

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2016

SOMMAIRE

▪ Déclaration des personnes responsables	2
▪ Rapport semestriel d'activité	3
1. Activité d'Ekinops durant le semestre	3
2. Analyse des résultats d'Ekinops	3
3. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire	3
4. Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice	3
5. Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir	3
6. Principales transactions avec les parties liées	4
▪ Comptes consolidés semestriels	5
▪ Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels	9
1. Présentation générale	9
2. Faits marquants du premier semestre 2016	9
3. Méthodes et principes comptables	9
4. Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités	11
5. Gestion du risque financier	11
6. Notes relatives à l'état de situation financière consolidée	12
7. Notes relatives au compte de résultat	18
8. Information sectorielle	22
9. Engagements hors bilan	22
10. Transactions avec les parties liées	22
11. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire	22
▪ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle ..	25
1. Conclusion sur les comptes	25
2. Vérifications spécifiques	26

DECLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

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

Lannion, le 8 septembre 2016

Didier Brédy, Président-directeur général d'Ekinops

1. Activité d'Ekinops durant le semestre

A l'issue du 1^{er} semestre 2016, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 8,49 M€, en hausse de 20% par rapport au 1^{er} semestre 2015. Les solutions 100G et 200G à technologie cohérente Ekinops ont tiré la croissance du groupe sur cette première moitié d'exercice, avec une progression soutenue de +63% sur la période.

La stratégie de conquête de nouveaux opérateurs et d'élargissement du portefeuille clients a permis de continuer à réduire l'exposition d'Ekinops, avec un poids du 1^{er} client ramené à 13% du chiffre d'affaires pour ce 1^{er} semestre 2016 contre 17% sur l'ensemble de l'année 2015 et 18% en 2014.

2. Analyse des résultats d'Ekinops

Sur les six premiers mois de 2016, le taux de marge brute reste soutenu et passe de 52,6% au 1^{er} semestre 2015 à 50,2 %.

L'EBITDA s'élève à (0,93) M€ contre (1,38) M€ un an plus tôt du fait de l'accroissement de l'activité combiné à une bonne maîtrise des frais de fonctionnement :

A l'issue du 1^{er} semestre 2016, le résultat net consolidé s'est donc élevé à (1,60) M€, en amélioration de +0,12 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2015. Pour rappel, Ekinops avait bénéficié d'un produit de gains de change à hauteur de 0,46 M€ en 2015.

3. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Au cours des mois de juillet et août 2016 et faisant usage de l'autorisation conférée par l'assemblée générale mixte du 21 mai 2015, le Groupe a procédé à l'émission de 285 000 actions nouvelles dans le cadre du contrat signé avec Kepler Cheuvreux et a levé 1,71 M€ de capitaux propres.

Par ailleurs, Dominique Cyne a rejoint le Groupe au cours de l'été 2016, au poste de Directeur industriel.

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

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

A l'issue du 1^{er} semestre 2016, Ekinops confirme son objectif visant à livrer avec une croissance annuelle soutenue sur l'ensemble de l'exercice. La pénétration commerciale de comptes de plus grande dimension s'est confirmée au cours du semestre.

En outre, les discussions avec des opérateurs de rang 1 se poursuivent et commencent à porter leurs fruits puisque la solution 100G d'Ekinops a été choisie par le plus gros opérateur français (Communiqué de Presse du 12 juillet 2016).

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

Les facteurs de risques présentés dans le document de référence publié par Ekinops et déposé auprès de l'AMF en date du 13 mai 2016, sous le numéro R.16-045, n'ont pas subi d'évolution, ni dans leur nature, ni dans leur niveau.

Ekinops n'a pas identifié, à la date d'établissement du présent rapport, de nouveau risque qui ne serait pas déjà mentionné dans ce même paragraphe susceptible d'impacter le reste de l'exercice 2016.

6. Principales transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, les transactions avec les parties liées enregistrées n'ont pas subi de modifications substantielles, par rapport à celles inscrites dans les comptes de l'exercice 2015, de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels 2016.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

I - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE RESUME

(En milliers d'euros)	Notes	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Immobilisations incorporelles	6.1	1 090	1 104
Immobilisations corporelles	6.2	1 021	1 242
Actifs financiers non courants	6.4	53	78
Actifs d'impôts différés		-	-
Total actifs non courants		2 164	2 424
Stocks	6.5	5 139	4 318
Clients et comptes rattachés	6.6	3 677	3 651
Actifs d'impôts exigibles	6.7	588	1 209
Autres actifs courants	6.8	445	625
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	3 028	4 806
Total actifs courants		12 877	14 609
TOTAL DE L'ACTIF		15 041	17 033
Capital émis	6.10	2 885	2 885
Primes d'émission		37 166	37 386
Réserves consolidées - part du Groupe		(31 697)	(28 045)
Réserves de conversion		313	331
Résultat de la période - part du Groupe		(1 603)	(3 865)
Capitaux propres - Part du Groupe		7 064	8 692
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		7 064	8 692
Dettes financières non courantes	6.11	1 418	1 565
Engagements envers le personnel	6.12	391	317
Autres passifs non courants	6.14	232	252
Passifs d'impôts différés		-	-
Total passifs non courants		2 041	2 134
Dettes financières courantes	6.11	359	107
Provisions	6.13	271	460
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 703	3 138
Autres passifs courants	6.14	2 603	2 502
Total passifs courants		5 936	6 207
TOTAL DU PASSIF		15 041	17 033

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

II - ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE RESUME

(En milliers d'euros)	Notes	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Chiffre d'affaires	7.1	8 492	7 082
Coût des ventes		(4 229)	(3 356)
Marge Brute		4 263	3 726
Frais de recherche et développement	7.2	(1 759)	(1 797)
Frais marketing et commerciaux	7.2	(2 810)	(2 834)
Frais généraux et administratifs	7.2	(1 204)	(1 170)
Résultat opérationnel courant		(1 510)	(2 075)
Autres produits et charges opérationnels		(8)	(69)
Résultat opérationnel		(1 518)	(2 144)
Coût de l'endettement financier net	7.5	(32)	(20)
Autres produits et charges financiers	7.5	(25)	455
Résultat avant impôts		(1 575)	(1 709)
Charge d'impôts	7.6	(28)	(14)
Résultat net de la période		(1 603)	(1 723)
Part attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA :		(1 603)	(1 723)
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle :		-	-
Résultat de base par action (€/action) :	7.7	(0,28)	(0,32)
Résultat dilué base par action (€/action) :	7.7	(0,28)	(0,32)

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE RESUME

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Résultat net de la période	(1 603)	(1 723)
Autres éléments recyclables du résultat global :	(18)	141
Ecarts de conversion, nets d'impôts	(18)	141
Ecarts de conversion	(18)	141
Effet d'impôts	-	-
Autres éléments non recyclables du résultat global :	(49)	-
Ecarts actuariels, nets d'impôts	(49)	-
Gains (Pertes) actuariels sur engagements envers le personnel	(49)	-
Effet d'impôts	-	-
Total autres éléments du résultat global	(67)	141
Résultat global	(1 670)	(1 582)
Part attribuable aux actionnaires d' Ekinops SA :	(1 670)	(1 582)
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle :	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

III - ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES RESUMES

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Réserves et résultat	Réserves de conversion	Capitaux propres Part du Groupe	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1er Janvier 2015	5 389 290	2 695	35 812	(28 343)	157	10 321	-	10 321
Résultat net de la période	-	-	-	(1 723)	-	(1 723)	-	(1 723)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	141	141	-	141
Résultat global	-	-	-	(1 723)	141	(1 582)	-	(1 582)
Actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Paielements en actions	-	-	-	132	-	132	-	132
Augmentation de capital	-	-	(30)	-	-	(30)	-	(30)
Application retrospective - IFRIC 21	-	-	-	13	-	13	-	13
Au 30 Juin 2015	5 389 290	2 695	35 782	(29 921)	298	8 855	-	8 855
Au 1er Janvier 2016	5 769 827	2 885	37 386	(31 910)	331	8 692	-	8 692
Résultat net de la période	-	-	-	(1 603)	-	(1 603)	-	(1 603)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(49)	(18)	(67)	-	(67)
Résultat global	-	-	-	(1 652)	(18)	(1 670)	-	(1 670)
Actions propres	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Paielements en actions	-	-	-	111	-	111	-	111
Frais d'émission	-	-	(70)	-	-	(70)	-	(70)
Autres (Note 6.10.2.d)	-	-	(150)	150	-	-	-	-
Au 30 Juin 2016	5 769 827	2 885	37 166	(33 300)	313	7 064	-	7 064

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

IV - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES RESUME

(En milliers d'euros)	Notes	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Résultat net de la période		(1 603)	(1 723)
Elimination des amortissements et provisions	7.4	329	631
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		22	21
Charges liées aux paiements en actions	6.10	111	132
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net		(1 141)	(939)
Elimination de la charge (produit) d'impôt		28	14
Elimination du coût de l'endettement financier net		10	1
Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net		(1 103)	(924)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement		(385)	(448)
Impôts payés		(45)	5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(1 533)	(1 367)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.3	(261)	(686)
Variation des prêts et avances consentis		25	(45)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(236)	(731)
Variation de la prime d'émission	6.10	(70)	(30)
Opérations sur actions propres		(1)	-
Emission de nouveaux emprunts	6.11	-	-
Remboursements d'emprunts	6.11	(50)	(63)
Intérêts financiers payés		(10)	(1)
Variation des autres dettes financières	6.11	136	13
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		5	(81)
Incidence de la variation des cours des devises		(14)	139
Augmentation (Diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(1 778)	(2 040)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :	6.9	4 806	6 923
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :	6.9	3 028	4 883

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

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

NOTE 1 – Information générale

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

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

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

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2016 ont été examinés par le Conseil d'administration d'Ekinops du 8 septembre 2016.

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

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

NOTE 2 – Faits marquants du premier semestre 2016

A l'issue du 1^{er} semestre de l'exercice 2016, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 8,49 M€ en progression de 20% par rapport au 1^{er} semestre 2015.

Le Groupe poursuit sa stratégie de conquête d'opérateurs de rang 1 et cette stratégie a livré ses premiers résultats. Le Groupe a annoncé le 12 juillet 2016 que la solution 100G d'Ekinops a été choisie par Orange, l'opérateur n°1 en France (Communiqué de Presse du 12 juillet 2016).

Par décision du conseil d'administration du 19 mai 2016, le Groupe a procédé à l'attribution de 300.178 actions gratuites et de 109.822 options de souscription d'actions au profit de tous les salariés et dirigeants.

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

NOTE 3 – Principes, règles et méthodes comptables

3.1 – Principes comptables

En application du règlement n° 1606/2002 du Conseil européen adopté le 19 juillet 2002, les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016 sont préparés conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire. Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du 31 décembre 2015. Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2015.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, complétées des interprétations (« IFRIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2016, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires condensés sont les suivantes :

- La charge d'impôt sur le résultat au titre de la période intermédiaire est calculée en appliquant un taux d'impôt effectif qui serait applicable au résultat annuel déterminé en tenant compte des différentes juridictions fiscales. L'estimation du taux effectif d'impôt prend en considération la reconnaissance d'actifs d'impôt différé s'il est probable que la société disposera de bénéfices fiscaux futurs sur lesquels ils pourront être imputés.
- Le coût des avantages du personnel relatifs à des régimes à prestations définies (notamment le coût des retraites) est calculé en fonction des effectifs présents à la fin de la période intermédiaire. Les hypothèses actuarielles, notamment le taux d'actualisation, font l'objet d'une mise à jour en cas de modification substantielle par rapport à celles retenues aux derniers comptes annuels arrêtés.

Les normes et interprétations officielles éventuellement applicables postérieurement à la date d'arrêté (notamment IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients, IFRS 9 - Instruments financiers et IFRS 16 – Contrats de location) n'ont pas été appliquées par anticipation et sont en cours d'analyse.

3.2 – Recours aux jugements et estimations

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

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

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

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

3.3 – Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation n'ont pas évolué par rapport au 31 décembre 2015.

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

Le chiffre d'affaires est généralement caractérisé par une faible saisonnalité entre les deux semestres de l'année civile.

NOTE 5 – Gestion du risque financier

Il n'y a pas de modifications substantielles dans la gestion des risques.

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

6.1 – Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	Frais de développement	Frais de développement en cours	Concessions, brevets et droits similaires	Total Immobilisations incorporelles
Valeur brute au 31 décembre 2015	1 568	251	1 364	3 183
Capitalisation des frais de développement	180	-	-	180
Acquisition	-	-	9	9
Mise en service	251	(251)	-	-
Valeur brute au 30 Juin 2016	1 999	-	1 373	3 372
Amortissements cumulés au 31 décembre 2015	(761)	-	(1 318)	(2 079)
Dotation de la période	(188)	-	(15)	(203)
Amortissements cumulés au 30 Juin 2016	(949)	-	(1 333)	(2 282)
Valeur nette au 31 décembre 2015	807	251	46	1 104
Valeur nette au 30 Juin 2016	1 050	-	40	1 090

6.2 – Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	Installations techniques, matériel & outillage	Mobilier et matériel de bureau, informatique	Total Immobilisations corporelles
Valeur brute au 31 décembre 2015	4 560	749	5 309
Acquisition	39	33	72
Valeur brute au 30 Juin 2016	4 599	782	5 381
Amortissements cumulés au 31 décembre 2015	(3 533)	(534)	(4 067)
Dotation de la période	(253)	(40)	(293)
Amortissements cumulés au 30 Juin 2016	(3 786)	(574)	(4 360)
Valeur nette au 31 décembre 2015	1 027	215	1 242
Valeur nette au 30 Juin 2016	813	208	1 021

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

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Acquisition immobilisations incorporelles	(189)	(166)
Acquisition immobilisations corporelles	(72)	(520)
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	-	-
Total	(261)	(686)

6.4 – Actifs financiers

Les actifs financiers sont principalement composés des dépôts de garanties Factoring.

6.5 – Stocks

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2015	Variation de stock	Dotations nettes des reprises de provisions	Incidence de la variation du cours des devises	30 Juin 2016
Valeur Brute	4 654	862		(6)	5 510
Pertes de valeurs cumulées	(336)		(37)	2	(371)
Total valeur nette des stocks	4 318	862	(37)	(4)	5 139

6.6 – Clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Clients et comptes rattachés	3 677	3 651
Pertes de valeur cumulées	-	-
Total valeur nette des clients et comptes rattachés	3 677	3 651

6.7 – Actifs d'impôts exigibles

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Créance d'impôt sur les bénéficiaires	-	-
Crédit d'impôt recherche	548	1 129
Crédit d'impôt innovation	40	80
Total actifs d'impôts exigibles	588	1 209

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

(En milliers d'euros)	
Solde au 1er janvier 2015	1 132
+ CIR comptabilisé sur l'exercice	1 129
+ CII comptabilisé sur l'exercice	80
- Ajustement relatif au CIR 2014	(17)
- paiement reçu	(1 115)
Solde au 31 Décembre 2015	1 209
Solde au 1er janvier 2016	1 209
+ CIR comptabilisé sur l'exercice	548
+ CII comptabilisé sur l'exercice	40
- paiement reçu	(1 209)
Solde au 30 Juin 2016	588

6.8 – Autres actifs courants

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Avances et acomptes sur commandes	-	-
Créances sociales	19	22
Créances fiscales hors IS et CVAE	208	319
Charges constatées d'avance	179	111
Autres	39	173
Total autres actifs courants	445	625

6.9 – Trésorerie et équivalent de trésorerie

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Trésorerie	3 028	4 806
Équivalents de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 028	4 806
Concours bancaires	-	-
Total Trésorerie nette	3 028	4 806

6.10 – Capital

6.10.1 - Capital émis

Au 30 juin 2016, le capital est composé de 5 769 827 actions ordinaires entièrement libérées et d'une valeur nominale unitaire de 0.5 €.

6.10.2 – Bons et options de souscription d'actions

a) Options de souscription d'actions (OSA)

Le Conseil d'Administration du 19 mai 2016 a attribué 109 822 options de souscription d'actions au profit des salariés du Groupe.

Les droits à exercice pour ces options de souscription d'action seront acquis d'une part sous condition de présence et, d'autre part, subordonnés à la réalisation d'une condition de performance qui consiste en l'atteinte au cours de deux semestres consécutifs d'un EBITDA positif. Ces options pourront être exercées au plus tard dix (10) ans après la date d'attribution, soit le 19 mai 2026. A défaut de réalisation de la condition de performance au plus tard le 19 mai 2026, ces options deviendront automatiquement caduques et seront définitivement perdues. L'exercice de ces options donnera lieu à un règlement en actions ordinaires d'Ekinops SA, sur la base d'une parité d'une action Ekinops SA pour une option exercée.

Le tableau ci-après décrit pour toutes les options en circulation, les mouvements, durées de vie résiduelle et charges comptabilisées au cours de la période :

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribués au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées au cours de la période	Devenues caduques au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Prix d'exercice (En €)	Juste valeur du sous-jacent à la date d'attrib. (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2015 (En K€)
15 mai 2008	24 334	0	0	0	0	24 334	7,50 €	7,50 €	1,7 ans	-	-
12 mars 2009	8 000	0	0	0	0	8 000	7,50 €	7,50 €	2,7 ans	-	-
15 septembre 2011	1 000	0	0	0	0	1 000	5,90 €	5,90 €	5,2 ans	-	-
25 février 2013	6 000	0	0	0	0	6 000	6,69 €	6,69 €	6,7 ans	-	(2)
19 juin 2014	163 600	0	0	(1 200)	0	162 400	7,86 €	8,00 €	8,0 ans	(27)	(73)
19 mai 2016	0	109 822	0	0	0	109 822	4,12 €	4,04 €	9,9 ans	(11)	-
Total des Options de Souscription d'Actions (OSA)	202 934	109 822	0	(1 200)	0	311 556	N/A	N/A	N/A	(38)	(75)

b) Bons de souscription d'actions (BSA)

Aucune nouvelle attribution n'a eu lieu au cours du premier semestre 2016. Le tableau ci-après décrit les mouvements, durées de vie résiduelle et charges comptabilisées relatives aux BSA en circulation :

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribués au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées au cours de la période	Devenues caduques au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Prix d'exercice (En €)	Juste valeur du sous-jacent à la date d'attrib. (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2015 (En K€)
28 septembre 2007	20 000	-	-	-	-	20 000	7,50 €	7,50 €	4,4 ans	-	-
15 février 2013	9 000	-	-	-	-	9 000	6,69 €	6,69 €	6,7 ans	-	(2)
19 juin 2014	8 500	-	-	-	-	8 500	7,86 €	8,00 €	3,0 ans	-	-
Total des Bons de Souscription d'Actions (BSA)	37 500	-	-	-	-	37 500	N/A	N/A	N/A	-	(2)

c) Bons de créateurs d'entreprise (BCE)

Le tableau ci-après décrit les mouvements, durées de vie résiduelle et charges comptabilisées relatives aux BCE en circulation :

	Nb de bons en circulation en début de période	Attribués au cours de la période	Exercés au cours de la période	Annulés au cours de la période	Devenus caduques au cours de la période	Nb de bons en circulation en fin de période	Prix d'exercice (En €)	Juste valeur du sous-jacent à la date d'attrib. (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2015 (En K€)
22 juin 2010	490 716	0	0	0	0	490 716	5,90 €	5,90 €	4,0 ans	-	-
21 octobre 2010	25 800	0	0	(1 400)	0	24 400	5,90 €	5,90 €	4,3 ans	-	-
12 mai 2011	38 970	0	0	(600)	0	38 370	5,90 €	5,90 €	4,9 ans	-	-
20 décembre 2012	40 778	0	0	0	0	40 778	5,90 €	5,90 €	4,9 ans	-	-
25 février 2013	222 600	0	0	(3 000)	0	219 600	6,69 €	6,69 €	6,7 ans	(3)	(55)
Total des Bons de Créateurs d'Entreprises (BCE)	818 864	0	0	(5 000)	0	813 864	N/A	N/A	N/A	(3)	(55)

d) Attribution Gratuite d'Actions (AGA)

Le Conseil d'Administration du 19 mai 2016 a attribué 300 178 actions gratuites au profit des salariés d'Ekinops SA.

L'acquisition définitive de ces actions gratuites est subordonnée d'une part à l'expiration d'une période de d'acquisition de deux ans et d'autre part, à la réalisation d'une condition de performance qui consiste en l'atteinte au cours de deux semestres consécutifs d'un EBITDA positif. Ces options pourront être exercées au plus tard dix (10) ans après la date d'attribution, soit le 19 mai 2026. A défaut de réalisation de la condition de performance à cette date, les actions gratuites seront définitivement perdues.

Afin de procéder à la libération du montant de la valeur nominale des actions au jour de leur attribution, le Conseil d'Administration a décidé de prélever sur le compte de « prime d'émission » la somme de 150.089 euros et de l'affecter à un compte de réserve spéciale indisponible.

Le tableau ci-après décrit pour toutes les options en circulation, les mouvements, durées de vie résiduelle et charges comptabilisées au cours de la période :

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribuées au cours de la période	Acquises au cours de la période	Annulées au cours de la période	Devenues caduques au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2015 (En K€)
19 mai 2016	-	300 178	-	-	-	300 178	(70)	-
Total Attribution Gratuite d'Actions (AGA)	-	300 178	-	-	-	300 178	(70)	-

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

	Nb d'options en circulation en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées au cours de la période	Devenues caduques au cours de la période	Nb d'options en circulation en fin de période	Charge comptabilisée au 30.06.2016 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2015 (En K€)
AGA	-	300 178	-	-	-	300 178	(70)	-
OSA	202 934	109 822	-	(1 200)	-	311 556	(38)	(75)
BSA	37 500	-	-	-	-	37 500	-	(2)
BCE	818 864	-	-	(5 000)	-	813 864	(3)	(55)
TOTAL	1 059 298	410 000	-	(6 200)	-	1 463 098	(111)	(132)

La charge totale comptabilisée au cours de la période au titre des paiements fondés sur des actions s'élève à 111 K€, est a été intégralement allouée en frais généraux et administratifs.

6.11 – Dettes financières

a) Variation des dettes financières du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2015	Augmentations	Remboursements	Reclassement	(Actualisation) / Désactualisation	30 Juin 2016
Dettes de location-financement	223	-	-	(53)	-	170
Emprunts BPI	1 490	-	-	(113)	-	1 377
Actualisation des avances et PTZ	(148)	-	-	-	19	(129)
Total des dettes financières non courantes	1 565	-	-	(166)	19	1 418
Emprunts BPI	-	-	-	113	-	113
Dettes de location-financement	102	-	(50)	53	-	105
Dettes de factoring	5	136	-	-	-	141
Total des dettes financières courantes	107	136	(50)	166	0	359
Total des dettes financières	1 672	136	(50)	-	19	1 777

b) Echancier des dettes financières au 30 juin 2016

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	< 1an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans	Actualisation
Dettes de crédit-bail	275	105	112	58	-	-	-	-
Dettes de factoring	141	141	-	-	-	-	-	-
Emprunt BPI	1 490	113	298	298	298	298	185	-
Actualisation des avances	(129)	-	-	-	-	-	-	(129)
Total des dettes financières	1 777	359	410	356	298	298	185	(129)

6.12 – Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel sont exclusivement constitués des indemnités de fin de carrière (IFC) concernant les employés d'Ekinops SA. Compte tenu de la baisse significative du taux sans risque observée depuis le 31 Décembre 2015, les hypothèses actuarielles utilisées pour calculer le passif au 30 juin 2016 ont été mises à jour.

a) Variation de l'engagement net reconnu au bilan

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Dettes actuarielles de début de période	317	310
Coût financier	3	5
Coût des services rendus	22	47
Pertes (gains) actuariels	49	(45)
Dettes actuarielles de fin de période	391	317

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

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

b) Hypothèses actuarielles

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

Hypothèses actuarielles	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Age de départ en retraite	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation	1,05%	2,08%
Taux de charges patronales	47,0%	47,0%
Taux de revalorisation des salaires	2,30%	2,30%
Turnover		
< 30 ans	9,40%	9,40%
30 - 35 ans	15,70%	15,70%
35 - 40 ans	4,50%	4,50%
40 - 45 ans	2,20%	2,20%
> 45 ans	0,00%	0,00%
Table de mortalité	TM 2008-2010	TM 2008-2010

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

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

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Solde engagement envers le personnel en cas de :		
- Hausse de 1 point	328	269
- Hausse de taux de 0, 25 point	373	304
- Baisse de 0,25 point	408	330
- Baisse de taux de 1 point	466	376

6.13 – Provisions

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2015	Dotations	Reprise utilisée	30 Juin 2016
Provisions pour garantie	320	27	(76)	271
Autres provisions pour risques et charges	140	-	(140)	0
Total des provisions pour risques et charges	460	27	(216)	271

Les autres provisions pour risques et charges constituées en 2015 étaient relatives au contrôle fiscal du CIR en cours à la clôture de l'exercice. Elles correspondaient à la somme mise en recouvrement par l'administration fiscale au mois de février 2016. Cette provision a donc été intégralement utilisée courant 1er semestre 2016.

6.14 – Autres passifs

Les autres passifs non courants sont principalement constitués de la part à plus d'un an des contrats de maintenance (103 K€) ainsi que de du passif de régularisation relatif à l'actualisation des prêts à taux zéro (129 K€).

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

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Dettes fiscales et sociales	1 792	1 889
Produits constatés d'avance	665	458
Avances clients et clients créditeurs	146	155
Total autres passifs courants	2 603	2 502

NOTE 7 – Notes relatives au compte de résultat

7.1 – Produits des activités ordinaires

a) Par nature

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Production vendue de biens	6 474	6 185
Production vendue de services	2 018	897
Total chiffre d'affaires	8 492	7 082

b) Par zone géographique

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Amérique du nord et du sud	3 457	1 805
Europe - Moyen-orient - Afrique	5 035	5 277
Total chiffre d'affaires	8 492	7 082

7.2 – Nature des dépenses allouées par fonction

a) Nature des frais de recherche et développement

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Charges de personnel	(1 975)	(1 883)
Dotations aux amortissements et provisions	(436)	(520)
Personnel extérieur	(74)	(48)
Crédit d'impôts*	614	565
Subventions	19	74
Capitalisation des frais de développement	180	159
Autres	(87)	(144)
Total frais de recherche et développement	(1 759)	(1 797)
<i>* dont part CICE :</i>	26	28

b) Nature des frais commerciaux

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Charges de personnel	(1 816)	(1 720)
Personnel extérieur	(180)	(242)
Voyages et déplacements	(228)	(294)
Honoraires et conseils	(116)	(83)
Salons	(128)	(114)
Dotations aux amortissements et provisions	12	1
Autres	(354)	(382)
Total frais marketing et commerciaux	(2 810)	(2 834)

c) Nature des frais généraux et administratifs

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Charges de personnel	(823)	(785)
Honoraires et conseils	(164)	(138)
Assurances	(60)	(57)
Frais bancaires	(29)	(25)
Impôts et taxes	(7)	(30)
Dotations aux amortissements et provisions	(24)	(19)
Autres	(97)	(116)
Total frais généraux et administratifs	(1 204)	(1 170)

7.3 – Ventilation des frais de personnel et effectifs

a) Ventilation des frais de personnel par fonction

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Total frais de recherche et développement	(1 975)	(1 883)
Total frais marketing et commerciaux	(1 816)	(1 720)
Total frais généraux et administratifs	(823)	(785)
Total des charges de personnel	(4 614)	(4 388)

b) Ventilation des frais de personnel par nature

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Salaires et traitements	(3 374)	(3 121)
Charges sociales	(1 107)	(1 111)
Coût des services rendus	(22)	(24)
Paiement en actions	(111)	(132)
Total des charges de personnel	(4 614)	(4 388)

c) Les effectifs

(En unités)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Cadres	69	67
Agents de maîtrise et techniciens	7	7
Employés	4	5
Mise à disposition	-	2
Total des effectifs	80	81

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

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Dotations aux amortissements - Immobilisations incorporelles	(203)	(195)
Dotations aux amortissements - Immobilisations corporelles	(293)	(290)
Dotations nettes des reprises de provisions pour risques et charges	189	(122)
Coût des services rendus	(22)	(24)
Dotations nettes des reprises de provisions (TFT)	(329)	(631)
Dotations nettes des reprises de provisions sur stocks	(37)	(38)
Dotations nettes des reprises de provisions sur autres actifs courants	-	-
Dotations nettes des reprises de provisions sur actifs courants	(37)	(38)
Total des dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises	(366)	(669)

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

a) Coût de l'endettement financier net

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Charges d'intérêts	(10)	(1)
Effet de la désactualisation	(22)	(19)
Coût de l'endettement financier net	(32)	(20)

b) Autres produits et charges financiers

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Gains (pertes) de change	(27)	456
Autres produits et charges financiers	2	(1)
Autres produits et charges financiers	(25)	455

Le résultat de change significatif enregistré au 30.06.2015 provenait essentiellement de la réévaluation des comptes bancaires en dollar US (USD) détenus par Ekinops SA, et faisaient suite à l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro.

7.6 – Charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Impôts sur les résultats exigibles	(28)	(14)
Variation des impôts différés	-	-
Charge d'impôt	(28)	(14)

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

7.7 – Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, soit par 5 764 820 au 30 juin 2016 et par 5 383 437 au 30 juin 2015.

En milliers d'euros / En unités	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA	(1 603)	(1 723)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :	5 764 820	5 383 437
<i>- Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</i>	<i>5 769 827</i>	<i>5 389 290</i>
<i>- Nombre moyen pondéré d'actions propres</i>	<i>(5 007)</i>	<i>(5 853)</i>
Résultat de base par action (€/action)	(0,28)	(0,32)

Les périodes du 30 juin 2016 et 30 juin 2015 s'étant soldées par des pertes, les instruments donnant droit au capital de façon différée (AGA, BSA, BCE, SO) sont considérés comme anti-dilutifs : leur prise en compte induirait une augmentation du résultat par action.

NOTE 8 – Information sectorielle

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

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

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

Cette information est présentée en note 7.1.

NOTE 9 – Engagements hors bilan

9.1 – Engagements de location

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

(En milliers d'euros)	< 1an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Location simple - Paiements futurs minimaux au 30 juin 2016	168	133	-	301

9.2 – Autres engagements

Le Groupe sous traite la production de ses équipements à ses partenaires industriels. Les ordres de fabrication de produits finis sont lancés sur la base de commandes clients fermes. En complément, le Groupe procède à des commandes de composants ou de produits semi-finis auprès de ces mêmes sous-traitants, afin de pouvoir faire preuve de réactivité commerciale. De ce fait, le Groupe a un engagement de reprise de ces stocks dans une certaine limite. Le montant de cet engagement, relatif aux stocks de composants et produits semi-finis est estimé à 204 K€ au 30/06/2016.

NOTE 10 – Principales transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, les transactions avec les parties liées enregistrées n'ont pas subi de modifications substantielles, par rapport à celles inscrites dans les comptes de l'exercice 2015, de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels 2016.

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

Au cours des mois de juillet et août 2016 et faisant usage de l'autorisation conférée par l'assemblée générale mixte du 21 mai 2015, le Groupe a procédé à l'émission de 285 000 actions nouvelles dans le cadre du contrat signé avec Kepler Cheuvreux et a levé 1,71 M€ de capitaux propres.

Par ailleurs, Dominique Cyne a rejoint le Groupe au cours de l'été 2016, au poste de Directeur industriel.

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Altonéo Audit

143, rue de Paris

53000 Laval

Deloitte & Associés

185, avenue Charles de Gaulle

92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

EKINOPS

Société Anonyme

3, rue Blaise Pascal

22300 Lannion

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Ekinops, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

2. Vérification spécifique

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

Laval et Neuilly-sur-Seine, le 10 septembre 2016

Les Commissaires aux comptes

Altonéo Audit

Deloitte & Associés

Cédric TOMINE

Thierry BILLAC