

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2019

SOMMAIRE

▪ Déclaration des personnes responsables.....	2
▪ Rapport semestriel d'activité.....	3
1. Activité d'Ekinops durant le semestre	3
2. Analyse des résultats d'Ekinops.....	3
3. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire.....	3
4. Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice.....	3
5. Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir	4
6. Principales transactions avec les parties liées	4
▪ Comptes consolidés semestriels	5
▪ Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels	9
1. Information générale	9
2. Faits marquants du premier semestre 2019.....	9
3. Principes, règles et méthodes 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	11
7. Notes relatives au compte de résultat	20
8. Information sectorielle	24
9. Engagements hors bilan	24
10. Transactions avec les parties liées	24
11. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire.....	24
▪ Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	25

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 24 septembre 2019

Didier Brédy, Président-directeur général d'Ekinops

1. Activité d'Ekinops durant le semestre

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2019, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 45,0 M€, contre 42,1 M€ un an plus tôt, soit une progression de 7%.

La part de l'activité réalisée à l'international s'est établie à 68% du chiffre d'affaires semestriel 2019 contre 58% sur l'ensemble de l'exercice 2018.

Toutes les zones à l'international sont en croissance à deux chiffres au 1^{er} semestre 2019. Il convient de noter la progression de +16% des ventes en Amérique du Nord sur le semestre écoulé, qui représente désormais 15% de l'activité totale contre 12% sur l'ensemble de l'exercice 2018).

Les zones EMEA (Europe – hors France – Moyen-Orient et Afrique) et APAC (Asie - Pacifique) sont en progression respectivement de +31% et +22%. La France enregistre un repli de -20% de ses ventes au 1^{er} semestre 2019, consécutif à une progression de +37% sur l'ensemble de l'exercice 2018.

Sur les 10 premiers clients du groupe au 1^{er} semestre, 7 affichent une activité en croissance à deux chiffres. La croissance moyenne sur ces grands clients opérateurs et fournisseurs de services s'est établie à +37% en moyenne, totalisant 57% de l'activité du groupe au 1^{er} semestre 2019.

Le semestre a été marqué par un intérêt croissant des grands clients pour les solutions NFV de virtualisation des fonctions réseaux (Network Functions Virtualization), par de beaux projets de migration vers le tout IP (routeurs voix) en Europe, par le succès de nouveaux déploiements clients basés sur OneOS6 et par une forte croissance des produits de transport optique à 200Gb/s.

La marge brute semestrielle, qui s'établie à 24,9 M€, représente 55,3% du chiffre d'affaires consolidé.

L'EBITDA semestriel ressort à 8,1 M€ au 1^{er} semestre 2019 (7,1 M€ hors impact IFRS 16) contre 4,0 M€ au cours du 1^{er} semestre 2018.

Le résultat opérationnel courant s'est établi à 2,6 M€ contre (0,2 M€) au cours du 1^{er} semestre 2018.

Les autres produits et charges opérationnels (2,4 M€) sont composé exclusivement des frais relatifs aux opérations de croissance externe.

Le résultat net du 1^{er} semestre 2019 s'établit à (0,3 M€) contre (1,1 M€) un an plus tôt.

Le 29 mai 2019, Le Groupe a annoncé la signature d'accords définitifs, sous conditions suspensives, en vue de l'acquisition de la plateforme OTN-Switch (Optical Transport Network) développée par PADTEC, fabricant d'équipements de réseaux optiques basé au Brésil.

Afin de financer cette acquisition, le Groupe a procédé à une augmentation de capital par placement privé, d'un montant de 7,3 m€ net de frais, à travers l'émission de 2 152 916 actions nouvelles.

2. Analyse des résultats d'Ekinops

La marge d'EBITDA (après l'impact d'IFRS 16) s'inscrit à un nouveau niveau record de 17,9% (vs. 9,5% au 1^{er} semestre 2018 et 12,4% sur l'ensemble de l'exercice 2018).

Après comptabilisation des dotations nettes aux amortissements et provisions (4,4 M€) et des charges non décaissables relatives aux paiements en actions (1,1 M€), le résultat opérationnel courant s'est établi à 2,6 M€ au 1^{er} semestre 2019, contre une perte de -0,2 M€ un an plus tôt.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -2,4 M€ (vs. -0,9 M€ au 1^{er} semestre 2018), exclusivement constitué des frais et honoraires relatifs aux opérations de croissance externe. Le résultat opérationnel est de 0,2 M€ (vs. -1,1 M€ au 1^{er} semestre 2018).

Le résultat net part du groupe semestriel ressort ainsi à -0,3 M€, après comptabilisation du résultat financier et de la charge d'impôt.

3. Evènements postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Le 19 juillet 2019, le Groupe a annoncé la finalisation de l'acquisition de la plateforme OTN-Switch (Optical Transport Network) développée par PADTEC, fabricant d'équipements de réseaux optiques basé au Brésil.

Aucun autre évènement significatif n'est intervenu postérieurement à la fin de la période intermédiaire.

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

Les résultats du 1^{er} semestre 2019 s'inscrivent dans la même tendance vertueuse de l'exercice 2018, illustrant l'effet synergique et la forte création de valeur depuis l'acquisition de OneAcces.

Le 2nd semestre 2019 devrait être marqué par la poursuite d'un développement dynamique de l'activité, compte tenu d'une forte traction sur les thématiques clés pour Ekinops : déploiement de fonctions virtualisées (VNF - Virtual Network Functions), développements logiciels pour les interfaces SD-WAN (Software-Defined Wide Area Network), et à plus long terme équipements 5G ou commercialisation des premières solutions issues de la technologie OTN début 2020.

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 8 avril 2019, n'ont pas subi d'évolution, ni dans leur nature, ni dans leur niveau.

6. Principales transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, il n'y a pas eu de transactions entre les parties liées autres que celles dans le cadre de l'activité ordinaire.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

I - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE RESUME

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018
Goodwill	6.1	27 523	27 523
Immobilisations incorporelles	6.2	28 282	30 363
Immobilisations corporelles	6.3	1 974	2 593
Actifs financiers non courants	6.5	1 282	1 177
Droits d'utilisation	6.6	6 723	-
Autres actifs non courants	6.5	9 038	7 519
Actifs d'impôts différés		2 017	1 953
Total actifs non courants		76 839	71 128
Stocks	6.7	9 188	11 232
Clients et comptes rattachés	6.8	22 036	20 687
Autres actifs courants	6.9	5 675	5 912
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.10	40 014	25 115
Total actifs courants		76 913	62 946
TOTAL DE L'ACTIF		153 752	134 074
Capital émis	6.11	11 846	10 765
Primes d'émission		109 340	103 163
Réserves consolidées - part du Groupe		(39 264)	(37 812)
Réserves de conversion		334	317
Résultat de la période - part du Groupe		(280)	(2 078)
Capitaux propres - Part du Groupe		81 976	74 355
Total des capitaux propres		81 976	74 355
Dettes financières non courantes	6.12	10 018	6 708
Dettes locatives non courantes	6.6	5 400	-
Provisions non courantes	6.15	1 140	1 224
Engagements envers le personnel	6.14	2 833	2 496
Autres passifs non courants		40	112
Passifs d'impôts différés	7.7	5 335	5 597
Total passifs non courants		24 766	16 137
Dettes financières courantes	6.12	12 301	9 059
Dettes locatives courantes	6.6	1 605	-
Provisions courantes	6.15	1 110	1 163
Dettes sur acquisition de titres courantes	6.16	6 234	6 234
Instruments dérivés passifs	6.17	8	26
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6.17	14 444	13 958
Dettes d'impôts exigibles	6.17	786	797
Autres passifs courants	6.17	10 522	12 344
Total passifs courants		47 010	43 581
TOTAL DU PASSIF		153 752	134 074

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 2019	30 juin 2018
Chiffre d'affaires	7.1	45 017	42 096
Coût des ventes		(20 120)	(18 626)
Marge Brute		24 897	23 470
Frais de recherche et développement	7.2	(8 910)	(9 541)
Frais marketing et commerciaux	7.2	(8 924)	(9 856)
Frais généraux et administratifs	7.2	(4 499)	(4 244)
Résultat opérationnel courant		2 564	(171)
Autres produits et charges opérationnels	7.5	(2 392)	(906)
Résultat opérationnel		172	(1 077)
Coût de l'endettement financier net	7.6	(79)	(121)
Autres produits et charges financiers	7.6	(226)	233
Résultat avant impôts		(134)	(965)
Charge d'impôt	7.7	(146)	(91)
Résultat net de la période		(280)	(1 056)
Part attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA :	7.8	(280)	(1 063)
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle		-	7
Résultat de base par action (€/action) :	7.8	(0,01)	(0,05)
Résultat dilué base par action (€/action) :		(0,01)	(0,05)
EBITDA	7.9	8 058	4 030

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE RESUME

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net de la période	(280)	(1 056)
Autres éléments recyclables du résultat global :	17	(96)
Ecarts de conversion, nets d'impôts	17	(96)
Ecarts de conversion	17	(96)
Effet d'impôts	-	-
Autres éléments non recyclables du résultat global :	(156)	170
Ecarts actuariels, nets d'impôts	(174)	115
Gains (Pertes) actuariels sur engagements envers le personnel	(174)	148
Effet d'impôts		(33)
Instruments financiers, nets d'impôts	18	55
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture	18	77
Effet d'impôts		(22)
Total autres éléments du résultat global	(139)	74
Résultat global	(419)	(982)
Part attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA :	(419)	(982)
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 2018	21 242 747	10 621	103 936	(39 073)	338	75 822	471	76 293
Résultat net de la période	-	-	-	(1 063)	-	(1 063)	7	(1 056)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	170	(96)	74	-	74
Résultat global	-	-	-	(893)	(96)	(989)	7	(982)
Actions propres	-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Paievements en actions	-	-	-	268	-	268	-	268
Augmentation de capital	286 414	143	-	(143)	-	-	-	0
Autres	-	-	(773)	753	-	-	-	-
Au 30 juin 2018	21 529 161	10 765	103 163	(39 091)	241	75 078	478	75 556
Au 1er Janvier 2019	21 529 161	10 765	103 163	(39 890)	317	74 355	-	74 355
Résultat net de la période	-	-	-	(280)	-	(280)	-	(280)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(156)	17	(139)	-	(139)
Résultat global	-	-	-	(436)	17	(419)	-	(419)
Effet de la première application d'IFRS 16 (Approche rétroactive simplifiée)	-	-	-	(281)	-	(281)	-	(281)
Actions propres	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
Paievements en actions	-	-	-	1 068	-	1 068	-	1 068
Exercice stock options	10 075	5	22	-	-	27	-	27
Augmentation de capital	2 152 916	1 076	6 155	-	-	7 231	-	7 231
Au 30 juin 2019	23 692 152	11 846	109 340	(39 544)	334	81 976	-	81 976

IV - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES RESUME

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net de la période		(280)	(1 056)
Elimination des amortissements (Hors droits d'utilisation) et provisions	7.4	3 546	4 015
Elimination des amortissements de droits d'utilisation (IFRS 16)	6.6	880	-
Elimination des charges liées aux paiements en actions	6.11	1 068	268
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		21	26
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net		5 235	3 253
Elimination autres éléments non liés à l'activité	6.15		906
Elimination de la charge (produit) d'impôt	7.7	146	91
Neutralisation des intérêts financiers relatifs aux dettes de loyers	6.6	96	-
Neutralisation du coût de l'endettement financier décaissé	7.6	79	95
Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net		5 556	4 345
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	6.18	(2 042)	3 971
Impôts payés		(400)	(110)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		3 114	8 206
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.4	(1 393)	(1 169)
Acquisition de titres	6.16	-	(369)
Variation des prêts, avances et dépôts de garantie	6.5	(89)	168
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1 482)	(1 370)
Variation du capital social et primes d'émission	6.6	7 258	(18)
Opérations sur actions propres		(4)	(3)
Emission de nouveaux emprunts	6.12	8 357	71
Remboursements d'emprunts	6.12	(1 238)	(7 878)
Intérêts financiers payés	6.12	(79)	(85)
Remboursements des dettes de loyers	6.6	(892)	-
Intérêts financiers relatifs aux dettes de loyers	6.6	(96)	-
Variation des autres dettes financières		(15)	4
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		13 291	(7 909)
Incidence de la variation des cours des devises	6.10	(5)	(157)
Augmentation (Diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		14 918	(1 230)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :		25 115	21 316
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :		40 014	20 086

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.

Ekinops est un fournisseur leader de solutions de télécommunications, ouvertes et interopérables, destinées aux fournisseurs de services (opérateurs de télécommunications et entreprises) à travers le monde.

Les solutions Ekinops, hautement programmables et évolutives, permettent le déploiement rapide et de manière flexible de nouveaux services de transport optique, haut débit et haute vitesse, ainsi que des services d'entreprise, notamment à travers la virtualisation des réseaux. Le portefeuille de solutions se compose ainsi de deux ensembles de produits parfaitement complémentaires :

- la plateforme Ekinops 360, afin de répondre aux besoins des réseaux métropolitains, régionaux et longue distance, à partir d'une architecture simple et très intégrée, pour la couche 1 (transport) des réseaux ;
- les solutions accès, afin de proposer un large choix d'options de déploiement, physiques et virtualisées, pour les couches 2 et 3 (liaison et réseau).

À mesure que les fournisseurs de services adoptent les modèles de déploiement SDN (Software Defined Networking) et NFV (Network Functions Virtualization), les solutions Ekinops leur permettent ainsi de migrer, de manière transparente, vers des architectures ouvertes et virtualisées.

Ekinops dispose d'une organisation mondiale qui lui permet d'opérer sur les 4 continents.

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

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2019 ont été examinés par le Conseil d'administration d'Ekinops du 24 septembre 2019.

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

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 2019

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2019, Ekinops a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 45,0 M€, contre 42,1 M€ sur le 1^{er} semestre 2018.

Le 29 mai 2019, Le Groupe a annoncé la signature d'accords définitifs, sous conditions suspensives, en vue de l'acquisition de la plateforme OTN-Switch (Optical Transport Network) développée par PADTEC, fabricant d'équipements de réseaux optiques basé au Brésil.

Afin de financer cette acquisition, le Groupe a procédé à une augmentation de capital par placement privé, d'un montant de 7,3 m€ net de frais, à travers l'émission de 2 152 916 actions nouvelles.

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

NOTE 3 – Principes, règles et méthodes comptables

3.1 – Principes comptables

Les états financiers consolidés résumés du groupe pour le semestre clos au 30 juin 2019 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2019.

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

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 31 décembre 2018 ;
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2018. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Rapport Financier du Groupe publié au titre de l'exercice 2018.

Ce document est consultable sur les sites du Groupe (www.ekinops.net) et de l'AMF (www.amf-france.org) et il peut être obtenu auprès du Groupe à l'adresse indiquée ci-dessus.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2019, qui sont disponibles sur le site internet de la Commission européenne

<https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/>

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels de 2018, à l'exception du changement de méthode lié à l'application de la norme IFRS16, dont la nature et les effets sont détaillé ci-après.

NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRETATIONS ADOPTES PAR L'UNION EUROPEENNE ET D'APPLICATION OBLIGATOIRE AUX EXERCICES OUVERTS A COMPTER DU 1ER JANVIER 2019

- **IFRS 16 – Contrats de locations**

La norme IFRS 16 – Contrats de location est devenue d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2019. Cette nouvelle norme remplace les normes existantes en matière de contrats de location, notamment IAS 17 - Contrats de location », IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC-15 « Avantages dans les contrats de location simple » et SIC-27 « Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location ».

L'application d'IFRS16 impose aux preneurs de comptabiliser pour tous les contrats de location, un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif sous-jacent, et une dette au titre de l'obligation de paiement des loyers.

Le droit d'utilisation est évalué selon le modèle du coût, comprenant à la date de prise d'effet du contrat : le montant initial de la dette, des coûts directs initiaux encourus pour la conclusion du contrat et d'une estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué selon les termes du contrat. Le droit d'utilisation comptabilisé à l'actif est amorti linéairement sur la durée du contrat ou la durée d'utilité du bien loué s'il est raisonnablement certain qu'il y aura transfert de propriété.

La dette de loyers est évaluée au coût amorti, selon le modèle du taux d'intérêt effectif (TIE) et correspond à la date de prise d'effet du contrat à la valeur actualisée des paiements futurs sur la durée du contrat (loyers fixes, loyers variables basés sur un taux ou un index, garanties de valeur résiduelle, prix d'exercice d'option d'achat si raisonnablement certaine, pénalités de résiliation ou de non-renouvellement). La durée de location est définie contrat par contrat et correspond à la période ferme de l'engagement en tenant compte des périodes optionnelles qui seront raisonnablement certaines d'être exercées. Le taux d'actualisation utilisé correspond au taux marginal d'endettement du preneur.

Les loyers variables qui sont basés sur un autre élément qu'un taux ou un index, sauf s'ils constituent des loyers fixes en substance, sont exclus de l'évaluation de la dette.

Par ailleurs, le Groupe applique les exemptions suivantes, prévues par la norme :

- Exclusion des contrats ayant une durée inférieure ou égale à 12 mois,
- Exclusion des contrats pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur (moins de 5000 euros),

Les loyers relatifs à ces contrats sont alors directement comptabilisés en charges.

Modalités de transition

Le Groupe a choisi d'adopter la méthode rétrospective simplifiée qui consiste à comptabiliser l'impact cumulatif de la première application d'IFRS 16 comme un ajustement des capitaux propres au 1^{er} janvier 2019. En conséquence, les informations comparatives présentées pour 2018 n'ont pas été retraitées et elles sont donc présentées, comme précédemment, selon les principes de la norme IAS17 et de ses interprétations

Par ailleurs, à la date de transition, le Groupe a choisi de déterminer la valeur du droit d'utilisation pour un montant correspondant à la valeur qu'aurait eu l'actif si la norme IFRS 16 avait été appliquée en date de prise d'effet du contrat (mais en utilisant le taux marginal d'endettement applicable en date de transition).

Impacts sur les comptes semestriels

Dans le cadre de la transition à IFRS 16, le Groupe a comptabilisé au bilan des actifs « droits d'utilisations » et des dettes de loyers supplémentaires au passif avec la constatation de la différence dans les résultats non distribués. Les effets de la transition sont résumés ci-dessous.

Montants en milliers d'euros	1er janvier 2019
Actifs "droits d'utilisation"	6 993
Actifs d'impôt différé	36
Passifs de loyer	7 309
Impact en résultats non distribués	(280)

Pour évaluer les dettes de loyers des contrats qui étaient classés auparavant parmi les contrats de locations simples, la Groupe a actualisé les paiements de loyers au moyen du taux marginal au 1^{er} janvier 2019. Le taux moyen pondéré s'élève à 2,3%

Obligations relatives aux engagements de location simple, 31 décembre 2018 (publié)	3 899
Autres engagements immobiliers identifiés - Ekinops Belgique	2 238
Autres engagements mobiliers identifiés - Véhicules	929
Autres engagements identifiés	835
Exemptions relatives aux contrats dont le terme est inférieur ou égal à 1 an	(64)
Exemptions relatives aux contrats dont l'actif loué est de faible valeur individuelle	(19)
Obligations locatives brutes au 1er janvier 2019	7 818
Effet de l'actualisation	(509)
Passifs de loyer en date de transition, au 1er janvier 2019	7 309
Dettes de location-financement IAS17 au 1er janvier 2019	588
Passifs de loyer en date de transition, au 1er janvier 2019	7 897

Les impacts sur le compte de résultat de l'application de cette norme sont les suivants

(En milliers d'euros)	30 juin 2019 hors IFRS 16	Impact net IFRS 16	30 juin 2019 publié
Chiffre d'affaires	45 017	-	45 017
Coût des ventes	(20 120)	-	(20 120)
Marge Brute	24 897	-	24 897
Charges opérationnelles	(22 347)	14	(22 333)
Résultat opérationnel	2 551	14	2 564
Autres produits et charges opérationnels	(2 392)	-	(2 392)
Résultat financier	(209)	(96)	(305)
Charge d'impôt	(146)	-	(146)
Résultat opérationnel	(197)	(83)	(279)

Charge résiduelle

La charge résiduelle de loyers est présentée dans le tableau ci-dessous et correspond à des charges locatives et des contrats mobiliers de valeur non significatives.

(En milliers d'euros)	Locations immobilières et charges locatives	Locations mobilières et charges locatives	Retraitement des loyers IFRS 16	Solde résiduel
EKINOPS SA	(89)	(98)	140	(47)
EKINOPS Corporation	(23)		23	(0)
EKINOPS France SA	(323)	(23)	249	(97)
EKINOPS Belgium	(192)	(175)	372	5
EKINOPS Italy	(9)		6	(3)
EKINOPS India	(96)		86	(10)
One Access USA				0
EKINOPS Australia	(16)		18	2
TOTAL	(748)	(296)	894	(150)

- **Autres normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019**

Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2015-2017	Diverses dispositions.
Amendements à IAS 19	Modification, réduction ou liquidation d'un régime.
Amendements à IAS 28	Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises.
Amendements à IFRS 9	Clauses de remboursement anticipé.
Interprétation IFRIC 23	Positions fiscales incertaines.

Ces publications n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

3.2 – Recours aux jugements et estimations

Dans le cadre de la préparation de ces états financiers intermédiaires, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitudes des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels, à l'exception des nouveaux jugements significatifs liés au traitement comptable des contrats de location dans le cadre de l'application de la norme IFRS 16, et tels que décrits précédemment.

3.3 – Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre et les méthodes de consolidation n'ont pas évolué par rapport au 31 décembre 2018.

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

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

NOTE 5 – Gestion du risque financier

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux identifiés dans le Document de référence 2018.

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

6.1 – Goodwill

(En milliers d'euros)	Valeur nette au 31.12.2018	Variation	Valeur nette au 30.06.2019	Cumul des pertes de valeur au 30.06.2019
Goodwill	27 523	-	27 523	-

L'écart d'acquisition (le Goodwill) résulte de l'acquisition du Groupe OneAccess en date du 29 Septembre 2017.

A la clôture semestrielle du 30 juin 2019, le Groupe d'identifie aucun indice de perte de valeurs.

6.2 – Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	Technologies développées	Relations clients	Carnet de commandes	Frais de développement	Frais de développement en cours	Licences et autres incorporels	Total Immobilisations incorporelles
Valeur brute au 31 décembre 2018	24 712	8 997	1 021	4 949	374	4 292	44 345
Capitalisation des frais de développement	-	-	-	603	329	-	932
Acquisitions	-	-	-	-	-	27	27
Reclassement / mise en service	-	-	-	334	(334)	-	-
Effet de la variation du cours des devises	-	-	-	-	-	3	3
Valeur brute au 30 juin 2019	24 712	8 997	1 021	5 886	369	4 322	45 307
Amortissements cumulés au 31 décembre 2018	(5 148)	(1 125)	(1 021)	(2 445)	-	(4 243)	(13 982)
Dotations de la période	(2 060)	(450)	-	(506)	-	(24)	(3 040)
Effet de la variation du cours des devises	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Amortissements cumulés au 30 juin 2019	(7 208)	(1 575)	(1 021)	(2 954)	0	(4 267)	(17 025)
Valeur nette au 31 décembre 2018	19 564	7 872	0	2 504	374	49	30 363
Valeur nette au 30 juin 2019	17 504	7 422	0	2 932	369	55	28 282

6.3 – Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	Installations techniques, matériel & outillage	Mobilier et matériel de bureau, informatique	Immobilisations corporelles en cours	Total Immobilisations corporelles
Valeur brute au 31 décembre 2018	12 182	6 242	-	18 424
Réallocation en droits d'utilisation ¹	(1 084)	(223)	-	(1 307)
Valeur brute au 1er janvier 2019	11 099	6 019	-	17 117
Acquisition	263	168	-	432
Cession	-	-	-	-
Incidence de la variation du cours des devises	1	9	-	10
Valeur brute au 30 juin 2019	11 362	6 196	-	17 558
Amortissements cumulés au 31 décembre 2018	(10 262)	(5 569)	-	(15 831)
Réallocation en droits d'utilisation ¹	505	193	-	698
Amortissements cumulés au 1er janvier 2019	(9 757)	(5 376)	-	(15 133)
Dotations de la période	(315)	(128)	-	(443)
Diminution	-	-	-	-
Cession	-	-	-	-
Incidence de la variation du cours des devises	-	(8)	-	(8)
Amortissements cumulés au 30 juin 2019	(10 072)	(5 512)	-	(15 584)
Valeur nette au 31 décembre 2018	1 920	673	-	2 593
Valeur nette au 30 juin 2019	1 290	684	-	1 974

¹ : l'application de la norme IFRS 16 entraîne le reclassement, des contrats traités jusque là selon la norme IAS17, dans le poste "Droits d'Utilisations"

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

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Acquisition immobilisations incorporelles	(959)	(774)
Acquisition immobilisations corporelles	(432)	(400)
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	(2)	5
Total	(1 393)	(1 169)

6.5 – Actifs financiers

(En milliers d'euros)	Dépôt de garantie	Autres	Actifs financiers non courants	Part non courante des créances de CIR	Autres actifs non courant
Valeur brute au 31 décembre 2018	798	379	1 177	7 519	7 519
Augmentation	150	21	171	1 519	1 519
Diminution	(7)	(61)	(68)	-	-
Variations de change	1	-	1	-	-
Valeur brute au 30 juin 2019	943	339	1 282	9 038	9 038
Pertes de valeurs cumulées au 31 décembre 2018	-	-	-	-	-
Dotations de la période	-	-	-	-	-
Pertes de valeurs cumulées au 30 juin 2019	-	-	-	-	-
Valeur nette au 31 décembre 2018	798	379	1 177	7 519	7 519
Valeur nette au 30 juin 2019	943	339	1 282	9 038	9 038

6.6 – Droits d'utilisations et Dettes locatives

6.6.1 – Droits d'utilisations

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Reclassement Contrats IAS 17	Impact transition IFRS 16 ¹	Nouveaux contrats	Amortissements	Ecart de conversion	30 juin 2019
Droits d'utilisation - Equipement technique	-	579	-	-	(97)	-	482
Droits d'utilisation - Matériel informatique & de bureau	-	31	-	-	(14)	-	17
Droits d'utilisation - Batiments	-	-	6 124	-	(596)	-	5 528
Droits d'utilisation - Véhicules	-	-	869	-	(172)	-	697
Valeur nette des droits d'utilisation	-	610	6 993	-	(880)	-	6 723

6.6.2 – Dettes locatives

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Reclassement Contrats IAS 17	Impact transition IFRS 16 ¹	Reclassement	Remboursements dettes de loyers	Ecart de conversion	30 juin 2019
Dettes de loyer - Equipement technique	-	353	-	(59)	-	-	294
Dettes de loyers - Matériel informatique & de bureau	-	16	-	(4)	-	-	12
Dettes de loyers - Batiments	-	-	5 259	(607)	-	-	4 652
Dettes de loyers - Véhicules	-	-	573	(131)	-	-	442
Total Non courant	-	369	5 832	-	0	-	5 400
Dettes de loyers - Equipement technique	-	206	-	59	(135)	-	130
Dettes de loyers - Matériel informatique & de bureau	-	13	-	4	(6)	-	11
Dettes de loyers - Batiments	-	-	1 172	607	(586)	-	1 193
Dettes de loyers - Véhicules	-	-	305	131	(165)	-	271
Total courant	-	219	1 477	-	(892)	-	1 605
Total	-	588	7 309	-	(892)	-	7 005

6.7 – Stocks

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Variation	Dotations provision de dépréciation de stock	Reprise provision de dépréciation de stock	Incidence de la variation du cours des devises	30 juin 2019
Stocks de composants	5 086	(521)	-	-	-	4 565
Stocks de produits finis	6 594	(1 337)	-	-	1	5 258
Valeurs Brutes	11 680	(1 858)	0	0	1	9 823
Pertes de valeurs - Composants	(350)	-	(273)	94	-	(529)
Pertes de valeurs - Produits finis	(98)	-	(8)	-	-	(106)
Pertes de valeurs cumulées	(448)	0	(281)	94	0	(635)
Valeur nette des stocks	11 232	(1 858)	(281)	94	1	9 188

6.8 – Clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Variation	Incidence de la variation du cours des devises	30 juin 2019
Clients et comptes rattachés	21 810	1 339	-	23 149
Pertes de valeur cumulées	(1 123)	10	-	(1 113)
Valeur nette	20 687	1 349	-	22 036

Le montant des créances mobilisées et non échues correspondant à des contrats de factoring sans transfert de risque et donc inclus dans le poste clients et comptes rattachés s'élèvent à 8.187 K€ au 30 juin 2019.

6.9 – Autres actifs courants

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Variation	Reclassements et autres variations	30 juin 2019
Créance IS, CVAE	47	(94)	(1)	1
Crédits d'impôts (CIR, CII, CICE)	2 175	-	-	2 175
Autres créances fiscales et sociales	3 377	(348)	6	3 035
Charges constatées d'avance	441	133	(1)	573
Autres	160	69	-	229
Valeurs brutes	6 200	(241)	5	6 013
Pertes de valeurs cumulées	(288)	(50)	-	(338)
Valeurs nettes	5 912	(291)	5	5 675

6.10 – Trésorerie et équivalent de trésorerie

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Variation	Incidence de la variation du cours des devises	30 juin 2019
Trésorerie	25 115	14 904	(5)	40 014
Équivalents de trésorerie	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 115	14 904	(5)	40 014
Concours bancaires	-	-	-	-
Total Trésorerie nette	25 115	14 904	(5)	40 014

6.11 – Capital

6.11.1 - Capital émis

Au 30 juin 2019, le capital est composé de 23 692 152 actions ordinaires entièrement libérées et d'une valeur nominale unitaire de 0,50 €.

Date	Nature des opérations	Capital	Nombre d'actions créées	Valeur nominale
Au 31 décembre 2017		10 621 374 €	21 242 747	0,50 €
18 Mai 2018	Attribution d'actions gratuites	143 207 €	286 414	0,50 €
Au 31 décembre 2018		10 764 581 €	21 529 161	0,50 €
11 Juin 2019	Augmentation de capital	1 076 458 €	2 152 916	0,50 €
1er semestre 2019	Exercice de stock options	5 038 €	10 075	0,50 €
Au 30 juin 2019		11 846 077 €	23 692 152	0,50 €

6.11.2 – Bons et options de souscription d'actions

a) Options de souscription d'actions (OSA)

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Prix d'exercice ajusté (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2019 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2018 (En K€)
12 mars 2009	12 400	-	-	(12 400)	0	4,83 €	Expiré	-	-
15 septembre 2011	1 550	-	-	-	1 550	3,80 €	2,2 ans	-	-
25 février 2013	3 100	-	-	-	3 100	4,31 €	3,7 ans	-	-
19 juin 2014	211 885	-	-	-	211 885	5,07 €	5,0 ans	-	-
19 mai 2016	116 499	-	(10 075)	-	106 424	2,65 €	6,9 ans	-	(51)
Total des Options de Souscription d'Actions (OSA)	345 434	-	(10 075)	(12 400)	322 959	N/A	N/A	-	(51)

b) Bons de souscription d'actions (BSA)

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Prix d'exercice ajusté (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2019 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2018 (En K€)
28 septembre 2007	31 000	-	-	-	31 000	4,83 €	1,4 ans	-	-
19 juin 2014	6 975	-	-	(6 975)	0	5,07 €	Expiré	-	-
Total des Bons de Souscription d'Actions (BSA)	37 975	-	-	(6 975)	31 000	N/A	N/A	-	-

c) Bons de créateurs d'entreprise (BCE)

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Prix d'exercice ajusté (En €)	Durée de vie contractuelle résiduelle	Charge comptabilisée au 30.06.2019 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2018 (En K€)
22 juin 2010	742 479	-	-	-	742 479	3,80 €	1,0 ans	-	-
21 octobre 2010	36 062	-	-	-	36 062	3,80 €	1,3 ans	-	-
12 mai 2011	59 474	-	-	-	59 474	3,80 €	1,9 ans	-	-
20 décembre 2012	63 206	-	-	-	63 206	3,80 €	1,9 ans	-	-
25 février 2013	333 250	-	-	-	333 250	4,31 €	3,7 ans	-	-
Total des Bons de Créateurs d'Entreprises (BCE)	1 234 471	-	0	0	1 234 471	N/A	N/A	-	-

d) Attribution Gratuite d'Actions (AGA)

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Acquises au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Charge comptabilisée au 30.06.2019 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2018 (En K€)
19 mai 2016	0	-	-	-	-	-	(198)
13 juin 2018	1 005 000	-	-	-	1 005 000	(1 068)	(18)
Total Attribution Gratuite d'Actions (AGA)	1 005 000	0	0	0	1 005 000	(1 068)	(217)

Le Groupe estime qu'une majeure partie des conditions de performance définie dans le règlement du plan d'AGA du 13 juin 2018 devraient être atteintes.

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

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées ou acquises au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Charge comptabilisée au 30.06.2018 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2017 (En K€)
OSA	345 434	-	(10 075)	(12 400)	322 959	-	(51)
BSA	37 975	-	-	(6 975)	31 000	-	-
BCE	1 234 471	-	-	-	1 234 471	-	-
AGA	1 005 000	-	-	-	1 005 000	(1 068)	(217)
TOTAL GENERAL	2 622 880	-	(10 075)	(19 375)	2 593 430	(1 068)	(268)

6.12 – Dettes financières

a) Variation des dettes financières

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Augmentations	Remboursements	(Actualisation) / Désactualisation	Réallocation en Obligations Locatives ¹	Autres variations	30 juin 2019
Emprunts bancaires	1 247	6 472	-	-	-	(2 150)	5 569
Emprunts bancaires / Financement CIR	3 124	-	-	-	-	-	3 124
Dettes de location-financement	369	-	-	-	(369)	-	-
Avances conditionnées et prêts à taux zéro	1 593	-	-	-	-	(309)	1 284
Actualisation des avances et PTZ	(45)	-	-	-	-	15	(30)
Dettes financières diverses	420	-	-	-	-	(349)	71
Total des dettes financières non courantes	6 708	6 472	-	-	(369)	(2 794)	10 018
Emprunts bancaires	1 082	-	(667)	-	-	2 151	2 566
Emprunts bancaires / Financement CIR	1 708	-	-	-	-	-	1 708
Dettes de location-financement	219	-	-	-	(219)	-	-
Avances conditionnées et prêts à taux zéro	618	-	(309)	-	-	309	618
Actualisation des avances et PTZ	(39)	-	-	20	-	(15)	(34)
Dettes de factoring	4 955	20 693	(18 810)	-	-	-	6 838
Dettes financières diverses	516	-	(260)	-	-	349	605
Total des dettes financières courantes	9 059	20 693	(20 046)	20	(219)	2 794	12 301
Total des dettes financières	15 767	27 165	(20 046)	20	(588)	-	22 319

¹ : l'application de la norme IFRS 16 entraîne le reclassement, des contrats traités jusque là selon la norme IAS17, dans le poste "Dettes Locatives"

b) Ventilation des dettes financières par taux

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	Taux Fixe	Taux Variable
Dettes financières non courantes	10 018	6 894	3 124
Dettes financières courantes	12 301	3 755	8 546
Total Dettes financières	22 319	10 649	11 670

6.13 – Informations sur l'endettement net

a) Ventilation de l'endettement net par devise

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	EUR	USD	AUD	Autres devises
Emprunts bancaires	8 135	8 135	-	-	-
Emprunts bancaires / Financement CIR	4 832	4 832	-	-	-
Avances conditionnées et prêts à taux zéro	1 902	1 902	-	-	-
Actualisation des avances et PTZ	(64)	(64)	-	-	-
Dettes de factoring	6 838	6 838	-	-	-
Dettes financières diverses	676	676	-	-	-
Dettes financières	22 319	22 319	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(40 014)	(35 753)	(3 715)	(283)	(263)
Endettement net / (Disponibilités)	(17 695)	(13 434)	(3 715)	(283)	(263)

b) Ventilation de l'endettement net par échéance

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	< 1an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	8 135	2 566	2 403	1 966	600	600	-
Emprunts bancaires / Financement CIR *	4 832	1 708	1 651	1 473	-	-	-
Avances conditionnées et prêts à taux zéro	1 902	618	618	506	160	-	-
Actualisation des avances et PTZ	(64)	(34)	(20)	(9)	(1)	-	-
Dettes de factoring	6 838	6 838	-	-	-	-	-
Dettes financières diverses	676	605	71	-	-	-	-
Dettes financières	22 319	12 301	4 723	3 936	759	600	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(40 014)	(40 014)	-	-	-	-	-
Endettement net / (Disponibilités)	(17 695)	(27 713)	4 723	3 936	759	600	-

* Le remboursement des emprunts bancaires destinés au financement du CIR est concomitant avec le remboursement obtenu de la part de l'administration fiscale.

6.14 – Engagements envers le personnel

a) Variation de l'engagement net reconnu au bilan

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	31 décembre 2018
Dette actuarielle de début de période	2 496	2 620
Coût des services rendus	141	271
Utilisation (départ en retraite)		(227)
Coût financier	19	33
Pertes (gains) actuariels	174	(196)
Effet de la variation du cours des devises	3	(5)
Dette actuarielle de fin de période	2 833	2 496

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 2019	31 décembre 2018
Age de départ en retraite	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation	0,77%	1,57%
Taux de charges patronales	47,0%	47,0%
Taux de revalorisation des salaires	2,30%	2,30%
Turnover		
< 25 ans	10% - 15%	10% - 15%
25 - 30 ans	10% - 20%	10% - 20%
30 - 35 ans	20% - 25%	20% - 25%
35 - 40 ans	15,00%	15,00%
40 - 45 ans	2,0%- 10%	2,0%- 10%
45 - 50 ans	2,00%	2,00%
50 - 55 ans	2,00%	2,00%
> 55 ans	0,00%	0,00%
Table de mortalité	TGHF05	TGHF05

6.15 – Provisions

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	30 juin 2019
Provisions pour litiges	824	-	(84)	-	740
Provisions pour risques sociaux et fiscaux	400	-	-	-	400
Provisions pour risques et charges - Part non courante	1 224	0	(84)	0	1 140
Provision pour garantie	753	146	(234)	-	665
Provision pour litiges	100	-	-	-	100
Provision pour risques fiscaux et sociaux	310	35	-	-	345
Provisions pour risques et charges - Part courante	1 163	181	(234)	-	1 110
Total Provisions pour risques et charges	2 387	181	(318)	-	2 250

6.16 – Dettes sur acquisition de titres

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Variation	30 juin 2019
Dettes relative aux compléments de prix	5 028	-	5 028
Dettes relative aux engagements de rachat d'actions	756	-	756
Dettes relative au rachat des intérêts minoritaires résiduels	450	-	450
Total dettes sur acquisition de titres	6 234	-	6 234

6.17 – Autres passifs courants

(En milliers d'euros)	31 décembre 2018	Variation	Reclassements et autres variations	30 juin 2019
Achats à terme en devises	25	-	(18)	8
Instruments dérivés passifs	25	-	(18)	8
Dettes fournisseurs	13 958	485	1	14 444
Dettes fournisseurs	13 958	485	1	14 444
Dettes d'impôt sur les sociétés	797	(18)	7	786
Dettes d'impôt sur les sociétés	797	(18)	7	786
Dettes sur acquisitions d'immo corporelles et incorp.	8	(2)	-	6
Dettes fiscales et sociales	10 357	(2 294)	7	8 070
Produits constatés d'avance	1 867	371	20	2 258
Avances clients et clients créditeurs	70	63	-	133
Autres	42	13	-	55
Total autres passifs courants	12 344	(1 849)	27	10 522

6.18 – Variation du besoin en fonds de roulement

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
(Augmentation) / Diminution nette des stocks	2 045	(824)
(Augmentation) / Diminution nette des créances clients	(1 349)	296
Augmentation / (Diminution) des dettes fournisseurs	486	2 271
(Augmentation) / Diminution nette des autres éléments du BFR lié à l'activité	(3 224)	2 228
(Augmentation) / Diminution du besoin en fonds de roulement	(2 042)	3 971

NOTE 7 – Notes relatives au compte de résultat

7.1 – Produits des activités ordinaires

a) Par nature

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Production vendue de biens	42 911	39 642
Production vendue de services	2 105	2 454
Total chiffre d'affaires	45 017	42 096

b) Par zone géographique

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Amérique du nord et du sud	6 600	5 615
Europe - Moyen-orient - Afrique - Asie Pacifique	38 417	36 481
Total chiffre d'affaires	45 017	42 096

7.2 – Nature des dépenses allouées par fonction

a) Nature des frais de recherche et développement

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Charges de personnel	(9 084)	(9 316)
Dotations aux amortissements et provisions	(3 599)	(2 845)
Personnel extérieur	(705)	(1 315)
Locations mobilières, immobilières et charges locatives	(78)	(531)
Fournitures, équipements, maintenance	(625)	(448)
Crédit d'impôts*	1 520	1 685
Subventions	676	435
Capitalisation des frais de développement	931	751
Affectation des coûts "manufacturing" aux coûts des ventes	2 456	2 435
Autres	(402)	(392)
Total frais de recherche et développement	(8 910)	(9 541)

b) Nature des frais commerciaux

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Charges de personnel	(6 297)	(6 441)
Personnel extérieur	(639)	(700)
Voyages et déplacements professionnels	(511)	(467)
Honoraires et conseils	(368)	(324)
Locations mobilières, immobilières et charges locatives	(41)	(303)
Fournitures, équipements, maintenance	(188)	(250)
Salons	(285)	(217)
Dotations aux amortissements et provisions	(489)	(977)
Autres	(106)	(177)
Total frais marketing et commerciaux	(8 924)	(9 856)

c) Nature des frais généraux et administratifs

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Charges de personnel	(1 862)	(1 984)
Paiement en actions	(1 068)	(268)
Honoraires et conseils	(705)	(782)
Personnel extérieur	(34)	(180)
Fournitures, équipements, maintenance	(232)	(301)
Assurances	(110)	(129)
Frais bancaires	(69)	(68)
Locations mobilières, immobilières et charges locatives	(11)	(192)
Dotations aux amortissements et provisions	(178)	(68)
Autres charges / produits	(231)	(272)
Total frais généraux et administratifs	(4 499)	(4 244)

7.3 – Ventilation des frais de personnel et effectifs

a) Ventilation des frais de personnel par fonction

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Total frais de recherche et développement	(9 084)	(9 316)
Total frais marketing et commerciaux	(6 297)	(6 441)
Total frais généraux et administratifs	(2 930)	(2 252)
Total des charges de personnel	(18 311)	(18 009)

b) Ventilation des frais de personnel par nature

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Salaires et traitements	(12 810)	(12 742)
Charges sociales et fiscales sur salaires	(4 291)	(5 063)
Coût des services rendus	(142)	(18)
Paie en actions	(1 068)	(186)
Total des charges de personnel	(18 311)	(18 009)

c) Les effectifs

(En unités)	30 juin 2019	30 juin 2018
Personnel salarié	384	370
Personnel mise à disposition	32	42
Total des effectifs	416	412

7.4 – Dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	(3 040)	(3 391)
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	(443)	(499)
Dotation aux amortissements - Droits d'utilisations	(880)	-
Dotation nette de provisions pour R&C du "Résultat opérationnel courant"	97	(91)
Coût des services rendus et effet de l'actualisation IAS19	(160)	(34)
Sous Total (EBITDA)	(4 426)	(4 015)
Dotation nette de provisions pour R&C des "Autres produits et charges opérationnels"	-	-
Sous Total (TFT)	(4 426)	(4 015)
Dotation nette des reprises de provisions sur stocks	(187)	(314)
Dotation nette des reprises de provisions sur autres actifs	-	-
Total	(4 613)	(4 329)

7.5 – Autres produits et charges opérationnels

Ce poste est exclusivement composé d'honoraires relatifs aux opérations de fusion / acquisitions.

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

a) Coût de l'endettement financier net

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Charges d'intérêts	(58)	(95)
Effet de la désactualisation	(21)	(26)
Coût de l'endettement financier net	(79)	(121)

b) Autres produits et charges financiers

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Gains (pertes) de change	(144)	238
Autres produits et charges financiers	(82)	(5)
Autres produits et charges financiers	(226)	233

7.7 – Charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2018
Impôts sur les résultats exigibles	(429)	(389)
Variation des impôts différés	283	298
Charge d'impôt	(146)	(91)

7.8 – Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

En milliers d'euros / En unités	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA	(280)	(1 063)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :	21 751 919	21 305 038
- Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	21 758 219	21 310 790
- Nombre moyen pondéré d'actions propres	(6 300)	(5 752)
Résultat de base par action (€/action)	(0,01)	(0,05)

7.9 – EBITDA¹

Le Groupe a fait le choix de communiquer sur cet agrégat compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière.

Ainsi, le Groupe définit son EBITDA comme le résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions et (ii) des charges et produits calculés liés aux paiements en actions.

Le changement de méthode induit par l'application de la norme IFRS 16 entraîne une amélioration de cet agrégat d'un montant de 976 K€

En milliers d'euros	1er semestre 2019	Exercice 2018	2nd semestre 2018	1er semestre 2018
Résultat opérationnel courant	2 564	1 285	1 456	(171)
Amortissements (Hors droits d'utilisation) et provisions	3 546	8 907	4 892	4 015
Paiement en actions	1 068	256	70	186
Charges financières IFRS 16	(96)	-	-	-
EBITDA - Proforma	7 082	10 448	6 418	4 030
Amortissements de droits d'utilisation (IFRS 16)	880			
Charges financières IFRS 16	96			
EBITDA - post application IFRS 16	8 058			

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 –Asie Pacifique, et
- Amérique du Nord et du Sud

Cette information est présentée en note 7.1.

NOTE 9 – Engagements hors bilan

9.1 – Autres engagements

Le Groupe sous traite la production de ses équipements à ses partenaires industriels. Les ordres de fabrication de produits finis sont lancés sur la base de commandes clients fermes. En complément, le Groupe procède à des commandes de composants ou de produits semi-finis auprès de ces mêmes sous-traitants, afin de pouvoir faire preuve de réactivité commerciale. De ce fait, le Groupe a un engagement de reprise de ces stocks dans une certaine limite. Le montant de cet engagement est estimé à 8,6 M€ au 30/06/2019.

9.2 – Garantie financière

Nature	Bénéficiaire	Montant	Date de fin
Garantie bancaire	Client	150 KAUD	Juin 2020

¹ Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – Revenus avant résultat financier, taxes, dotations aux amortissements et dépréciations.

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 2018, de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels 2019.

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

Le 19 juillet 2019, le Groupe a annoncé la finalisation de l'acquisition de la plateforme OTN-Switch (Optical Transport Network) développée par PADTEC, fabricant d'équipements de réseaux optiques basé au Brésil.

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

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

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

EKINOPS

Société Anonyme
3, rue Blaise Pascal
22300 Lannion

Rapport des Commissaires aux comptes

sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

25

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 2019, 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.

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 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 3.1. Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe qui expose les incidences de l'application des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » sur les comptes consolidés intermédiaires résumés.

II- 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 26 septembre 2019

Les Commissaires aux comptes

Altonéo Audit

Julien MALCOSTE

Deloitte & Associés

Thierry BILLAC