

EOS imaging
Société Anonyme

10, rue Mercœur
75011 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

Fi.Solutions
8, rue Bayen
75017 Paris

Deloitte & Associés
185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

EOS imaging

Société Anonyme

10, rue Mercœur
75011 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société EOS imaging, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I- Conclusion sur les comptes

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

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

II- Vérification spécifique

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 7 septembre 2017

Les Commissaires aux comptes

Fi.Solutions

Deloitte & Associés



Jean-Marc PETIT



Géraldine SEGOND



EOS IMAGING
10 rue Mercœur, 75011 Paris

349 694 893 R.C.S. PARIS

Rapport financier semestriel

Pour la période du 1er janvier au 30 juin 2017

SOMMAIRE

I. COMPTES CONDENSES CONSOLIDES SEMESTRIELS

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	3
ETAT DU RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	4
TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	5
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE	6
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS	7

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2017	24
EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2017	25
ANALYSE DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS	26
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	29
PERSPECTIVES	29

III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017

30

IV. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

33

I. COMPTES CONDENSES CONSOLIDES SEMESTRIELS

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(en milliers d'euros)

ACTIF	Note	30-juin-17	31-déc.-16
Ecarts d'acquisition	3.3	5 131	5 131
Immobilisations incorporelles	3.4	3 535	3 047
Immobilisations corporelles	3.5	1 624	1 494
Actifs financiers		118	120
Total des actifs non courants		10 409	9 792
Stocks et encours	3.6	4 726	2 960
Clients et comptes rattachés	3.7	25 218	25 011
Autres actifs courants	3.8	5 731	6 106
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.9	17 572	14 909
Total des actifs courants		53 248	48 987
TOTAL DE L'ACTIF		63 656	58 779

PASSIF	Note	30-juin-17	31-déc.-16
Capital social	3.10	225	203
Actions propres		(337)	(339)
Primes liées au capital		79 144	70 649
Réserves		(48 545)	(42 850)
Réserves de conversion		534	1 276
Résultat consolidé, part du groupe		(3 717)	(6 172)
Total des capitaux propres		27 304	22 768
Provisions - Part à plus d'un an	3.11	597	773
Passifs financiers - Part à plus d'un an	3.12	11 073	14 019
Total des passifs non courants		11 670	14 792
Passifs financiers - Part à moins d'un an	3.12	7 215	4 745
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.13	9 145	7 844
Autres dettes et comptes de régularisation	3.14.2	7 285	7 661
Provisions - Part à moins d'un an	3.14.1	1 036	968
Total des passifs courants		24 682	21 218
TOTAL DU PASSIF		63 656	58 779

ÉTAT DU RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)

	Notes	Période de 6 mois close le	
		30-juin-17	30-juin-16
Produits des activités ordinaires			
Chiffre d'affaires	3.15	16 464	14 141
Autres produits	3.15	820	1 172
Total des produits des activités ordinaires		17 284	15 312
Charges opérationnelles			
Coûts directs des ventes	3.16.1	(9 032)	(7 635)
Coûts indirects de production et service	3.16.2	(2 188)	(1 713)
Recherche et développement	3.16.3	(1 995)	(1 783)
Ventes, clinique et marketing	3.16.4	(3 780)	(3 626)
Réglementaire	3.16.5	(347)	(352)
Coûts administratifs	3.16.6	(2 127)	(1 697)
Paielements fondés sur des actions	3.17	(477)	(235)
Total des charges opérationnelles		(19 946)	(17 042)
RESULTAT OPERATIONNEL	3.18	(2 662)	(1 730)
Charges financières		(1 075)	(686)
Produits financiers	3.19	20	17
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(3 717)	(2 399)
Charge d'impôt			
RESULTAT NET DE LA PERIODE - Part du groupe		(3 717)	(2 399)
Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net			
Ecart de conversion sur entités étrangères		(742)	(41)
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat net			
Ecart actuariels sur engagements retraites			
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		(4 459)	(2 440)
Résultat net par action (en euros) - de base et dilué	3.10	(0,18)	(0,38)

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)

Capitaux propres du groupe EOS IMAGING	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat consolidé	Total
31-déc.-15	202	70 571	(317)	(36 173)	665	(7 181)	27 768
Affectation du résultat N-1				(7 181)		7 181	
Augmentation de capital - Exercice d'options							
Souscription de BSA		32					32
Variation des écarts de conversion					(41)		(41)
Variation des écarts actuariels							
Résultat de la période N						(2 399)	(2 399)
Paievements en actions				235			235
Actions propres			(46)				(46)
30-juin-16	202	70 603	(363)	(43 119)	624	(2 399)	25 549
31-déc.-16	203	70 649	(339)	(42 850)	1 276	(6 172)	22 768
Affectation du résultat N-1				(6 172)		6 172	
Augmentation de capital	22	8 495					8 517
Variation des écarts de conversion					(742)		(742)
Variation des écarts actuariels							
Résultat de la période N						(3 717)	(3 717)
Paievements en actions				477			477
Actions propres			1				1
30-juin-17	225	79 144	(337)	(48 545)	534	(3 717)	27 304

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)

	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES</u>		
Résultat net consolidé	(3 717)	(2 399)
Elimination des amortissements et provisions	432	639
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	477	235
Intérêts financiers courus et non échus	327	
Capacité d'auto-financement	(2 481)	(1 525)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(1 597)	(2 066)
<i>Stocks et encours</i>	(1 765)	1 073
<i>Clients et comptes rattachés</i>	(1 155)	(4 239)
<i>Autres actifs courants</i>	335	463
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	1 307	(950)
<i>Autres passifs courants</i>	(319)	1 587
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles	(4 078)	(3 592)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 169)	(849)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		26
Variation des actifs financiers	3	(16)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(1 166)	(839)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
Augmentation de capital	8 517	
Emission de BSA		32
Emission emprunt obligataire		5 057
Emprunt obligataire - remboursement	(500)	
Emprunt taux zero - remboursement	(250)	
Créances mobilisées	118	
Avances remboursables	(171)	(343)
Acquisition / cession d'actions propres	1	(46)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financement	7 715	4 700
Incidences des variations des cours des devises	193	70
Variation de trésorerie	2 663	339
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	14 909	14 091
Trésorerie à l'ouverture	14 909	14 091
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	17 572	14 431
Trésorerie à la clôture	17 572	14 431
Variation de trésorerie	2 663	339

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Note 1 : EVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

Réalisation d'un placement privé :

Le 21 avril 2017, EOS imaging a placé 1 868 000 actions nouvelles d'une valeur nominale unitaire de 0,01 €, au prix unitaire de 4,20 €, prime d'émission incluse, pour un montant total d'environ 7,8 m€ représentant environ 9,2% du capital de la Société.

L'opération a été mise en œuvre par décision du Conseil d'administration du 20 avril 2017 et par décision du Directeur Général en date du 20 avril 2017 conformément à la délégation octroyée par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 17 juin 2015.

L'augmentation de capital a été effectuée par l'émission d'actions ordinaires sans droit préférentiel de souscription par placement privé au profit d'investisseurs qualifiés conformément aux articles L.225-136 du code de commerce et L.411-2 II du code monétaire et financier.

A l'issue de l'opération, le capital social de la Société s'établit à 222 610 euros et est composé de 22 261 027 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 €.

Emission d'actions nouvelles (PACEO®) :

Le 23 juin 2017, EOS imaging a procédé, dans le cadre du PACEO mis en place avec la Société Générale le 16 juin 2014, à l'émission de 185 000 actions nouvelles au prix unitaire de 5,52 euros.

Suite à cette opération, le nombre d'actions EOS imaging en circulation passe donc de 22 261 027 actions à 22 446 027 actions, l'émission de 185 000 actions nouvelles représentant 0,82% du total des actions après opération.

Les actions nouvelles sont librement négociables et assimilables aux actions ordinaires existantes, cotées sur Euronext Paris.

Suite à ces augmentations de capital, le nombre d'action EOS imaging en circulation passe de 20 288 264 actions au 31 décembre 2016 à 22 493 608 actions au 30 juin 2017 (cf. note 3.10.1).

Note 2 : MÉTHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

2.1. Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2017, arrêtés par le conseil d'administration du 7 septembre 2017 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

2.2. Principales méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels 2017 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne au 30 juin 2017. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Evolution des règles et méthodes comptables

Aucune norme ni amendement applicable pour la première fois à compter du 1^{er} janvier 2017 n'est paru au Journal officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels.

Les normes et amendements suivants devraient être applicables de façon obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 sous réserve de leur adoption par l'Union Européenne d'ici la fin de l'année 2017 :

- Amendements à IAS 7 « État des flux de trésorerie » ;
- Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes »
- Améliorations annuelles des IFRS (2014-2016).

La première application de ces normes n'aurait pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés au 30 juin 2017.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas opter pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2017, notamment la norme IFRS 15.

L'Union européenne a adopté la norme IFRS 15 le 22 septembre 2016. Cette norme, destinée à remplacer les normes IAS 11, IAS18 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées sur la reconnaissance des produits des activités ordinaires, introduira un nouveau modèle de comptabilisation des produits.

EOS Imaging a initié, au cours du premier semestre 2017, une analyse de ses principales transactions et de ses principaux contrats au regard notamment des cinq étapes décrites par la norme et ce, afin d'identifier les éventuels changements engendrés par l'application de cette nouvelle norme.

Les premières conclusions de cette analyse, qui sont donc amenées à évoluer, sont exposées ci-dessous.

Les propositions commerciales développées par EOS Imaging pour la vente d'équipements incluent plusieurs composantes dont les principales sont les suivantes :

- La livraison de l'équipement EOS, comprenant la fourniture de plusieurs accessoires dont notamment la station de travail sterEOS qui a été considérée jusqu'à présent comme indissociable de la vente de l'équipement ;
- L'installation de l'équipement réalisée par des équipes dédiées ;
- La formation des utilisateurs également assurée par des équipes spécialisées ;
- La garantie et la maintenance des équipements.

Le Groupe poursuit son analyse afin de déterminer si ces composantes, décrites dans chacune des propositions commerciales du Groupe, sont distinctes et si celles-ci doivent être considérées comme des obligations de performance

Les contrats de vente incluent systématiquement une durée minimale de garantie d'un an. Cette garantie porte sur les vices de matériaux ainsi que sur la conformité des produits livrés aux descriptions et caractéristiques techniques. Cette garantie initiale n'est pas optionnelle et n'apporte, au regard de la norme, aucun service spécifique au client. Les coûts de garantie associés sont reconnus conformément à IAS 37. Par ailleurs lorsque la durée de garantie dépasse un an, le revenu associé à la période excédentaire est différé. A l'issue de la période de garantie, si un contrat de maintenance est conclu, le revenu correspondant est enregistré distinctement de la vente initiale de l'équipement.

Le groupe peut être amené à conclure des contrats de distribution spécifiques avec des distributeurs pour le développement de ses ventes à l'international. L'analyse en cours des conditions contractuelles associées, conduit EOS imaging à considérer qu'il agit en tant que « principal » dans le cadre de ces contrats et non en tant qu' « agent ».

Le chiffrage des effets éventuels de cette nouvelle norme (date de transfert du contrôle, décalage temporel de reconnaissance du chiffre d'affaires, présentation et communication des informations dans les Etats financiers) est en cours.

L'application de cette norme au 1er janvier 2018 induirait un retraitement des périodes comparatives dont l'impact serait constaté en capitaux propres au 1er janvier 2017 avec présentation de la période 2017 sous IFRS 15.

2.3. Modalités d'établissement des comptes semestriels

2.3.1. Informations sur le caractère saisonnier des activités

Jusqu'en 2014, le chiffre d'affaires s'est caractérisé par une saisonnalité importante qui s'est traduite par une différence sensible entre les deux semestres de l'année civile, une partie significative du chiffre d'affaires étant réalisée au cours du dernier trimestre civil. La saisonnalité des exercices 2015 et 2016 a été moins marquée, avec un chiffre d'affaires annuel réparti de manière plus homogène entre le premier et le second semestre. La saisonnalité moyenne sur les quatre derniers exercices est de 40% sur le premier semestre et 60 % sur le second semestre.

2.3.2. Tests de perte de valeur

Conformément aux dispositions d'IAS 36, le groupe a procédé, au 30 juin 2017, à un test de perte de valeur sur l'ensemble des actifs consolidés. Aucun ajustement n'est apparu nécessaire au 30 juin 2017.

Note 3 : COMMENTAIRES SUR L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE, LE COMPTE DE RÉSULTAT ET LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

3.1. Evolution du périmètre de consolidation

Au 30 juin 2017, le périmètre de consolidation est identique à celui des comptes clos le 31 décembre 2016.

3.2. Effets des acquisitions (prise de contrôle)

Le groupe n'a procédé à aucune acquisition de société au cours du premier semestre 2017.

3.3. Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition	31 décembre 2016	Augmentations	Diminutions	Variation de taux de change	30 juin 2017
Ecart d'acquisition ONEFIT Médical	5 131				5 131
Total brut des écarts d'acquisition	5 131				5 131
Dépréciation des écarts d'acquisition					
Total net des écarts d'acquisition	5 131				5 131

Le Groupe a procédé à une revue de l'écart d'acquisition au 30 juin 2017 et n'a pas identifié d'indice de perte de valeur.

3.4. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	31 décembre 2016	Augmentations	Reclassements	Diminutions	Variation de périmètre	Variation de taux de change	30 juin 2017
Frais de développement	4 569	663					5 232
Logiciels	1 524	129		(21)		(8)	1 624
Brevets	509	11					520
Total brut des immobilisations incorporelles	6 602	803		(21)		(8)	7 377
Frais de développement	2 443	263					2 706
Logiciels	1 043	61		(22)		(5)	1 077
Brevets	70	(11)					59
Total amortissements et dépréciations	3 556	313		(22)		(5)	3 841
Total net des immobilisations incorporelles	3 046	491				(2)	3 535

Au cours de la période, le Groupe a poursuivi ses activités de développement de nouvelles fonctionnalités sur EOS, la station d'imagerie, sur sterEOS, la station de reconstruction 3D ainsi que sur les applications logicielles associées.

Outre les développements internes, les frais de recherche et développement intègrent les coûts de licences liés aux partenariats conclus notamment avec Spinologics et Anatoscope.

3.5. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	31 décembre 2016	Augmentations	Reclassements	Diminutions	Variation de taux de change	30 juin 2017
Agencements et installations	972	84			(17)	1 039
Installations et matériels techniques	1 963	74				2 037
Matériel de bureau et informatique	763	78		(25)	(12)	804
Mobilier	4	3			(0)	7
Immobilisations en cours	309	126				435
Total brut des immobilisations corporelles	4 011	366		(25)	(29)	4 322
Agencements et installations	618	39			(12)	646
Installations et matériels techniques	1 255	146				1 401
Matériel de bureau et informatique	639	42		(25)	(10)	646
Mobilier	4					4
Total amortissements et dépréciations	2 516	228		(25)	(22)	2 698
Total net des immobilisations corporelles	1 494	138			(8)	1 624

L'augmentation du poste de 130 k€ en valeur nette s'explique essentiellement par des investissements mesurés au cours du premier semestre, portant entre autres sur des réaménagements des locaux.

3.6. Stocks et en cours

Stocks et en-cours (en milliers d'euros)	30-juin-17	31-déc.-16
Stocks composants	4 256	2 652
Stocks produits finis	508	345
Dépréciation	(37)	(37)
Total net des stocks et en-cours	4 726	2 960

La hausse du poste de 1,8 m€ s'explique essentiellement par le niveau du stock de composants, en prévision du planning de production et des ventes du deuxième semestre.

Les stocks de composants ayant une faible rotation font l'objet d'une dépréciation. Cette dernière est actualisée une fois par an, en fin d'exercice soit au 31 décembre.

3.7. Clients et comptes rattachés

Clients et comptes rattachés (en milliers d'euros)	30-juin-17	31-déc.-16
Clients et comptes rattachés	25 696	25 308
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(478)	(296)
Total net des clients et comptes rattachés	25 218	25 011

Le compte clients enregistre une hausse nette de 1% au cours du premier semestre.

Les dépréciations sont analysées au cas par cas, pour l'ensemble des clients, en fonction des risques de recouvrement estimés. Elles s'élèvent à 478 k€ au 30 juin 2017 soit 1,8% du montant brut des créances clients.

Le délai moyen de règlement clients reste élevé en raison du retard de certaines installations d'équipements, ceci notamment dans le cas de ventes réalisées auprès de distributeurs en Asie ou en Europe. Toutefois, aucune installation n'est remise en cause et ne présente un risque de non recouvrement. Des mesures ont été prises afin de réduire les délais d'installation, illustrées par une réduction progressive du délai moyen de règlement des ventes depuis le premier semestre précédent.

Au cours de la période close au 30 juin 2017, aucun client n'a représenté individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé.

3.8. Autres actifs courants

Autres actifs courants (en milliers d'euros)	30-juin-17	31-déc.-16
Crédit d'impôt recherche / CICE / CII	2 032	1 502
Fournisseurs - avoirs à recevoir	868	1 106
Taxe sur la valeur ajoutée	948	999
Charges constatés d'avance	557	784
Subventions à recevoir	1 199	1 558
Autres créances	126	157
Total des autres actifs courants	5 731	6 106

Le poste « Crédit d'impôt recherche / CICE / CII » comprend :

- Les crédits d'impôt recherche comptabilisés au titre des dépenses exposées au cours de la période par les sociétés EOS Imaging et OneFit pour un montant total de 577 k€ ainsi que les crédits d'impôt recherche 2016 des deux sociétés pour 1 352 k€ et de la société EOS image Inc pour 30 k€.
- Les CICE des deux sociétés pour un montant de 56 k€, correspondant aux dépenses de la période. Les remboursements des CICE 2016 de la société EOS (66 k€) et de la société OneFit (33 k€) ont été obtenus sur la période ;
- Le CII 2016 de la société OneFit pour un montant de 17 k€

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la société EOS Imaging a mobilisé le crédit impôt recherche 2016 à hauteur de 1,1 m€, soit la totalité de la créance définitive déclarée.

Les charges constatées d'avance correspondent essentiellement à des loyers, primes d'assurance et engagements sur les congrès.

Le poste Subventions à recevoir correspond aux produits de subventions comptabilisés au titre des dépenses engagées jusqu'au 30 juin 2017 et non encore versés à cette date.

3.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie (en milliers d'euros)	30-juin-17	31-déc.-16
Dépôts bancaires à court terme	17 409	14 747
SICAV monétaires	163	162
Total	17 572	14 909

Les dépôts bancaires à court terme se décomposent de la manière suivante :

- Des comptes courants pour 12,4 m€ ;
- Un compte à terme de 5 m€. D'une durée d'un mois renouvelable par tacite reconduction, le compte à terme est rémunéré au taux de 0,2% ;
- Des liquidités d'un montant de 163 k€. Ces sommes correspondent aux financements engagés dans le cadre d'un mandat de liquidité, et non investis en actions propres au 30 juin 2017.

3.10. Capitaux propres

3.10.1. Capital émis

Le tableau ci-après présente l'évolution du capital de la société au cours de la période :

Date	Opération	Capital en euros	Prime d'émission en euros	Nombre d'actions composant le capital
Total au 31 décembre 2016		202 888	70 649 374	20 288 764
26/01/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	200	19 800	20 000
27/01/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	1	74	75
30/01/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	7	705	712
31/01/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	34	3 352	3 386
01/02/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	184	18 193	18 377
02/02/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	192	19 021	19 213
03/02/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	15	1 485	1 500
03/02/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	20	8 120	2 000
06/02/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	33	3 259	3 292
07/02/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	9	865	874
27/02/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	27	2 704	2 731
28/02/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options		32	32
06/03/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	9	854	863
07/03/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	24	2 400	2 424
08/03/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	98	9 686	9 784
22/03/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	190	18 810	19 000
20/04/2017	Augmentation de capital	18 680	7 826 920	1 868 000
20/04/2017	Frais imputés sur la prime d'émission		(444 892)	
08/05/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options		32	32
09/05/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	158	15 641	15 799
25/05/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	190	18 810	19 000
31/05/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	60	5 940	6 000
31/05/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	5	495	500
31/05/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	5	2 030	500
29/05/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	8	743	750
25/05/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	20	8 120	2 000
01/06/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	15	1 485	1 500
13/06/2017	Augmentation de capital résultant d'exercice d'options	15	1 485	1 500
15/06/2017	Augmentation de capital	222 610		
15/06/2017	Réduction de capital	(222 610)		
16/06/2017	Augmentation de capital	1 850	948 926	185 000
Total au 30 juin 2017		224 936	79 144 469	22 493 608

Les augmentations de capital résultent des opérations suivantes :

- Exercice de 151 844 options, donnant lieu à la création de 151 844 actions nouvelles ;
- Emission de 1 868 000 actions nouvelles lors du placement privé réalisé en avril 2017 (cf. Note 1) ;
- Emission de 185 000 actions en juin 2017, réalisée dans le cadre du PACEO mis en place en 2014 (cf. Note 1).

Au 30 juin 2017, le capital social s'établit à 224 936 euros. Il est divisé en 22 493 608 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 €.

3.10.2. Actions propres

Dans le cadre du contrat de liquidité, la société détient au 30 juin 2017, 42 431 actions d'autocontrôle. Ces actions sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 337 k€.

3.10.3. Options de souscription

Les plans émis par la société sont les suivants :

Type	Juste valeur option	Nombre d'actions octroyées	Juste valeur plan (en milliers d'euros)
SO 2007	5.26 €	255 900	1 345
SO 2009 (a)	0.47 €	395 845	487
SO 2009 (b)	1.49 €	200 657	299
SO 2010 (a)	1.04 €	413 500	429
SO 2010 (b)	1.09 €	53 000	58
Actions gratuites	5.15 €	360 000	1 854
SO 2012 (a)	entre 1,61€ et 1,84€	376 916	651
SO 2012 (b)	entre 2,02€ et 2,18€	40 000	84
SO 2014	entre 3,92€ et 4,33€	223 000	380
Actions gratuites	entre 1,97€ et 2,26€	181 500	593
BSA 2015	2.25 €	120 000	270
BSA 2016	entre 0,68€ et 0,77€	190 000	137
Actions gratuites	entre 3,86€ et 4,24€	133 000	432
Actions de performance	entre 0,74€ et 1,47€	280 000	353
Total			7 372

L'incidence sur l'état du résultat global des paiements fondés sur des actions est présentée en note 3.17.

3.11. Provisions

Engagement des indemnités de fin de carrière

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	Augmentations	Diminutions	30 juin 2017
Indemnités de départ à la retraite	339	41		380
Total	339	41		380

Litiges

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	Augmentations	Diminutions	30 juin 2017
Litiges	434		(217)	218
Total	434		(217)	218

La provision pour litiges concerne les litiges salariaux non dénoués au 30 juin 2017.

3.12. Passifs financiers courants et non courants

Passifs financiers (en milliers d'euros)	30 juin 2017	31-déc.-16
Emprunts obligataires	15 102	15 283
Avances BPI - Ardea	805	968
Prêt à taux zéro	1 250	1 500
Créances mobilisées	1 131	1 013
Total	18 288	18 764

Echéancier des passifs financiers	Valeur au bilan	A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires	15 102	5 240	9 862	
Avances BPI - Ardea	805	344	376	85
Prêt à taux zéro	1 250	500	750	
Créances mobilisées	1 131	1 131	-	
Total passif	18 288	7 215	10 988	85

La diminution de 0,5 m€ des passifs financiers sur la période s'explique par les remboursements effectués sur le premier semestre 2017, conformément aux échéanciers prévus.

Emprunt obligataire

Le 9 janvier 2015, la société a émis :

- 60.000 OBSA d'une valeur nominale de 9 euros chacune soit un montant total de 540.000 euros. A chaque OBSA sont rattachés 3 BSA donnant chacun droit à souscrire une action au prix d'exercice de 4,71€. Les BSA pourront être exercés en totalité ou en partie, en une ou plusieurs fois avant le 9 janvier 2022.
- Trois tranches d'obligations simples au prix de 1€ pour un montant total de 14.460.000 euros. Le groupe a procédé à l'émission d'OBSA pour un montant de 540.000 euros ainsi qu'à l'émission de trois tranches d'obligations simples pour un montant total en principal de 14.460.000 euros. Les trois tranches d'obligations simples, de montants respectifs de 4.460.000 euros et 5.000.000 euros et 5.000.000 euros ont été souscrites respectivement en mars 2015, décembre 2015 et juin 2016 par IPF Partners.

Les emprunts ont une durée de 4 ans et sont rémunérés au taux Euribor plus une marge de 7,75%.

Avances BPI

- Dans le cadre de sa participation au projet d'Innovation Stratégique Industrielle, EOS imaging bénéficie d'une avance remboursable accordée par OSEO en juillet 2009, d'un montant maximum de 1 275 k€. Les versements réalisés s'élèvent à 822 k€. Ils correspondent à la part de financement contractuel des dépenses engagées par la Société, qui ont été inférieures aux prévisions établies à la date de signature du contrat.
- Le 2 février 2016 la BPI a établi un constat de succès commercial partiel avec un abandon de créance de 269 k€ et la définition de nouvelles modalités de retour financières. Ainsi la société

remboursera la somme de 553 k€ sur une période de 6 ans, le premier remboursement de cette aide étant intervenu en juin 2015 pour un montant de 45 k€. Au cours de l'exercice précédent, EOS imaging a procédé au deuxième remboursement en juillet 2016 pour un montant de 90 k€. En juin 2017, le troisième remboursement a été réalisé pour un montant de 105 k€. Le solde est ainsi ramené à 287 k€.

- Dans le cadre du développement d'une instrumentation sur mesure pour la chirurgie orthopédique du genou, Onefit Medical bénéficie d'une avance remboursable d'un montant de 250 k€. Le succès du projet ayant été prononcé en 2015, les premiers remboursements ont été constatés en 2016 à hauteur de 69 k€. Au cours du premier semestre, des remboursements ont été réalisés à hauteur de 29 k€. Le solde de l'avance est ainsi porté à 152 k€ au 30 juin 2017.
- Onefit Medical bénéficie également d'un prêt participatif à l'innovation d'un montant de 150 k€, d'une durée de 8 ans comprenant une période de différé d'amortissement de 3 ans, et consenti à Euribor 3 mois majoré de 5.6%, réduit à Euribor 3 mois majoré de 3.80% pendant la période de différé d'amortissement. Ce prêt est remboursable en cinq ans à partir du 31 mai 2015. Au cours du premier semestre 2017, des remboursements ont été réalisés sur la période à hauteur de 15 k€, ramenant le solde de la dette à 82,5 k€ au 30 juin 2017.
- Dans le cadre du développement d'une nouvelle génération d'instrumentation du genou, Onefit Medical bénéficie enfin d'une avance remboursable à taux nul d'un montant de 250 k€ accordée en juin 2014. En cas de succès technique ou commercial du projet, le remboursement de l'avance consentie sera réalisé sur une période de 96 mois, commençant en septembre 2017. En cas d'échec, ces remboursements seront plafonnés à la somme de 100 k€ et réalisés sur une période de 33 mois, commençant en septembre 2017.

Autres avances

Onefit Medical bénéficie d'une avance remboursable accordée en février 2014 par la Régie régionale ARDEA pour un montant de 100 k€. D'une durée de 5 ans, comprenant une période de différé d'amortissement de 6 mois, ce prêt est remboursable en 17 trimestrialités égales. Au 30 juin 2017, le solde de cette avance est de 33 k€.

Onefit Medical bénéficie également d'une avance remboursable d'un montant de 75,6 k€ accordée en 2013 au titre d'une aide au recrutement. Au 30 juin 2017, la totalité de cette avance a été remboursée.

Prêt à taux zéro OSEO

EOS imaging bénéficie d'un prêt à taux zéro d'un montant de 1,5 million d'euros accordé par OSEO en mai 2013, et versé en juillet 2013. Ce prêt, qui comprend une durée de différé d'amortissement, est suivi d'une période d'amortissement linéaire de 12 remboursements trimestriels, dont la première échéance est intervenue en avril 2017 pour un montant de 250 k€. Ainsi, le solde de ce prêt au 30 juin 2017 est ramené à 1 250 k€.

3.13. Fournisseurs et comptes rattachés

Fournisseurs et comptes rattachés (en milliers d'euros)	30-juin-17	31-déc.-16
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 145	7 844
Total	9 145	7 844

3.14. Autres passifs courants

3.14.1. Provisions à moins d'un an

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	Augmentations	Diminutions	30 juin 2017
Garanties données aux clients	968	340	(272)	1 036
Total	968	340	(272)	1 036

L'évolution de la provision pour garantie au cours du premier semestre 2017 est liée à la progression du nombre d'équipements sous garantie, compte tenu des équipements vendus au cours de la période.

3.14.2. Autres passifs courants

Autres passifs courants (en milliers d'euros)	30 juin 2017	31-déc.-16
Dettes fiscales	665	855
Dettes sociales	1 642	2 440
Autres dettes	1 105	950
Produits constatés d'avance	3 873	3 416
Total des autres passifs courants	7 285	7 661

Les dettes fiscales correspondent essentiellement à de la TVA ainsi qu'aux taxes assises sur les salaires.

Les dettes sociales concernent les charges sociales et congés à payer. Leur baisse au cours du premier semestre s'explique principalement par les provisions pour bonus comptabilisées au 31 décembre de l'exercice précédent et versés en début d'exercice. Aucune provision pour bonus n'est constituée au 30 juin.

Les autres dettes correspondent principalement à des redevances à payer d'un montant de 1 064 k€.

Les produits constatés d'avance concernent essentiellement des facturations de maintenance. L'évolution du poste s'explique essentiellement par la reconnaissance des revenus facturés d'avance dans le cadre des contrats de vente d'équipements incluant plus d'une année de garantie.

3.15. Produits des activités ordinaires

3.15.1. Chiffre d'affaires et autres produits

Chiffre d'affaires et autres produits (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Ventes d'équipements	13 145	11 454
Ventes de maintenance	2 828	2 224
Ventes de consommables et services associés	491	463
Chiffre d'affaires	16 464	14 141
Subventions	243	498
Crédit d'impôt recherche	577	673
Autres produits	820	1 171
Total des produits des activités ordinaires	17 284	15 312

Au cours du premier semestre, le Groupe a conclu la vente de 34 équipements EOS® contre 28 pour la même période l'année passée. Le chiffre d'affaires qui en résulte s'élève à 13,15 millions d'euros, en croissance de 15%.

Les ventes de contrat de maintenance progressent de 27% pour s'établir à 2,83 millions d'euros contre 2,22 millions d'euros au 30 juin 2016 et reflètent la poursuite du développement significatif du parc d'équipement EOS® sous contrat.

Les ventes de consommables et de services associés s'élèvent à 0,49 million d'euros au 30 juin 2017, en hausse de 6%.

3.15.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

Chiffre d'affaires par zone géographique (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
EMEA	7 389	5 356
Amérique du Nord	5 738	7 661
Asie-Pacifique	3 337	1 124
Total chiffre d'affaires par zone géographique	16 464	14 141

Le chiffre d'affaires a progressé de 38% en zone EMEA s'appuyant principalement sur la dynamique des marchés britannique et français, où le Groupe a récemment déployé une 50^{ème} installation, attestant sa capacité à prendre une part significative de son marché cible.

En Asie-Pacifique, les ventes, qui ont été multipliées par 3, reflètent la rapide pénétration du Groupe et le succès de ses solutions, notamment sur les marchés chinois et australien.

En Amérique du Nord, le Groupe a poursuivi le déploiement de ses solutions, notamment dans les réseaux hospitaliers clients.

3.16. Détail des charges opérationnelles par fonction

3.16.1. Coûts directs des ventes

Coûts directs de production et service (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Achats et sous-traitance	7 982	6 611
Charges de personnel	659	608
Redevances	323	298
Amortissements et provisions	68	118
Total des coûts directs de production et service	9 032	7 635

Les coûts directs des ventes se composent essentiellement des coûts de production, de transport, et d'installation des équipements vendus sur la période, de même que des coûts de maintenance des équipements installés et maintenus par EOS imaging.

La phase d'intégration des équipements étant sous-traitée, les coûts de production sont majoritairement composés des coûts d'achats et de sous-traitance, dont l'évolution est directement liée aux volumes de production d'équipements sur la période.

La marge brute sur coûts directs s'établit à 45% du chiffre d'affaires au 30 juin 2017 contre 46% au 30 juin 2016. Cette évolution reflète essentiellement la baisse du prix de vente moyen des équipements, générée par un effet mix géographique défavorable, compensé pour partie par un effet favorable sur les coûts de maintenance par équipement installé.

3.16.2. Coûts indirects de production et service

Coûts indirects de production et service (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Achats et sous-traitance	1 278	895
Charges de personnel	853	776
Amortissements et provisions	57	42
Total des coûts indirects de production et service	2 188	1 713

3.16.3. Recherche & développement

Recherche et développement (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Achats et sous-traitance	581	265
Charges de personnel	998	1 154
Amortissements et provisions	415	364
Total recherche et développement	1 995	1 783

3.16.4. Ventes, clinique et Marketing

Ventes, clinique et marketing (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Achats et sous-traitance	1 253	1 197
Etudes	31	96
Foires et expositions	311	288
Charges de personnel	2 186	2 045
Total ventes et marketing	3 780	3 626

3.16.5. Réglementaire

Réglementaire (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Achats et sous-traitance	187	121
Charges de personnel	160	231
Total réglementaire	347	352

3.16.6. Coûts administratifs

Coûts administratifs (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Achats et sous-traitance	887	761
Impôts et taxes	590	380
Charges de personnel	549	454
Amortissements et provisions	100	102
Total coûts administratifs	2 127	1 697

3.17. Paiements fondés sur des actions

Les plans émis par la société, et en cours au 30 juin 2017, sont décrits dans la note 3.10.3.

La valorisation des différents plans émis par la société, au 30 juin 2017, se présente comme suit :

Type	Date d'octroi	Prix d'exercice	En cours au 30.06.2017
SO 2009	07/07/2009	1.00 €	399 626
SO 2010	06/07/2010	1.00 €	233 125
SO 2010	20/05/2011	1.00 €	12 375
SO 2012	21/09/2012	4.07 €	251 351
BSA	31/12/2012	4.24 €	40 000
SO 2014	23/05/2014	6.14 €	202 500
Actions gratuites	08/12/2015	- €	148 500
BSA	31/03/2015	4.71 €	120 000
BSA	01/03/2016	3.42 €	190 000
Actions gratuites	15/12/2016	- €	121 500
Actions de performance	15/12/2016	- €	216 000
			1 934 977

Le tableau ci-dessous résume les coûts exposés en compte de résultat sous la rubrique « paiements fondés sur des actions » au cours de la période.

(en milliers d'euros)	SO 2012	BSA	SO 2014	Actions gratuites	BSA	Actions gratuites	Actions de performance	Total
30/06/2017	4		22	148	20	116	167	477

3.18. Commentaires sur le résultat opérationnel

Les charges opérationnelles s'élevaient à 19 946 k€ contre 17 042 k€ au 30 juin 2016, soit une progression de l'ordre 17%, liée à celle du chiffre d'affaires de 16%.

Compte tenu de la baisse des autres produits sur la période, composés du CIR et du produit des subventions, il en ressort une perte opérationnelle de 2 660 k€ contre 1 730 k€ au 30 juin 2016.

3.19. Résultat financier

A l'issue du premier semestre 2017, le résultat financier est une perte de 1 055 k€, contre une perte de 669 k€ au 30 juin 2016, principalement liée aux charges d'intérêts de l'emprunt obligataire contracté en 2015 pour 10 m€ et 2016 pour 5 m€.

3.20. Commentaires sur le tableau des flux de trésorerie

Les besoins nets de trésorerie issus des activités opérationnelles s'élevaient à 4 078 k€ sur le premier semestre 2017 contre 3 592 k€ sur le premier semestre 2016. Ils intègrent une consommation de cash de 1 597 k€ sur la période, contre 2 066 k€, correspondant à la variation du besoin en fonds de roulement.

Les besoins nets de trésorerie issus des investissements s'élèvent à 1 166 k€ au cours du premier semestre 2017, contre 839 k€ au cours du premier semestre 2016. Ils correspondent principalement aux développements activés sur la période ainsi qu'aux investissements réalisés dans le cadre des réaménagements de locaux.

Les ressources nettes de trésorerie issues du financement s'élèvent à 7 715 k€ au cours du premier semestre 2017 contre 4 700 k€ au cours du premier semestre 2016. Elles sont principalement constituées des résultats des augmentations de capital réalisées sur le premier semestre 2017 (cf. Notes 1 et 3.10), minorées des remboursements des intérêts de l'emprunt obligataire et des différentes avances remboursables.

Il en ressort une augmentation de trésorerie de 2 663 k€ au cours du semestre.

Note 4 : COMMENTAIRES SUR LES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017, aucun changement significatif n'est intervenu dans les engagements hors bilan.

Note 5 : INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2017, les relations entre le groupe et les parties liées n'ont pas évolué de manière significative par rapport à l'exercice 2016.

Note 6 : HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES AU 30 JUIN 2017

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes versés sur la période est de 70,4 k€.

Note 7 : EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2017

Réorganisation de l'équipe Amérique du Nord :

Le 18 juillet 2017, EOS imaging annonce la nomination de Mike Lobinsky au poste nouvellement créé de Président Amérique du Nord. Rattaché à Marie Meynadier, Directrice Générale, Mike Lobinsky aura la responsabilité du développement commercial et de l'ensemble des activités opérationnelles nord-américaines d'EOS imaging.

La nomination de Mike dans l'organisation du Groupe est un atout de premier plan pour la conduite des opérations dans cette zone géographique où le Groupe étend sa base installée et développe de nouvelles opportunités.

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2017

1.1.EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation est identique à celui de la dernière clôture de l'exercice.

1.2.DEVELOPPEMENT PRODUIT

Le Groupe poursuit le développement de son plan produit auquel a été consacrée une dépense de R&D de 2 millions d'euros sur la période. Ces développements portent sur l'équipement EOS, sur la station de revue et de reconstruction 3D sterEOS, et sur les solutions en ligne EOSapps pour la chirurgie du rachis, du genou et de la hanche.

Les travaux relatifs à l'équipement EOS ont porté d'une part sur les performances industrielles et la réduction des coûts de maintenance, d'autre part sur l'élargissement de fonctionnalités visant entre autres la prise en charge de patients en très forte surcharge pondérable et à ce titre sujets à une dose d'irradiation particulièrement élevée pendant les examens d'imagerie.

Les travaux relatifs à la station sterEOS ont porté sur le développement d'outils de visualisation 3D dédiés aux prescripteurs des images EOS et aux patients. Ces outils viendront faciliter la relation radiologue-prescripteur ainsi que l'engagement patient vis-à-vis de la thérapie proposée, un élément clé de la réussite de la chirurgie.

Les travaux menés sur les EOSapps ont été poursuivis avec l'introduction de fonctionnalités et technologies nouvelles pour la chirurgie de la hanche et du rachis qui seront introduites au second semestre 2017.

1.3.COMMERCIAL

Comme indiqué dans les annexes aux états financiers, le Groupe a enregistré une forte croissance dans les zones Europe-Moyen Orient-Afrique et Asie-Pacifique.

Les marchés français et britannique ont contribué plus particulièrement au chiffre d'affaires de la zone EMEA sur la période. Le Groupe s'est par ailleurs renforcé en Allemagne pour soutenir sa croissance. La couverture EMEA a été élargie avec une première vente en Israël.

Les marchés australien et chinois ont été les principaux contributeurs de la croissance dans la zone Asie-Pacifique. L'introduction de la technologie sur le marché chinois a été marquée par l'inauguration simultanée de deux premiers équipements dans deux centres de référence en chirurgie orthopédique.

Le Groupe a également engagé la réorganisation de son activité en Amérique du Nord, précédemment rattachée aux différents départements de la société EOS imaging SA et qui sera désormais placée sous la direction d'un Président Amérique du Nord. Cette réorganisation s'accompagnera d'un renforcement des équipes commerciales avec le recrutement au troisième

trimestre de deux Regional Sales Managers supplémentaires pour soutenir la croissance des ventes sur les Etats-Unis.

1.4.DIVERS

-

2. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2017

Réorganisation de l'équipe Amérique du Nord :

Le 18 juillet 2017, EOS imaging a annoncé la nomination de Mike Lobinsky au poste nouvellement créé de Président Amérique du Nord. Rattaché à Marie Meynadier, Directrice Générale, Mike Lobinsky aura la responsabilité du développement commercial et de l'ensemble des activités opérationnelles nord-américaines d'EOS imaging.

La nomination de Mike dans l'organisation du Groupe est un atout de premier plan pour la conduite des opérations dans cette zone géographique où le Groupe étend sa base installée et développe de nouvelles opportunités.

3. ANALYSE DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

3.1.ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Ventes d'équipements	13 145	11 454
Ventes de services	2 828	2 224
Ventes de consommables et services associés	491	463
Total chiffre d'affaires	16 464	14 141

Au cours du premier semestre, le Groupe a conclu la vente de 34 équipements EOS® contre 28 pour la même période l'année passée. Le chiffre d'affaires qui en résulte s'élève à 13,15 millions d'euros, en croissance de 15%.

Les ventes de contrat de maintenance progressent de 27% à 2,83 millions d'euros contre 2,22 millions d'euros au 30 juin 2016 et reflètent la poursuite du développement significatif du parc d'équipement EOS® sous contrat.

Les ventes de consommables et de services associés s'élèvent à 0,49 million d'euros au 30 juin 2017, en hausse de 6%.

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Autres produits d'exploitation (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Subventions	243	498
Crédit d'impôt recherche	577	673
Total des autres produits d'exploitation	820	1 171

Les autres produits d'exploitation représentent les financements publics, constitués de subventions et de Crédit d'Impôt Recherche. La diminution du poste résulte essentiellement de l'abandon de créance consenti par Bpifrance début 2016 pour 269 k€.

MARGE BRUTE

Marge brute (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Chiffre d'affaires	16 464	14 141
Coûts directs des ventes	(9 032)	(7 635)
Marge brute directe	7 432	6 506

Les coûts directs des ventes se composent essentiellement des coûts de production, de transport, et d'installation des équipements vendus sur la période, de même que des coûts de maintenance des équipements installés et maintenus par EOS imaging.

La phase d'intégration des équipements étant sous-traitée, les coûts de production sont majoritairement composés des coûts d'achats et de sous-traitance, dont l'évolution est directement liée aux volumes de production d'équipements sur la période.

La marge brute sur coûts directs s'établit à 45% du chiffre d'affaires au 30 juin 2017 contre 46% au 30 juin 2016. Cette évolution reflète essentiellement la baisse du prix de vente moyen des équipements, générée par un effet mix géographique défavorable, compensé pour partie par un effet favorable sur les coûts de maintenance par équipement installé.

CHARGES D'EXPLOITATION

Charges d'exploitation (en milliers d'euros)	Période de 6 mois close le	
	30-juin-17	30-juin-16
Coûts directs des ventes	9 032	7 635
Coûts indirects de production et service	2 183	1 713
Recherche et développement	1 999	1 783
Ventes, clinique et marketing	3 788	3 626
Réglementaire	340	352
Coûts administratifs	2 127	1 697
Paiements fondés sur des actions	477	235
Total des charges d'exploitation	19 946	17 042
Total des charges d'exploitation (hors coûts directs des ventes et paiements fondés sur des actions)	10 437	9 173

Si l'on exclut les coûts directs de ventes et l'incidence des paiements fondés sur des actions (attribution d'actions gratuites, stock-options et bons de souscription autonomes), les charges d'exploitation s'élèvent à 10,4 m€ et sont en progression de 14% par rapport au premier semestre 2016, tandis que le chiffre d'affaires progresse de 16%.

Cette hausse de 1,3 m€ s'explique principalement par :

- Une hausse de 28% soit +0,5 m€ des coûts indirects de production et de service. Cette progression s'explique principalement par une hausse des coûts de stockage, compte tenu de l'élargissement de la base installée maintenue, ainsi que par une hausse des charges de personnel et des frais associés en fonctions supports ;
- Une hausse de 25% soit +0,4 m€ des coûts administratifs ; Cette progression s'explique principalement par la hausse des impôts et taxes compte tenu de l'évolution de l'activité et de la masse salariale, la hausse des honoraires et dans une moindre mesure des charges de personnel ;
- Une hausse de 12% soit +0,2 m€ des coûts de recherche et développement, en lien avec les développements réalisés par le Groupe.

Ainsi la perte opérationnelle au 30 juin 2017 ressort à 2,7 m€, représentant 16% du chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2017, contre 1,7 m€ au 30 juin 2016, soit 12% du chiffre d'affaires correspondant.

RESULTAT NET CONSOLIDE

Après prise en compte du résultat financier, le résultat net consolidé des activités est négatif et s'élève à 3 717 k€ au 1^{er} semestre 2017 contre une perte de 2 399 k€ au 1^{er} semestre 2016.

3.2.ANALYSE DE L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF NON COURANT

Le montant de l'actif non courant s'élève, au 30 juin 2017, à 10,41 millions d'euros, contre 9,79 millions d'euros au 31 décembre 2016. La hausse de ce poste reflète des investissements réalisés au cours du semestre, tels que détaillés aux notes 3.3, 3.4 et 3.5.

ACTIFS COURANTS

Le montant de l'actif courant s'élève, au 30 juin 2017, à 53,25 millions d'euros contre 48,98 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Cette évolution reflète principalement la hausse des stocks de 1,8 millions d'euros (cf. note 3.6) et du niveau de trésorerie à la clôture de 2,7 millions d'euros (cf. note 3.9).

CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2017, les capitaux propres s'élèvent à 27,30 millions d'euros contre 22,77 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Cette évolution est la résultante des augmentations de capital réalisées sur la période (cf. note 3.10), minorées par la perte du premier semestre 2017.

PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants s'élèvent à 11,67 millions d'euros contre 14,79 millions d'euros au 31 décembre 2016. La diminution de ce poste provient essentiellement des échéances des passifs financiers, constitués principalement de l'emprunt obligataire, des emprunts à taux zéro et des avances remboursables, dont la part, à moins d'un an, est reclassée au niveau des passifs courants.

PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent, au 30 juin 2017, à 24,68 millions d'euros, contre 21,22 millions d'euros au 31 décembre 2016. L'augmentation de ce poste reflète essentiellement la hausse de 2,5 millions d'euros des passifs financiers à moins d'un an comme décrit ci-dessus, ainsi que la hausse des dettes fournisseurs de 1,3 millions d'euros.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les facteurs de risques auxquels le Groupe est exposé n'ont pas connu au cours du premier semestre 2017 d'évolution significative par rapport à ceux présentés dans le document de référence 2016.

5. PERSPECTIVES

Le Groupe prévoit la poursuite du développement de son activité au cours du second semestre 2017. Cette prévision repose principalement sur la poursuite de la dynamique des marchés nord-américains et européens.

III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2017

EOS Imaging
Société Anonyme

10, rue Mercœur
75011 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2017**

Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017

IV. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et 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. »

Paris, le 7 septembre 2017

Marie Meynadier, Directeur Général de EOS imaging

