLEMENT GENERAL DE
L'AMF**

En application des dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, le conseil d'administration de la Société a arrêté le présent rapport lors de sa réunion en date du 12 septembre 2016.

**I. DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE QUI ASSUME LA RESPONSABILITÉ DU
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Alain Molinié
Président et directeur général

I. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1) RESULTATS SEMESTRIELS DU GROUPE AWOX AU 30 JUIN 2016

i. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2016

GROUPE AWOX		6 mois	6 mois		
En K€- Données Consolidées IFRS		1er Sem	1er Sem		
Auditées		2016	2015	Var	%
Chiffre d'Affaire de l'année		4 581	5 060	-479	-9%
dont Licences Technologies de Connectivité		927	1 424	-497	-35%
dont Objets Connectés en Co-Branding		0	150	-150	NS
dont Objets Connectés de marque AwoX		828	764	64	8%
dont Produits Audio de marque Cabasse		2 826	2 722	104	4%
Chiffre d'Affaire de l'année		4 581	5 060	-479	-9%
Coûts des Produits et Services Vendus		-2 012	-2 250	238	-11%
Marge Brute		2 569	2 810	-241	-9%
% Marge Brute		56%	56%		
En K€- Données Consolidées IFRS		1er Sem	1er Sem		
Auditées		2016	2015	Var	%
Frais d'ingénierie *		-1 351	-1 913	562	-29%
Frais Commerciaux et Marketing *		-2 613	-2 260	-353	16%
Frais Généraux		-1 313	-1 325	12	-1%
Total Des Charges Opérationnelles		-5 277	-5 498	221	-4%
En K€- Données Consolidées IFRS		1er Sem	1er Sem		
Auditées		2016	2015	Var	%
Résultat Opérationnel Courant		-2 708	-2 688	-20	1%
Autres Ch/Pdts Opérationnels		-207	-41	-166	405%
Résultat Financier		-13	75	-88	NS
Résultat Avant Impôts		-2 928	-2 654	-274	10%
Impôt Société				0	NS
Résultat Net		-2 928	-2 654	-274	10%
EBITDA *		-1 824	-2 057	233	-11%

*Un reclassement a été apporté aux comptes comparatifs 30/06/2015 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ce reclassement est détaillé en paragraphe 3.6 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport

ii. Commentaires par activité du chiffre d'affaire hors taxes

Le chiffre d'affaires de la ligne d'activité **AwoX Home** s'est établi à 0,83 M€ au 1er semestre 2016, en croissance de +8,4% par rapport au 1er semestre 2015. Près de 32 000 objets connectés ont été commercialisés sur la période, contre un peu moins de 22 700 unités au 1er semestre 2015, soit une hausse de +41% des volumes vendus.

Cette forte progression en volumes témoigne de la volonté stratégique d'AwoX de capter les parts de marché du Smart Home (maison intelligente), univers qui tend à se démocratiser progressivement auprès du grand public. AwoX s'est ainsi imposé en moins de 3 ans comme un acteur majeur français du marché du Smart Lighting (lumière connectée), avec une part de marché proche de 33% (*Source : Etude GFK - 2ème trimestre 2016 - Ensemble des enseignes déployées depuis 2014*).

En 2016, la gamme d'objets connectés AwoX continue de s'étoffer avec la commercialisation, depuis le 2ème trimestre, de l'interrupteur révolutionnaire sans-fil SmartPEBBLE (doublement primé « Innovation Award » - CES 2016 et « 1^{er} Prix de la Maison Techno » - Medpi 2016) désormais disponible chez Boulanger, Darty, Amazon, LDLC en France, ou encore Powerdata en Suisse ou Amazon au Royaume-Uni. D'autres nouveautés, toujours dédiées à la simplification et au confort de la Smart Home, ont vu le jour en 2016 et ont été présentées à l'IFA (Foire Internationale d'Electronique Grand Public) de Berlin du 2 au 7 septembre 2016.

Parallèlement, AwoX poursuit l'extension de son réseau de distribution avec la conclusion de nouveaux contrats de distribution (Lakeland au Royaume-Uni, La Redoute et Weldom en France, Leroy Merlin en Pologne, AKI en Espagne et au Portugal, SES en Suisse, etc.).

Cette croissance sera alimentée par la signature récente de plusieurs accords commerciaux avec des industriels dans le domaine de l'équipement de la maison, et notamment avec Keria, n°1 du luminaire en France avec 100 magasins dans l'Hexagone.

Par ces accords AwoX va fournir à Keria une demi-douzaine de produits de lighting connecté, commercialisés sous la marque Keria Led by AwoX, ainsi que l'application Keria Connect (application Smart Control développée pour Keria). Cet accord entrera en vigueur à compter de la rentrée 2016, période traditionnellement favorable pour l'industrie du luminaire.

Le chiffre d'affaires de **Cabasse Audio** s'est élevé à 2,83 M€ au 1er semestre 2016 en croissance de +3,9% par rapport au 1er semestre 2015, malgré l'impact important du déménagement des lignes de production depuis Canon au sein de la nouvelle unité Cabasse au 2ème trimestre.

La nouvelle politique commerciale montre clairement ses effets grâce à l'apport de nouveaux acteurs de la distribution, plus centrés sur la marque Cabasse. L'équipe commerciale, complètement remaniée par la nouvelle Direction générale, bénéficie désormais d'une plus grande expérience des métiers du son et de l'électronique grand public.

Cabasse poursuit le développement des « Cabasse Acoustic Center » (ci-après « **CAC** ») (shop-in-shop de 30 à 40 m² complètement dédiés à l'univers Cabasse) au sein de magasins spécialisés. 4 CAC sont désormais ouverts à Anvers (Belgique), Lille et Nîmes (France) et Lippstadt (Allemagne). 3 CAC, en cours de réalisation, ouvriront dans les prochaines semaines à Nanjing (Chine), Prague (République Tchèque), Quimper (France), et d'autres verront le jour au 2nd semestre.

En mai, le salon international de la haute-fidélité (High End) de Munich a été l'occasion de présenter la nouvelle enceinte « Baltic 4 », équipée d'un tout nouveau haut-parleur coaxial.

La Stream BASE (plateau TV et streaming audio Haute-Fidélité) est commercialisée depuis mai 2016, conformément au calendrier. La presse spécialisée a unanimement salué les qualités acoustiques uniques du système et son positionnement prix.

Au 2nd semestre 2016, Cabasse va poursuivre son développement produit en déployant notamment, fin août dans la distribution, la Stream BAR (barre de son deux-en-un home cinéma & streaming haute-fidélité), produit présenté au dernier CES de Las Vegas. La Stream BAR a été également mise en avant sur le salon IFA à Berlin.

Le chiffre d'affaires de l'activité **AwoX Technologies** est en recul de -34,9% au 1er semestre 2016, toujours pénalisé par le recul des ventes des clients historiques en Asie.

Un constructeur de téléphones taiwanais propose désormais, grâce à la technologie AwoX, le 1er smartphone Android compatible avec la norme Air Play sur la partie audio.

AwoX a également engagé des discussions avec les principaux opérateurs télécoms européens pour embarquer, dans leurs passerelles ADSL ou fibre, le standard LinK4Home qui permet de contrôler différentes technologies d'ampoules connectées au sein d'une même application. Plus largement, le nouveau marché du standard de connectivité pour le Smart Home offre des perspectives intéressantes pour le groupe, avec des consommateurs qui sont dans l'attente de produits compatibles entre eux.

L'industrie se fédère actuellement autour du protocole de l'Open Connectivity Foundation (OCF), tandis que le lancement annoncé de Bluetooth 5.0 vient apporter un nouveau protocole radio permettant de connecter l'ensemble des appareils du Smart Home. AwoX est un acteur majeur de ces évolutions, à l'image de ses deux nominations récentes : au sein du Comité directeur des technologies d'OCF et au Conseil d'administration de Bluetooth. Cette présence renforcée permettra au groupe de consolider son positionnement en tant que leader du marché émergent des standards technologiques pour le Smart Home.

Nous invitons également à vous reporter au paragraphe 18 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport, pour plus d'informations sur le chiffre d'affaire par type de produits.

iii. Commentaires des charges par activité

Le taux de marge brute par activité s'élève pour la période du 1er semestre 2016 à 65% pour AwoX (Ventes d'Objets Connectés de marque AwoX, Co-Branding, Licences de Technologie) contre 71% au cours du 1er semestre 2015 et à 49.5% pour Cabasse (Ventes de Produits Audio) contre 43% au cours du 1er semestre 2015. Pour AwoX, le chiffre d'affaire hors taxes des licences de technologie a été moins important, ce qui explique la baisse relative du taux de marge. Pour Cabasse, les efforts de rationalisation et d'industrialisation effectués par les services de R&D de Cabasse avec l'aide de l'entité AwoX de Singapour ont permis de gagner plus de 6.5 points de marge commerciale. (cf. paragraphe 19 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport).

Les investissements R&D du groupe sont demeurés stables au 1er semestre 2016 (-1,4% par rapport au 1er semestre 2015). Toutefois, la nature des projets R&D menés (élargissement du catalogue d'objets connectés et développement de nouveaux produits audio en streaming) étant en plus large partie éligible aux critères d'activation, **les frais d'ingénierie** comptabilisés en charge se sont inscrits en recul de -29,4% sur le semestre

Le groupe a poursuivi ses **investissements Commerciaux & Marketing**, avec des frais en augmentation de +15,6% à 2,61 M€, à la fois sur le périmètre AwoX, pour le développement d'une force de vente en Europe, mais également chez Cabasse avec des efforts accrus en matière de publicité, notamment en PLV au sein des rayons « Objets connectés », et de communication.

Enfin, **les frais généraux et administratifs**, soit 1.313 K€ au 1er semestre 2016 sont restés stables par rapport au 1er semestre 2015, 1.325 K€

Le résultat opérationnel courant négatif au titre du 1er semestre 2016 de (-2.708 K€) s'analyse entre l'activité Cabasse (-643 K€) et l'activité AwoX (-2.065 K€). Au cours du 1er semestre 2015, le résultat opérationnel courant négatif de (-2.688 K€) s'analysait entre l'activité Cabasse (-692 K€) et l'activité AwoX (-1.996 K€) (cf. paragraphe 5 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport).

Enfin, l'EBITDA est négatif au titre du 1er semestre 2016 de (-1.824 K€) contre (-2.057 K€) au cours du 1er semestre 2015. Pour plus d'informations à ce sujet, nous vous invitons à vous reporter au paragraphe 21 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport.

iv. Bilan consolidé au 30 juin 2016

BILAN ACTIF				30/06/2016	31/12/2015
AWOX Comptes Consolidés Audités		Bruts	Amorts.	en K Euros	en K Euros
Immob. Incorporelles		7 297	4 360	2 937	2 865
Immob. Corporelles		7 189	4 114	3 075	2 627
Immob Financières		524	0	524	338
Actif Immobilisé		15 010	8 474	6 536	5 830
Stocks en en-cours		5 241	784	4 457	4 193
Créances		2 800	134	2 666	2 257
Autres Actifs Courants		2 417	0	2 417	3 385
Disponibilités		9 232	0	9 232	11 130
Actif Circulant		19 690	918	18 772	20 965
TOTAL ACTIF		34 700	9 392	25 308	26 795

BILAN PASSIF				30/06/2016	31/12/2015
AWOX Comptes Consolidés Audités				en K Euros	en K Euros
Capital et Réserves				14 702	20 499
Résultat Exercice				-2 928	-5 862
Capitaux Propres				11 774	14 637
Dettes Financières LT				5 020	4 234
Provisions Pour R&C				443	528
Autres Passifs N/Courants				120	72
Dettes Financières CT				3 452	1 855
Fournisseurs				2 718	2 814
Autres Passifs Courants				1 781	2 655
Total Des Dettes				13 534	12 158
TOTAL PASSIF				25 308	26 795

v. Tableau consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2016

En K€- Données IFRS Auditées	1er Sem 2016	1er Sem 2015
Cash-Flow Opérationnel Avant BFR	-2 158	-1 999
Variation du BFR	172	-539
Cash-Flow Opérationnel	-1 986	-2 538
Acquisitions Immob Corporelles	-1 142	-235
Acquisitions et Prod. Immob Incorporelles	-362	-378
Acquisitions Immob Financières et ppts d'intérêts	-52	254
Acquisition de Filiales	-765	
Flux d'Investissements	-2 321	-359
Augmentation de Capital	0	3
Acquis. d'auto dét, soucrip d'emprunts nets des rems	1 410	-261
Variation des dettes financières liées à l'affacturage	537	
Flux Nets de Trésorerie liés aux opérations de financement	1 947	-258
Variation Taux de Change	34	-41
Variation de Trésorerie Nette	-2 326	-3 196
Trésorerie à l'Ouverture	11 130	17 459
Trésorerie à la clôture	8 804	14 173

vi. Commentaires relatifs au bilan et au tableau consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2016

La position de trésorerie au 30 juin 2016 est largement excédentaire de 9.232 K€ hors avances en devises (429 K€) reclassées en dettes financières à court terme (cf. paragraphe 16 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport) et dont 7.484K€ placés essentiellement au travers de contrats de dépôts à terme et comptes à terme sécurisés. Le taux est fixé entre 2.95 et 3.1% pour les placements compris entre 18 et 36 mois.

L'encaissement au mois de Juin 2016 du crédit d'impôt recherche 2015 (soit 1.116 K€) compense les principales variations du BFR : l'augmentation des stocks de 271 K€, l'augmentation des créances clients de 409 K€, l'augmentation des autres créances de 128 K€ et la légère diminution des dettes fournisseurs et autres passifs de 134 K€.

Pour la période, les investissements du Groupe se sont élevés à 2.321 K€ subdivisés entre 362 K€ pour les immobilisations corporelles, 1.142 K€ pour les acquisitions et la production d'immobilisations incorporelles, 817 K€ pour le règlement du solde du prix d'acquisition de la filiale Cabasse (Cf paragraphe 4.1 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport) et des immobilisations financières.

Trois nouveaux emprunts bancaires ont été souscrits au cours du 1er semestre 2016 par Cabasse à hauteur de 250 K€ et par AwoX à hauteur de 400 K€ afin de financer des investissements corporels, et à hauteur de 765 K€ par AwoX afin de financer en partie le solde du prix de l'acquisition Cabasse.

Ces emprunts ont été souscrits sur des durées de 3 à 4 ans. (cf. paragraphe 15 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport).

De plus, un prêt à taux zéro a été accordé à la société AwoX à hauteur de 650 K€ afin de financer divers projets innovants.

Également, le groupe a mis en place plusieurs contrats d'affacturage au cours du 1er semestre 2016 sur la société mère AwoX et sa filiale française Cabasse. Le montant de la dette financière correspondant au montant du financement reçu s'élève à 536 K€ au 30/06/2016 (cf. paragraphe 15 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport.).

Le flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles est négatif de (-1.986 K€), le flux d'investissement s'est élevé à hauteur de (-2.321 K€ cf ci-dessus) et expliquent avec les flux de financements nets (+1.981 K€) la variation de trésorerie du Groupe AwoX (-2.326 K€).

2) PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Conformément à la position-recommandation 2009-27 de l'AMF, nous vous invitons à vous reporter au paragraphe 27 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport.

Il n'existe aucune transaction entre parties liées ayant eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours et ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

3) EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU 1ER SEMESTRE DE L'EXERCICE EN COURS

Nous vous invitons à vous reporter au paragraphe 1.2 des notes aux états financiers consolidés semestriels résumés figurant en partie III du présent rapport.

4) PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS A VENIR

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans la rubrique 34.8 du rapport de gestion et de groupe intégré dans le rapport financier annuel au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1^{er} semestre 2016.

L'attention des actionnaires est attiré sur le fait que d'autres risques non identifiés à la date du présent document ou dont la réalisation n'est pas considérée, à cette même date, comme susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société et l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, son activité, ses perspectives, sa situation financière et ses résultats, peuvent exister ou survenir.

II. COMPTES CONSOLIDES RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS AU TITRE DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2016



AWOX
93, place Pierre Duhem
34000 MONTPELLIER

RCS 450 486 170

Comptes consolidés résumés établis en normes IFRS
Semestre clos le 30 juin 2016

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Note	30/06/2016 6 mois	30/06/2015 6 mois (1)
Chiffre d'affaires	18	4 581	5 060
Coût des produits et services vendus		(2 012)	(2 250)
Total marge brute	19	2 569	2 810
Frais Recherche & Développement		(1 350)	(1 913)
Frais Ventes & Marketing		(2 612)	(2 260)
Frais Généraux et Administratifs		(1 313)	(1 325)
Total des charges opérationnelles	20	(5 276)	(5 498)
Résultat opérationnel courant (ROC)	20	(2 708)	(2 688)
Autres produits opérationnels	23	114	10
Autres charges opérationnelles	23	(321)	(51)
Résultat opérationnel		(2 915)	(2 729)
Produits financiers	24	168	431
Charges financières	24	(181)	(356)
Résultat avant impôt		(2 928)	(2 654)
Impôt sur les sociétés		-	-
Résultat net		(2 928)	(2 654)
dont part du Groupe		(2 928)	(2 654)
dont part des Intérêts minoritaires		-	-
EBITDA	21	(1 824)	(2 057)
Résultat par action:			
de base (en euros)	25	(0,83)	(0,74)
dilué (en euros)	25	(0,83)	(0,74)

(1) Un reclassement a été apporté aux comptes comparatifs 30/06/2015 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ce reclassement est détaillé en Note 3.6.

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'euros	30/06/2016 6 mois	30/06/2015 6 mois
Résultat net	(2 928)	(2 654)
Autres éléments du résultat global :		
Profits/(pertes) actuariels sur engagements de retraite		-
Effet d'impôt sur écarts actuariels		-
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat		-
Différences de conversion	29	26
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net	29	26
Autres éléments du résultat global	29	26
Total du résultat global	(2 899)	(2 628)
Résultat global revenant aux :		
. Actionnaires de la Société	(2 899)	(2 628)
. Tiers détenteurs d'intérêts ne conférant pas le contrôle	-	-

Etat de la situation financière consolidée

En milliers d'euros	Note	30/06/2016	31/12/2015
		net	net
ACTIF			
Actif non courant			
Goodwill		-	-
Immobilisations incorporelles	6	2 937	2 865
Immobilisations corporelles	7	3 074	2 627
Autres actifs non courants	8	522	335
Impôts différés actifs		2	2
Total de l'actif non courant		6 535	5 830
Actif courant			
Stocks et en cours	9	4 457	4 193
Créances clients et comptes rattachés	10	2 666	2 257
Autres actifs courants	11	2 417	3 385
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	9 233	11 130
Total de l'actif courant		18 773	20 965
TOTAL DE L'ACTIF		25 308	26 795
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	13	898	898
Primes liées au capital	13	15 013	19 212
Réserves		(1 210)	389
Résultat de l'exercice		(2 928)	(5 862)
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		11 774	14 637
Passif non courant			
Dettes financières à long terme	15	5 020	4 234
Provisions pour risques et charges non courantes		443	528
Autres passifs non courants		120	72
Impôts différés passifs		-	-
Total du passif non courant		5 583	4 834
Passif courant			
Emprunts et dette financières à court terme	15	3 451	1 855
Fournisseurs et comptes rattachés		2 718	2 814
Provisions pour risques et charges courantes		9	8
Autres passifs courants	16	1 772	2 647
Total du passif courant		7 951	7 324
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		25 308	26 795

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Part du Groupe					Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées et résultat	Total		
En milliers d'euros							
Au 1er janvier 2015	898	21 820	(6)	(2 052)	20 661	-	20 661
Variation des différences de conversion			26		26		26
Résultat net de la période				(2 654)	(2 654)		(2 654)
Résultat global			26	(2 654)	(2 628)		(2 628)
Opérations sur le capital	0	3			3		3
Imputation des pertes sur la prime d'émission		(2 611)		2 611	-		-
Paiements fondés sur des actions				92	92		92
Actions autodétenues				(88)	(88)		(88)
Au 30 juin 2015	898	19 212	20	(2 090)	18 040	-	18 040

	Part du Groupe					Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées et résultat	Total		
En milliers d'euros							
Au 1er juillet 2015	898	19 212	20	(2 090)	18 040	-	18 040
Variation des différences de conversion			(22)		(22)		(22)
Résultat net de la période				(3 208)	(3 208)		(3 208)
Résultat global			(22)	(3 208)	(3 230)		(3 230)
Opérations sur le capital	0				0		0
Imputation des pertes sur la prime d'émission				53	-		-
Paiements fondés sur des actions				(225)	53		53
Actions autodétenues					(225)		(225)
Au 31 décembre 2015	898	19 212	(2)	(5 470)	14 637	-	14 637

	Part du Groupe					Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Primes d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées et résultat	Total		
En milliers d'euros							
Au 1er janvier 2016	898	19 212	(2)	(5 470)	14 637	-	14 637
Variation des différences de conversion			29		29		29
Résultat net de la période				(2 928)	(2 928)		(2 928)
Résultat global			29	(2 928)	(2 899)		(2 899)
Opérations sur le capital					-		-
Imputation des pertes sur la prime d'émission		(4 199)		4 199	-		-
Paiements fondés sur des actions				39	39		39
Actions autodétenues				(4)	(4)		(4)
Au 30 juin 2016	898	15 013	27	(4 164)	11 774	-	11 774

Tableau consolidé des flux de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2016 6 mois	30/06/2015 6 mois
Résultat net	(2 928)	(2 654)
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie:		
Dotations aux amortissements corporels et incorporels	967	765
Variations des provisions pour risques et charges	(83)	(134)
Résultat sur cessions d'actifs	20	3
(Produits) / Charges liées aux paiements fondés sur des actions	39	93
(Produits) / Charges d'intérêts, nets	(46)	(72)
Gain sur complément de prix	(108)	-
Variation de juste valeur des instruments dérivés	(19)	-
Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle, avant variation du BFR	(2 159)	(1 999)
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	(271)	(610)
Clients	(409)	1 159
Autres créances	987	(491)
Fournisseurs	(96)	(489)
Autres passifs	(38)	(109)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 986)	(2 538)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 142)	(235)
Acquisitions et production d'immobilisations incorporelles	(362)	(378)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Variation des placements de trésorerie nantis	(200)	-
Encaissements / décaissements d'immobilisations financières	26	86
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	(765)	-
Produits d'intérêts encaissés	122	168
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 321)	(359)
Produits des opérations sur le capital, nets de frais	-	3
Souscription de dettes financières	2 065	495
Remboursements de dettes financières	(590)	(600)
Variation dette financière affacturage	537	-
Intérêts décaissés	(61)	(68)
Acquisition et cession d'actions auto-détenues	(4)	(88)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	1 947	(258)
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie	34	(41)
Variation de trésorerie nette	(2 326)	(3 196)
Trésorerie à l'ouverture	11 130	17 459
Reclassement des VMP nanties en Autres Actifs	-	(90)
Trésorerie à la clôture	8 804	14 173

Sommaire

1. Informations générales.....	8
2. Base d'établissement des comptes consolidés IFRS de la Société.....	9
3. Résumé des principales méthodes comptables	9
4. Périmètre de consolidation.....	13
5. Informations sectorielles.....	14
6. Immobilisations incorporelles.....	16
7. Immobilisations corporelles	17
8. Autres actifs non courants	18
9. Stocks	19
10. Clients et comptes rattachés.....	19
11. Autres actifs courants	20
12. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	21
13. Capital social.....	22
14. Paiements fondés sur des actions	23
15. Dettes financières.....	23
16. Autres passifs courants	25
17. Instruments financiers par catégorie	26
18. Chiffre d'affaires	27
19. Marge brute.....	27
20. Charges d'exploitation par nature.....	28
21. EBITDA	28
22. Effectif.....	28
23. Autres produits et charges opérationnels	29
24. Produits et charges financiers	29
25. Résultat par action	30
26. Engagements hors bilan	30
27. Transactions avec les parties liées	31
28. Évènements postérieurs à la date de clôture	31

Notes aux états financiers consolidés semestriels résumés

1. Informations générales

1.1 Présentation du Groupe

La société AwoX est une société anonyme à conseil d'administration domiciliée en France. Son siège social se situe au 93, place Pierre Duhem 34000 Montpellier, France. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 450 486 170. Elle est cotée sur le marché réglementé EURONEXT à Paris (code mnémonique : AWOX) depuis avril 2014.

AwoX est spécialisé dans la recherche et le développement, ainsi que la commercialisation, d'objets connectés de la maison et de licence des logiciels de connexion entre objets.

AwoX fournit ainsi une gamme de produits innovants liés à la lumière et l'audiovisuel, sous sa marque, ou sous la marque de partenaires. Elle fournit aussi les briques logicielles pour l'interconnexion des téléviseurs, tablettes, ordinateurs et décodeurs. Au-delà de la connexion des appareils audiovisuels, AwoX accompagne la mutation de ce marché vers celui de la connexion des objets de notre quotidien et invente les objets pour les usages de demain.

Dans le cadre de son développement à l'international, la Société AWOX a créé 2 filiales de distribution dans les pays suivants :

- AWOX Inc., États Unis en 2008
- AWOX Pte, Singapour en 2005.

Dans le cadre de sa diversification produit, le groupe AWOX a effectué l'acquisition de la société française CABASSE le 1^{er} octobre 2014. Cette dernière est spécialisée dans la conception, fabrication et commercialisation d'enceintes acoustiques haut de gamme.

1.2 Faits marquants du semestre

Evolution de l'activité

En 2016, la gamme d'objets connectés AwoX continue de s'étoffer avec la commercialisation, depuis le

2ème trimestre, de l'interrupteur sans-fil SmartPEBBLE désormais disponible chez Boulanger, Darty, Amazon, LDLC en France, ou encore Powerdata en Suisse ou Amazon au Royaume-Uni.

Parallèlement, AwoX poursuit l'extension de son réseau de distribution avec la conclusion de nouveaux contrats de distribution (Lakeland au Royaume-Uni, La Redoute et Weldom en France, Leroy Merlin en Pologne, AKI en Espagne et au Portugal, SES en Suisse, etc.).

Cabasse poursuit le développement des « Cabasse Acoustic Center » (shop-in-shop de 30 à 40 m² complètement dédiés à l'univers Cabasse) au sein de magasins spécialisés. 4 CAC sont désormais ouverts à Anvers (Belgique), Lille et Nîmes (France) et Lippstadt (Allemagne). 3 CAC, en cours de réalisation, ouvriront dans les prochaines semaines à Nanjing (Chine), Prague (République Tchèque), Quimper (France), et d'autres verront le jour au 2nd semestre 2016.

Mise en place de contrats d'affacturage des créances clients

Le groupe a mis en place plusieurs contrats d'affacturage au cours du 1^{er} semestre 2016 sur la société-mère Awox et sa filiale française Cabasse.

Ces contrats d'affacturage reposent sur une cession des factures clients et avoirs émis par ces deux entités.

Des informations détaillées sont fournies en Note 15.

2. Base d'établissement des comptes consolidés IFRS de la Société

Les états financiers consolidés semestriels arrêtés au 30 juin 2016, sont présentés de manière résumée conformément à la norme internationale financière IAS 34 «Information financière intermédiaire».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus en liaison avec les comptes consolidés IFRS de l'exercice clos les 31 décembre 2015, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires.

3. Résumé des principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés sont préparés en euros, et les montants présentés dans les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC et SIC, tels qu'adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 30 juin 2016. Les IFRS sont disponibles sur le site web de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_en.htm.

3.1 Nouvelles normes et interprétations applicables sur la période close au 30 juin 2016

Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2016

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2016 :

- Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers : « disclosure initiative »
- Amendements à IAS 19 - Régimes à prestations définies : cotisation des membres du personnel
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 - Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables
- Amendements à IAS 27 - Mise en équivalence dans les états financiers individuels
- Amendements à IFRS 11 - Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe
- Amendements à IAS 16 et IAS 41 - Plantes productrices
- Amélioration des IFRS (cycle 2012-2014)
- Amélioration des IFRS (cycle 2010-2012)

Ces nouveaux textes adoptés par l'Union Européenne n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Normes, amendements de normes et interprétations non encore adoptés par le Groupe

Normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les comptes semestriels 2016

Néant.

Normes et interprétations publiées par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2016

- IFRS 9 - Instruments Financiers
- IFRS 14 - Comptes de report réglementaires
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- IFRS 16 - Locations
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 - Entités d'investissement : Application de l'exemption de consolidation

- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise
- Amendements à IAS 12 - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Amendements à IAS 7 - Informations à fournir : Transferts d'actifs financiers
- Amendements à IFRS 2 - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Clarifications à IFRS 15

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes.

3.2 Continuité d'exploitation

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu compte tenu des éléments suivants:

- La situation déficitaire historique du groupe s'explique par le caractère innovant des produits développés impliquant une phase de recherche et de développement de plusieurs années, et par le développement de la force de vente.
- Le succès de l'introduction en bourse de la société en avril 2014, et la levée de fonds associée de 21,5 millions d'euros permettent à la Société de financer les années à venir.

3.3 Information sectorielle

Le Groupe, qui vend les produits de la gamme AwoX et Cabasse, opère principalement en Europe, aux Etats-Unis, et en Asie.

Le Principal Décideur Opérationnel (PDO) évalue la performance des secteurs et leur alloue des ressources par produits/secteurs d'activités.

L'information sectorielle est détaillée en Note 5.

3.4 Saisonnalité de l'activité

Du fait de la forte saisonnalité de ses activités, phénomène accentué par l'acquisition de Cabasse en octobre 2014, les ventes du premier semestre de l'année ne sont pas représentatives du niveau d'activité attendu sur l'ensemble de l'exercice.

3.5 Impôts

Les reports déficitaires disponibles au 31 décembre 2015 s'élevaient à 34.685 milliers d'euros pour les

deux entités françaises, et 1.107 milliers d'USD sur la filiale américaine. Ces reports déficitaires n'ont pas fait l'objet d'activation d'impôts différés actifs au 31/12/2015 ni au 30 juin 2016, en application des principes décrits en note 3.23 de l'annexe aux comptes consolidés annuels du 31 décembre 2015.

3.6 Modification des comptes comparatifs 30/06/2015 publiés

Les modifications suivantes ont été apportées au compte de résultat consolidé 30/06/2015 tel qu'il avait été publié, afin de permettre une meilleure comparaison par rapport à la ventilation appliquée au compte de résultat 30/06/2016.

La masse salariale de l'équipe des ventes de la technologie d'AwoxX S.A. était initialement au 30/06/2015 ventilée au sein des Frais de Recherche et Développement. Or elle est désormais ventilée en Frais de Ventes et Marketing. Un montant de 227 K€ de charges salariales chargées a donc été reclassé de Frais de Recherche et Développement à Frais de Ventes et Marketing.

4. Périmètre de consolidation

Au cours du premier semestre 2016, le Groupe n'a procédé à aucune acquisition ou cession de filiale et aucune variation de périmètre n'a eu lieu.

Le périmètre de consolidation du Groupe AwoX se compose des sociétés suivantes :

Société	Siège social	N° d'immatriculation	Méthode de consolidation	% intérêt
SA AwoX	93, Place Pierre Duhem, 34000 MONTPELLIER, France	450486170 (France)	Société mère	Société mère
AwoX Inc	530 Lytton Avenue, 2nd Floor, Palo Alto, 94301 California, UNITED STATES	3345366 (USA)	Intégration Globale	100%
AwoX Pte Ltd	1 International Business Park, Synergy # 02-01 A, 609 917 SINGAPORE	200504426K (Singapore)	Intégration Globale	100%
SA Cabasse	210, Rue René DESCARTES, 29280 PLOUZANE, France	352 826 960 (France)	Intégration Globale	100%

4.1 Compléments de prix lié au regroupement d'entreprise Cabasse

Le 1er octobre 2014, le Groupe avait acquis la totalité du capital de la société Cabasse, société française spécialisée dans la conception, fabrication et commercialisation d'enceintes acoustiques haut de gamme, et basée à Brest.

L'affectation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis, ainsi que le calcul définitif de l'écart d'acquisition, avait été finalisée sur l'exercice 2015 dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS 3R.

Le coût d'acquisition initial des titres avait été versé en espèces à la date d'acquisition en octobre 2014, auquel s'ajoutaient des compléments de prix variable à verser entre mars 2016 et juin 2019.

Sur le 1^{er} semestre 2016, un complément de prix a été décaissé par AwoX pour un montant net total de 765 K€, en règlement du complément de prix variable à payer en mars 2016 basé sur les ventes de stocks existants à la date d'acquisition. La dette figurait dans les comptes clos le 31/12/2015 pour 860 K€. Le profit résultant de ce débouclage s'élève donc à 108 K€ et est comptabilisé sur la ligne Autres produits opérationnels au 30 juin 2016.

Les autres compléments de prix à verser jusqu'à juin 2019, basés sur les résultats de la filiale Cabasse au titre des exercices 2016, 2017 et 2018, sont estimés suffisamment non probables pour qu'aucune dette ne figure à ce titre dans les comptes consolidés.

5. Informations sectorielles

La répartition du résultat opérationnel courant, ainsi que des actifs et passifs, par secteur est la suivante au 30 juin 2016 :

En milliers d'euros	AwoX	Cabasse	Total 30/06/2016
Chiffre d'affaires	1 680	2 901	4 581
Marge Brute	1 085	1 484	2 569
Frais Recherche & Développement	-750	-599	-1 350
Frais Ventes & Marketing	-1 407	-1 205	-2 612
Frais Généraux et Administratifs	-990	-323	-1 313
Résultat opérationnel courant	-2 065	-643	-2 708

En milliers d'euros	AwoX	Cabasse	Total 30/06/2016
Total actifs non courants	3 728	2 807	6 535
Total actifs courants	12 935	5 837	18 772
Total passifs non courants	4 955	628	5 583
Total passifs courants	4 733	3 218	7 951

Le secteur AwoX inclut la société-mère française ainsi que ses 2 filiales étrangères.

A titre de comparaison, la répartition du résultat opérationnel courant était la suivante au 30 juin 2015 :

En milliers d'euros	AwoX	Cabasse	Total 30/06/2015
Chiffre d'affaires	2 338	2 722	5 060
Marge Brute	1 650	1 160	2 810
Frais Recherche & Développement	(1 417)	(496)	(1 913)
Frais Ventes & Marketing	(1 224)	(1 036)	(2 260)
Frais Généraux et Administratifs	(1 005)	(320)	(1 325)
Résultat opérationnel courant	(1 966)	(692)	(2 688)

Cette répartition a été modifiée par rapport à celle qui avait été publiée initialement au 30 juin 2015, voir Note 3.6. De plus, certains coûts détaillés ci-dessous ayant été réalloués d'AwoX à Cabasse afin de mieux refléter la réalité économique de l'activité d'AwoX et de Cabasse :

- Frais Recherche & Développement 371 K€
- Frais Ventes & Marketing 68 K€
- Frais Généraux et Administratifs 11 K€

La répartition du des actifs et passifs, par secteur était la suivante au 31 décembre 2015 :

<i>En milliers d'euros</i>	AwoX	Cabasse	Total 31/12/2015
Total actifs non courants	3 445	2 385	5 830
Total actifs courants	15 776	5 189	20 965
Total passifs non courants	4 337	496	4 834
Total passifs courants	5 377	1 947	7 324

La répartition des actifs corporels et incorporels par secteur géographique au 30 juin 2016 et 31 décembre 2015 est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
France	5 971	5 454
Amérique	-	-
Asie	40	38
Total	6 011	5 492

La Note 18 ci-après fournit un détail du chiffre d'affaires par type de produits et par zone géographique.

6. Immobilisations incorporelles

L'évolution des immobilisations incorporelles s'analyse de la manière suivante sur la période :

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets / licences	R&D	Marque	Immos en cours	Total
Période close le 30 juin 2016					
Montant à l'ouverture	335	806	1 620	104	2 865
Acquisitions	98	-	-	264	362
Transferts	-	99	-	(99)	-
Cessions	-	-	-	-	-
Amortissements	(46)	(246)	-	-	(292)
Ecarts de change	2	-	-	-	2
Montant à la clôture	389	659	1 620	269	2 937
Au 30 juin 2016					
Valeur brute	715	4 693	1 620	269	7 297
Amortissements et dépréciations cumulés	(326)	(4 034)	-	-	(4 360)
Valeur nette	389	659	1 620	269	2 937

Les immobilisations incorporelles en-cours comprennent principalement les frais de développement de la période.

Il n'y a pas eu de constatation de perte de valeur en application de la norme IAS 36 au cours de la période close le 30 juin 2016.

A titre de comparaison, les variations sur le 1^{er} semestre 2015 se détaillaient comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Brevets / licences	R&D	Marque	Immos en cours	Total
Période close le 30 juin 2015					
Montant à l'ouverture	410	684	1 620	112	2 826
Acquisitions	45	12	-	321	378
Transferts	-	-	-	-	-
Cessions	(3)	-	-	-	(3)
Amortissements	(55)	(250)	-	-	(305)

Ecart de change	3				3
Montant à la clôture	400	446	1 620	433	2 899
Au 30 juin 2015					
Valeur brute	700	4 070	1 620	433	6 823
Amortissements et dépréciations cumulés	(300)	(3 624)	-	-	(3 924)
Valeur nette	400	446	1 620	433	2 899

7. Immobilisations corporelles

L'évolution des immobilisations corporelles s'analyse de la manière suivante sur la période :

<i>En milliers d'euros</i>	Equipements	Matériel de bureau et informatique	Immos en cours	Autres	Total
Période close le 30 juin 2016					
Montant à l'ouverture	2 198	51	285	93	2 627
Acquisitions	491	8	637	6	1 142
Cessions	(20)	-	-	-	(20)
Transferts	232	-	(266)	34	-
Amortissement	(634)	(1)	-	(40)	(675)
Ecart de change	-	-	-	-	-
Montant net à la clôture	2 267	58	656	93	3 074
Au 30 juin 2016					
Valeur brute	5 720	328	656	485	7 189
Amortissements cumulés	(3 453)	(270)	-	(392)	(4 115)
Valeur nette	2 267	58	656	93	3 074

Les immobilisations corporelles en-cours comprennent les prototypes, les coûts de personnel dédiés à la R&D des produits, les frais d'outillage (moules ou tooling), et les instruments de test des productions en cours d'élaboration (dispositifs d'évaluation, certifications...). Ces frais commenceront à être amortis dès le lancement de la première production sur une durée de 36 mois.

Le Groupe n'a eu recours à aucun contrat de location financement au cours des périodes présentées.

Il n'y a pas eu de constatation de perte de valeur en application de la norme IAS 36 au cours de la période close le 30 juin 2016.

A titre de comparaison, les variations sur le 1^{er} semestre 2015 se détaillaient comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Equipements	Matériel de bureau et informatique	Immos en cours	Autres	Total
Période close le 30 juin 2015					
Montant à l'ouverture	1 806	37	303	139	2 285
Acquisitions	43	4	176	12	235
Cessions	-	-	-	-	-
Transferts	143	-	(143)	-	-
Amortissement	(422)	(5)	-	(34)	(460)
Ecarts de change	-	-	-	-	-
Montant net à la clôture	1 571	36	336	117	2 060
Au 30 juin 2015					
Valeur brute	4 100	308	336	546	5 290
Amortissements cumulés	(2 529)	(272)	-	(429)	(3 230)
Valeur nette	1 571	36	336	117	2 060

8. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants se décomposent de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières de placements nanties	400	200
Actifs mis à disposition du contrat de liquidité	42	46
Prêts, cautionnements	80	89
Total des Autres actifs non courants	522	335

Les autres actifs non courants au 30 juin 2016 sont constitués de :

- 400 milliers d'euros de valeurs mobilières de placement nanties au profit de la société Marseillaise de Crédit pour 350 milliers d'euros et de l'HSBC pour 50 milliers d'euros, à titre de caution sur les lignes de crédit (voir Note 26).
- 42 milliers d'euros d'actifs (espèces) mis à la disposition dans le cadre du contrat de liquidité qui est décrit en Note 13.1.
- Le solde du poste est constitué de dépôts versés dans le cadre des contrats de location immobilière en France, à Singapour et aux Etats-Unis.

9. Stocks

Les stocks s'analysent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Matières premières	645	427
Produits en cours	88	119
Stock de produits finis	2 722	2 910
Stock de marchandises	1 786	1 763
Total Stocks bruts	5 241	5 219
Dépréciation des stocks	(784)	(1 026)
Total Stocks nets	4 457	4 193

Les dépréciations de stock sont liées à des gammes de produits obsolètes et à des taux de rotation trop lents sur certains produits.

10. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Clients et comptes rattachés	2 801	2 553
Dépréciations clients douteux	(135)	(295)
Total des clients et comptes rattachés	2 666	2 257

Les mouvements concernant la dépréciation des créances clients se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016
Au 1 ^{er} janvier	(295)
Entrée de périmètre	-
Dotations aux dépréciations pour créances douteuses	-
Reprises dépréciations utilisées	120
Reprises dépréciations non utilisées	40
Au 30 juin 2016	(135)

11. Autres actifs courants

Les autres actifs courants se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Avances fournisseurs	478	281
Créances sociales	11	7
Créances envers l'Etat	1 607	2 567
Charges constatées d'avance	303	529
Instruments dérivés actifs	18	-
Total des autres actifs courants	2 417	3 385

Les créances envers l'Etat sont composées de crédits de TVA déductible ainsi que de créances relatives au Crédit d'Impôt Recherche (« CIR ») et Crédit Impôt Compétitivité Emploi (« CICE »).

Les instruments dérivés actifs correspondent à la juste valeur sur les contrats de change à terme souscrits par AwoX S.A. qui se décomposent comme suit :

Nature du contrat	Echéance du contrat	Montant notionnel	Juste valeur au

			30/06/2016 (en K€)
Put sur USD	03/01/2017	2 210 MUSD	36
Put sur USD	30/12/2016	1 820 MUSD	1
Put sur USD	30/12/2016	1 225 MUSD	1
Put sur USD	04/05/2017	2 080 MUSD	-7
Option à terme	03/01/2017	80 KUSD	-3
Option à terme	30/12/2016	70 KUSD	-1
Option à terme	03/01/2017	60 KUSD	-3
Option à terme	03/01/2017	100 KUSD	-4
Option à terme	03/01/2017	50 KUSD	-2
TOTAL			18 K€

Ces instruments n'ont pas fait l'objet d'une documentation de couverture au sens d'IAS 39 et sont donc comptabilisés comme des instruments de trading. Les variations de juste valeur sont donc comptabilisées en résultat financier de la période soit un produit financier de 18 K€ au 30 juin 2016.

12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Disponibilités	1 749	2 709
Placements de trésorerie	7 484	8 421
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 233	11 130
Découverts bancaires	(429)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture pour le tableau de flux de trésorerie	8 804	11 130

Les disponibilités détenues en banque sont principalement détenues en euros.

Le Groupe place ses excédents de trésorerie essentiellement dans des Dépôts à terme et Comptes à terme sécurisés, à taux fixe sur 3 à 36 mois. Le Groupe peut sortir de ces comptes à terme à tout moment sans pénalité confirmant ainsi le classement en équivalent de trésorerie.

Les dépôts à terme nantis sont exclus du total des Equivalents de trésorerie et sont présentés en Autres actifs courants ou Autres actifs non courants en fonction de leur échéance. Voir Note 26 détaillant les nantissements des dépôts à terme.

13. Capital social

Depuis le 22 avril 2014, les actions de la société sont admises à la négociation du marché réglementé d'Euronext à Paris.

Au 30 juin 2016, le capital s'élève à 897 941,75 euros divisé en 3 591 767 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune.

Aucune variation de capital social n'est intervenue sur le premier semestre 2016.

Les variations du capital et prime d'émission sur le premier semestre 2016 se décomposent de la manière suivante :

	Nombre total d'actions ordinaires	Capital <i>En milliers d'euros</i>	Prime d'emission
Au 31 décembre 2015	3 591 767	898	19 212
Apurement du RAN par imputation sur la prime d'émission			-4 199
Au 30 juin 2016	3 591 767	898	15 013

13.1 Contrat de liquidité

A compter du 3 février 2015, la société a confié à la société de Bourse Gilbert Dupont la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie établie par l'AMAFI et approuvée par la décision de l'Autorité des marchés financiers du 21 mars 2011.

Ce contrat de liquidité a été conclu pour une durée d'un an, renouvelable par tacite reconduction. Il a pour objet l'animation des titres de la société AwoX sur le marché d'EURONEXT Paris.

Pour la mise en œuvre de ce contrat, les moyens suivants ont été affectés au compte de liquidité :

- 16 441 titres AwoX
- 110 989,06 euros en espèces

Au 30 juin 2016, dans le cadre du contrat de liquidité, le nombre d'actions auto-détenues au travers de ce contrat est de 76 566, ainsi que 42 milliers d'euros de liquidités.

Au 30 juin 2016, les actions détenues au travers de ce contrat minorent le montant des capitaux propres consolidés à hauteur de 218 milliers d'euros.

14. Paiements fondés sur des actions

Au cours de la période, le Groupe n'a pas attribué de nouveaux plans d'options sur actions, d'actions gratuites ou autres instruments dilutifs de capitaux propres.

La charge comptabilisée en application d'IFRS 2 sur le 1^{er} semestre 2016 pour les plans de paiement en actions actuellement en circulation s'élève à 39 K€.

15. Dettes financières

Les dettes financières s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
Non courant		
Prêts à taux zéro	1 020	609
Avance remboursable Oséo – ANVAR Programme 4	186	274
Avance remboursable ASTRE LR	74	103
Avance prospection COFACE	349	379
Emprunts bancaires –part à plus d'un an	3 391	2 869
Total dettes financières non courantes	5 020	4 234

Courant

Prêts à taux zéro	274	99
Avance remboursable Oséo – ANVAR Programme 4	212	158
Avance remboursable ASTRE LR	58	57
Avance prospection COFACE	131	99
Emprunts bancaires - part à moins d'un an	1 801	1 432
Dette financière d'affacturage	536	-
Découvert bancaire	429	-
Intérêts courus sur emprunt	10	10
Total dettes financières courantes	3 451	1 855

Emprunts bancaires

Trois nouveaux emprunts bancaires de 400 K€, 765 K€ et 250 K€ ont été souscrits sur le 1^{er} semestre 2016. Un prêt à taux zéro de 650 K€ a également été octroyé.

Mise en place de contrats d'affacturage des créances clients

Le groupe a mis en place plusieurs contrats d'affacturage confidentiels et non confidentiels au cours du 1^{er} semestre 2016 sur la société-mère Awox et sa filiale française Cabasse.

Ces contrats d'affacturage reposent sur une cession des factures clients et avoirs émis par ces deux entités.

Conformément à IAS 39, seules les créances dont les droits contractuels aux flux de trésorerie ont été transférés, de même que substantiellement tous les risques et avantages attachés à ces créances, peuvent être décomptabilisées.

L'analyse de ces contrats au regard de la norme IAS 39 a conduit à conclure à l'absence de transfert de la quasi-totalité des risques et avantages. Ces cessions de créances sont donc comptabilisées comme un emprunt garanti et n'entraînent pas la sortie de l'actif des créances cédées.

Le montant total des créances cédées et non encore recouvrées est de 1.099 K€ au 30 juin 2016, présentés en Créances clients à l'actif du bilan. Le montant de la Dette financière courante liée au 30 juin 2016 est de 536 K€ correspondant au montant du financement reçu, décomposé en 1 326 K€ de créances cédées moins 790 K€ de retenues de garantie et réserves indisponibles.

Les coûts de cession de créances sont enregistrés en charges financières.

Avances remboursables

Les avances remboursables ont évolué comme suit sur le semestre :

	OSEO - PTZ	PTZI	OSEO – ANVAR P4	LR-ASTRE	COFACE	TOTAL
Bilan Dette au 31/12/2015	709	-	432	160	478	1 779
+ encaissements	-	650	-	-	-	650
- remboursements	-		(38)	(30)	-	(68)
- actualisation	-	(72)	-	-	-	(72)
+ désactualisation	7	1	4	1	1	13
Bilan Dette au 30/06/2016	716	579	398	131	479	2 303

L'endettement net est présenté dans le tableau ci-dessous :

Montants en milliers d'euros	30/06/2016	31/12/2015
Prêt à taux zéro Oséo	715	709
PTZI	578	0
Avance remboursable Oséo – ANVAR Programme 4	398	432
Avance remboursable ASTRE LR	131	160
Avance prospection COFACE	479	478
Emprunts bancaires	5 195	4 301
Dette financière d'affacturage	536	0
Intérêts courus sur emprunt	10	10
Endettement brut	8 042	6 089
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 233	11 130
Banques créditrices	(429)	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie détenus par le groupe	8 804	11 130
Endettement net / (trésorerie nette)	(762)	(5 041)

16. Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la façon suivante :

En milliers d'euros	30/06/2016	31/12/2015
Dettes sociales	1 206	995
Dettes fiscales	201	327
Avances reçues sur commandes	115	242
Produits constatés d'avance - part courante	245	181
Dette complément de prix	-	860
Divers	5	42
Total des autres passifs courants	1 772	2 647

Les produits constatés d'avance concernent les prestations de service (principalement maintenance, service après-vente, extensions de garantie) dont le revenu est reconnu lorsque le service a été rendu, ainsi que la quote-part de subvention d'exploitation rattachable à des dépenses futures.

La dette de complément de prix a été réglée sur le 1^{er} semestre 2016, voir détails en Note 4.1.

17. Instruments financiers par catégorie

Les normes comptables relatives aux instruments financiers ont été appliquées aux éléments ci-dessous :

Au 30 juin 2016

En milliers d'euros

Actifs	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Total
Titres de placement nantis		400	400
Contrat de liquidités		42	42
Dépôts versés	80		80
Clients et comptes rattachés	2 666		2 666
Autres actifs courants	2 417		2 417
Trésorerie et équivalents de trésorerie		9 233	9 233
Total	5 163	9 675	14 838

Passifs	Passifs à la juste valeur par résultat	Passifs financiers évalués au coût amorti	Total
Dettes financières		8 471	8 471
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 718	2 718
Autres passifs non courants		120	120
Autres passifs courants		1 772	1 772
Total	-	13 081	13 081

La juste valeur de la trésorerie, des créances clients, des dettes fournisseurs, des autres débiteurs et autres créditeurs, est proche de leur valeur comptable du fait du caractère court terme de ces instruments.

La juste valeur des instruments financiers qui sont négociés activement sur des marchés financiers organisés et actifs (principalement les valeurs mobilières de placement) est déterminée par référence aux cours de clôture (juste valeur dite « de niveau 1 »).

Aucun transfert entre les différents niveaux de juste valeur n'est intervenu au cours de la période.

18. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par type de produits se décompose de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	%	30/06/2015	%
	6 mois		6 mois	
Objets connectés de marque AwoX	828	18%	764	15%
Produits audio de marque Cabasse	2 826	62%	2 723	54%
Licences technologies de connectivité	927	20%	1 424	28%
Objets connectés en co-branding (1)	0	0%	150	3%
Total	4 581	100%	5 060	100%

(1) L'activité de co-branding a été abandonnée depuis le 1er trimestre 2015.

Hors impact de l'arrêt de l'activité co-branding, abandonnée depuis le 1er trimestre 2015, le chiffre d'affaires des activités stratégiques est en baisse de -6,7% sur le semestre écoulé, exclusivement du fait de la baisse des ventes de licences de technologies.

Le chiffre d'affaires par zone géographique se décompose de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	%	30/06/2015	%
	6 mois		6 mois	
Europe	3 745	82%	3 525	70%
Amérique	83	2%	531	10%
Asie	754	16%	1 003	20%
Total chiffre d'affaires	4 581	100%	5 060	100%

19. Marge brute

La marge brute au cours des deux périodes se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	4 581	5 060
Coût des ventes	(2 012)	(2 250)
Marge brute	2 568	2 810
<i>Taux de marge brute en % du chiffre d'affaires</i>	<i>56,1%</i>	<i>55,5%</i>

20. Charges d'exploitation par nature

Les charges d'exploitation, réparties au compte de résultat en Coûts des produits et services vendus, Frais Recherche & Développement, Frais Ventes & Marketing, Frais Généraux et Administratifs, se décomposent par nature de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
	6 mois	6 mois
Achats y compris variation de stocks	2 488	2 459
Services et charges externes	2 154	2 257
Impôts et taxes	106	175
Charges de personnel	2 533	3 027
Dotation aux amortissements des immobilisations	967	766
Dotation aux provisions	10	4
Crédits d'impôt	(611)	(639)
Subventions d'exploitation	(15)	(54)
Reprises de provisions	(334)	(233)
Autres produits d'exploitation	(10)	(14)
Total	7 288	7 748

21. EBITDA

La réconciliation de l'EBITDA avec le résultat opérationnel courant se détaille comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
	6 mois	6 mois
Résultat opérationnel courant	(2 708)	(2 688)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	967	765
Dotations et reprises de provisions pour risques et charges	(83)	(134)
Total EBITDA	(1 824)	(2 057)

22. Effectif

Au 30 juin 2016, le groupe emploie 83 personnes (dont 9 à Singapour et 0 aux USA, les autres étant localisés en France), contre 82 personnes (dont 9 à Singapour et 2 aux USA, les autres étant localisés en France) au 31 décembre 2015.

23. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
	6 mois	6 mois
Valeur nette des immobilisations cédées	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	(120)	(18)
Dotations aux provisions sur clients douteux	-	(32)
Reprise de provisions sur clients douteux	160	3
Indemnités transactionnelles et licenciement	(288)	
Charges divers	(72)	(4)
Autres charges opérationnelles	(321)	(51)
Boni sur complément de prix	108	-
Produits divers	6	10
Autres produits opérationnels	114	10

24. Produits et charges financiers

Les produits et charges financiers se décomposent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
	6 mois	6 mois
Pertes de change	(94)	(261)
Intérêts financiers	(76)	(75)
Autres charges financières	(11)	(20)
Charges financières	(181)	(356)
Gains de change	26	263
Produits de cessions d'équivalents de trésorerie	122	168
Autres produits financiers	1	-
Variation de juste valeur des instruments dérivés	19	-
Reprises provisions	-	-
Produits financiers	168	431

Résultat financier	(13)	75
---------------------------	-------------	-----------

25. Résultat par action

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

	30/06/2016	30/06/2015
	6 mois	6 mois
Perte attribuable aux actionnaires de la Société (en euros)	(2 927 539)	(2 653 432)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 591 767	3 591 008
Nombre moyen pondéré d'actions auto-détenues	(73 885)	(18 710)
Résultat net de base par action (en euros)	(0,83)	(0,74)

Au cours des périodes présentées, les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSPCE) sont considérés comme anti-dilutifs car ils conduisent à une réduction de la perte par action. Ainsi, le résultat dilué par action présenté est identique au résultat de base par action.

26. Engagements hors bilan

(a) Investissements

Les commandes d'immobilisations engagées mais non encore réalisées ne sont pas significatives.

(b) Engagements au titre des contrats de location simple

Le Groupe loue des bureaux dans le cadre de contrats de location simple non résiliables. Ces contrats de location sont renouvelables à la fin de la période de location aux prix du marché.

Le Groupe loue également certains équipements sous des contrats de locations résiliables.

Les paiements futurs minima concernant les contrats de location non résiliables n'ont pas évolué de manière significative par rapport à l'exercice précédent.

(c) Autres engagements donnés

Nantissement de titres de placement :

Des titres de placement ont été nantis pour 400 milliers d'euros au titre de garanties sur les lignes de

crédit pour 350 milliers d'euros auprès de la société Marseillaise de Crédit et pour 50 milliers d'euros auprès de l'HSBC.

Nantissement de titres de participation :

La société-mère AwoX a mis en place au cours du 1^{er} semestre 2015 un nantissement des titres de participation qu'elle détient sur sa filiale Cabasse au bénéfice de la banque BNP Paribas en nantissement d'un emprunt bancaire d'un montant de 2 M€.

Lettre d'intention accordée à la banque Société Générale pour la filiale Cabasse :

La société-mère AwoX a pris l'engagement auprès de la banque Société Générale de faire le nécessaire pour que sa filiale Cabasse respecte ses engagements au titre d'un contrat d'emprunt de 250 K€ et d'une autorisation de découvert de 100 K€ et de 150 KUSD.

(d) Engagements reçus

Dans le cadre de ses relations fournisseurs, AwoX peut bénéficier de lettres de change sous forme de ligne Dailly signées par un établissement bancaire qui garantit le paiement au fournisseur une fois la livraison effectuée.

27. Transactions avec les parties liées

Au cours du 1^{er} semestre 2016, les relations entre le Groupe et les parties liées n'ont pas évolué de manière significative par rapport à l'exercice précédent.

28. Évènements postérieurs à la date de clôture

La croissance du groupe sera alimentée dans les prochains mois par la signature récente de plusieurs accords commerciaux avec des industriels dans le domaine de l'équipement de la maison, et notamment avec Keria, n°1 du luminaire en France avec 100 magasins dans l'Hexagone. Les deux groupes viennent de conclure un accord au titre duquel AwoX va fournir à Keria une demi-douzaine de produits de lighting connecté, commercialisés sous la marque Keria Led by AwoX, ainsi que la suite logicielle applicative associée (Smart Control). Cet accord entrera en vigueur à compter de la rentrée 2016, période traditionnellement favorable pour l'industrie du luminaire.

III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE
AU 30 JUIN 2016

AWOX

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016)

PricewaterhouseCoopers Audit
650, rue Henri Becquerel
34000 Montpellier

Frédéric Menon
395, Rue Maurice Béjart
34080 Montpellier

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016)

Aux Actionnaires
AWOX
Immeuble Centuries II
93, place Pierre Duhem
34000 Montpellier

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 AWOX, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Montpellier, le 13 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric Menon

Céline Gianni Darnet



Connecting Things for a Smarter Home