

ION BEAM APPLICATIONS (“IBA”)

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES IFRS AU 30
JUN 2015**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES IFRS

Conformément à IAS 34, IBA S.A. a choisi de publier ses états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2015 sous forme condensée.

| | |
|--|----|
| Informations générales | 3 |
| Etat de la situation financière consolidée intermédiaire au 30 juin 2015 | 5 |
| Compte de résultats consolidé intermédiaire pour le semestre se terminant au 30 juin 2015 | 6 |
| État consolidé intermédiaire du résultat global pour le semestre se terminant au 30 juin 2015 | 7 |
| Etat consolidé intermédiaire des variations des capitaux propres | 8 |
| Tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie pour le semestre se terminant au 30 juin 2015 | 9 |
| Notes aux états financiers consolidés condensés intermédiaires | |
| 1. États financiers – Base de préparation | 10 |
| 2. Périmètre de consolidation et impact des changements dans la composition du Groupe | 12 |
| 3. Estimations et jugements comptables déterminants | 14 |
| 4. Secteurs opérationnels | 19 |
| 5. Résultat par action | 22 |
| 6. Autres informations sélectionnées | 23 |
| 7. Rapport de gestion semestriel | 30 |
| Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2015 | 35 |

INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

Le segment **Protonthérapie et Autres accélérateurs** qui constitue la base technologique des métiers du Groupe et englobe le développement, la fabrication et les services associés aux accélérateurs de particules industriels et médicaux et des systèmes de protonthérapie.

Le segment **Dosimétrie** qui offre des instruments de mesure et d’assurance qualité pour la radiothérapie et l’imagerie médicale permettant au personnel soignant de vérifier que l’équipement utilisé donne les doses prévues à l’endroit visé.

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

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

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

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

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil d’administration le 26 août 2015. Le Conseil d’administration d’IBA est composé comme suit :

Administrateurs internes : Messieurs Olivier Legrain, Yves Jongen et Saint-Denis SA représenté par M. Pierre Mottet. M. Olivier Legrain est Administrateur Délégué et Chief Executive Officer. Olivier Legrain a été nommé administrateur interne lors de l’assemblée générale ordinaire des actionnaires du 9 mai 2012, son mandat expirera lors de l’Assemblée générale ordinaire des actionnaires de 2016 qui statuera sur les comptes de 2015. M. Yves Jongen est Administrateur Délégué et Chief Research Officer. Son mandat a été renouvelé lors de l’Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 8 mai 2013 et expirera lors de l’Assemblée générale ordinaire de 2017 qui statuera sur les comptes 2016. Le mandat de Saint-Denis SA a été renouvelé lors de l’Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 13 mai 2015 et expirera lors de l’Assemblée générale ordinaire de 2019 qui statuera sur les comptes 2018.

Administrateurs indépendants : Consultance Marcel Miller SCS représenté par Marcel Miller, Professeur Mary Gospodarowicz, Katleen Vandeweyer Comm. V. représenté par Katleen Vandeweyer, Jeroen Cammeraat et finalement Median SCP représenté par Mme Sybille van den Hove ont été nommés administrateurs indépendants. Le mandat de Consultance Marcel Miller SCS a été renouvelé lors de l’assemblée générale ordinaire des actionnaires du 9 mai 2012, son mandat expirera lors de l’Assemblée générale ordinaire des actionnaires de 2016 qui statuera sur les comptes de 2015. L’assemblée générale ordinaire des actionnaires du 8 mai 2013 a ratifié la nomination du Professeur Mary Gospodarowicz par le conseil d’administration du 29 août 2012, son mandat expirera lors de l’Assemblée générale ordinaire de 2017 qui statuera sur les comptes 2016. Katleen Vandeweyer Comm. V. a été nommée lors de l’assemblée générale ordinaire des actionnaires du 14 mai 2014, son mandat expirera lors de l’Assemblée générale ordinaire de 2018 qui statuera sur les comptes 2017. Le mandat de Jeroen Cammeraat a été renouvelé lors de l’assemblée générale ordinaire des actionnaires du 13 mai 2015, son mandat expirera lors de l’Assemblée générale ordinaire de 2019 qui statuera sur les comptes 2018.

Median SCP a été nommée lors de l'Assemblée générale ordinaire du 13 mai 2015, son mandat expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2016 qui statuera sur les comptes 2015.

Autres administrateurs : Bayrime SA représenté par M. Eric de Lamotte. Le mandat de Bayrime SA a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 8 mai 2013 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2017 qui statuera sur les comptes 2016.

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

ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2015

Le Groupe a choisi de présenter son bilan sur une base courant/non courant. Les notes des pages 10 à 34 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

| | Note | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|---|------|--------------------------------|----------------------------|
| ACTIF | | | |
| Goodwill | 6.3 | 3 821 | 3 821 |
| Autres immobilisations incorporelles | 6.3 | 9 178 | 8 540 |
| Immobilisations corporelles | 6.3 | 8 663 | 8 873 |
| Sociétés mises en équivalence | | 37 072 | 37 669 |
| Autres investissements | | 407 | 33 |
| Actifs d'impôts différés | 3.1 | 23 018 | 22 726 |
| Actifs financiers à long terme | | 1 | 592 |
| Autres actifs à long terme | 6.4 | 20 539 | 13 406 |
| Actifs non courants | | 102 699 | 95 660 |
| Stocks et commandes en cours d'exécution | 6.6 | 91 731 | 91 610 |
| Créances commerciales | | 54 799 | 67 821 |
| Autres créances | 6.7 | 20 270 | 23 048 |
| Actifs financiers à court terme | | 381 | 302 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6.2 | 37 176 | 49 930 |
| Actifs destinés à être cédés | 2.3 | 0 | 0 |
| Actifs courants | | 204 357 | 232 711 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 307 056 | 328 371 |
| PASSIF | | | |
| Capital souscrit | 6.10 | 39 852 | 40 727 |
| Primes d'émission | 6.10 | 32 431 | 36 492 |
| Actions propres | | -8 612 | -8 502 |
| Réserves | | 20 786 | 19 639 |
| Écarts de conversion | | -3 725 | -3 171 |
| Résultats reportés | | 26 794 | 36 406 |
| Réserves des actifs destinés à être cédés | | 0 | 0 |
| Capitaux propres et réserves | | 107 526 | 121 591 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 0 | 0 |
| FONDS PROPRES | | 107 526 | 121 591 |
| Dettes à long terme | 6.5 | 26 679 | 24 077 |
| Passifs financiers à long terme | | 882 | 1 577 |
| Passifs d'impôts différés | | 854 | 697 |
| Provisions à long terme | 6.11 | 9 607 | 3 495 |
| Autres dettes à long terme | | 3 066 | 2 974 |
| Passifs non courants | | 41 088 | 32 820 |
| Provisions à court terme | 6.11 | 7 160 | 6 292 |
| Dettes à court terme | 6.5 | 5 196 | 5 202 |
| Passifs financiers à court terme | | 1 759 | 3 728 |
| Dettes commerciales | | 36 145 | 28 797 |
| Dettes fiscales | | 186 | 134 |
| Autres dettes | 6.8 | 107 996 | 129 807 |
| Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés | | 0 | 0 |
| Passifs courants | | 158 442 | 173 960 |
| TOTAL DETTES | | 199 530 | 206 780 |
| TOTAL DU PASSIF | | 307 056 | 328 371 |

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE POUR LE SEMESTRE SE TERMINANT AU 30 JUIN 2015

Le Groupe a choisi de présenter son compte de résultats selon la fonction des dépenses. Les notes des pages 10 à 34 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS.

| | Note | 30 juin 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Ventes | | 69 007 | 86 565 |
| Prestations de services | | 29 152 | 34 432 |
| Coût des ventes et prestations (-) | | -55 118 | -67 655 |
| Marge brute | | 43 041 | 53 342 |
| Frais de ventes et marketing | | 9 374 | 11 842 |
| Frais généraux et administratifs | | 14 600 | 15 600 |
| Frais de recherche et développement | | 9 422 | 13 286 |
| Autres charges d'exploitation | 6.9 | 1 407 | 5 512 |
| Autres (produits) d'exploitation | 6.9 | -1 162 | -5 792 |
| Charges financières | | 2 725 | 3 146 |
| (Produits) financiers | | -1 853 | -5 710 |
| Quote-part dans la perte/(bénéfice) des entités mise en équivalence | | 4 689 | -1 072 |
| Résultat avant impôts | | 3 839 | 16 530 |
| Charges/(produits) d'impôts | 6.13 et 3.1 | 81 | 2 039 |
| Résultat de la période des activités poursuivies | | 3 758 | 14 491 |
| Bénéfice/(perte) de la période des activités destinées à être cédées | | 3 683 | -41 |
| Résultat de la période | | 7 441 | 14 450 |
| Attribuable aux : | | | |
| Propriétaires de la Société mère | | 7 441 | 14 450 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 0 | 0 |
| Résultat par action des activités poursuivies et destinées à être cédées (EUR par action) | | | |
| - De base | 5.1 | 0,276 | 0,517 |
| - Dilué | 5.2 | 0,269 | 0,491 |
| Résultat par action des activités poursuivies (EUR par action) | | | |
| - De base | 5.1 | 0,139 | 0,518 |
| - Dilué | 5.2 | 0,136 | 0,492 |
| Résultat par action des activités destinées à être cédées (EUR par action) | | | |
| - De base | 5.1 | 0,137 | -0,001 |
| - Dilué | 5.2 | 0,133 | -0,001 |

ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LE SEMESTRE SE TERMINANT AU 30 JUIN 2015

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

| | 30 juin 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Gain/(perte) de la période | 7 441 | 14 450 |
| Autres éléments du résultat global à reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs | | |
| - Différences de change sur la conversion des opérations étrangères | 9 | 554 |
| <i>Différences de change sur la conversion des opérations étrangères</i> | 9 | 554 |
| - Mouvements des réserves des entités mises en équivalence | 1 582 | -139 |
| <i>Écarts de conversion</i> | 51 | 0 |
| <i>Couvertures des flux de trésorerie</i> | 0 | 0 |
| <i>Autres⁽¹⁾</i> | 1 531 | -139 |
| - Différences de change liées au financement permanent | 32 | 0 |
| - (Perte)/gain net sur des actifs financiers disponibles à la vente | 0 | 0 |
| - Mouvement net des couvertures des flux de trésorerie | 596 | -1 338 |
| - Profit sur la cession des actions propres | 0 | 120 |
| - Autres | 0 | 0 |
| Autres éléments du résultat global net à reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs | 9 660 | 13 647 |
| Autres éléments du résultat global à ne pas reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs: | | |
| - Mouvements des réserves pour les actifs destinés à être cédés | 0 | 0 |
| - Mouvements des réserves des entités mises en équivalence (gain/(perte) actuariel) | 0 | 0 |
| Autres éléments du résultat global net à ne pas reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs | 0 | 0 |
| Résultat global total de la période | 9 660 | 13 647 |

⁽¹⁾ Les montants sont principalement composés de la réévaluation d'actifs disponibles à la vente mis en garantie pour les dettes de démantèlement de Rose Holding SARL.

Etat consolidé intermédiaire des variations des capitaux propres

| (EUR '000) | Attribuables aux propriétaires de la Société mère | | | | | | | | | | | Total Fonds propres |
|--|---|-------------------|-----------------|------------------------|--|--|-----------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|---|------------------------|
| | Capital souscrit | Primes d'émission | Actions propres | Réserves de couverture | Autres réserves – valorisation des plans d'options sur actions et des paiements fondés sur des actions | Autres réserves – mouvements des réserves des entités mises en équivalence | Autres réserves | Reverse convertible Bond SRIW | Écarts de conversion | Résultats reportés | Réserves des actifs destinés à être cédés | |
| Solde au 01/01/14 | 38 787 | 25 651 | -8 612 | -1 064 | 13 537 | 725 | 141 | 0 | -4 716 | 2 789 | 0 | 67 238 |
| Gains/(pertes) nets directement comptabilisés en fonds propres | 0 | 0 | 0 | 596 | 0 | 1 531 | 0 | 0 | 92 | 0 | 0 | 2 219 |
| Bénéfice/(perte) pour la période | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 441 | 0 | 7 441 |
| Résultat global de la période | 0 | 0 | 0 | 596 | 0 | 1 531 | 0 | 0 | 92 | 7 441 | 0 | 9 660 |
| Dividendes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Options sur actions accordées aux collaborateurs et paiements fondés sur actions | 0 | 0 | 0 | 0 | 296 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 296 |
| Augmentation/(réduction) de capital/primes d'émission | 788 | 5 471 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 259 |
| Autres mouvements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 156 | 5 000 | 0 | 11 | 0 | 6 167 |
| Solde au 30/06/14 | 39 575 | 31 122 | -8 612 | -468 | 13 833 | 2 256 | 1 297 | 5 000 | -4 624 | 10 241 | 0 | 89 620 |
| Solde au 01/01/15 | 39 852 | 32 431 | -8 612 | -2 891 | 14 167 | 4 335 | 175 | 5 000 | -3 725 | 26 794 | 0 | 107 526 |
| Gains/(pertes) nets directement comptabilisés en fonds propres | 0 | 0 | 0 | -1 338 | 0 | -139 | 0 | 0 | 554 | 120 | 0 | -803 |
| Bénéfice/(perte) de la période | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 450 | 0 | 14 450 |
| Résultat global de la période | 0 | 0 | 0 | -1 338 | 0 | -139 | 0 | 0 | 554 | 14 570 | 0 | 13 647 |
| Dividendes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 999 | 0 | -4 999 |
| Options sur actions accordées aux collaborateurs et paiements fondés sur actions | 0 | 0 | 110 | 0 | 330 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 440 |
| Augmentation/(réduction) de capital/primes d'émission | 875 | 4 061 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 936 |
| Autres mouvements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41 | 0 | 41 |
| Solde au 30/06/15 | 40 727 | 36 492 | -8 502 | -4 229 | 14 497 | 4 196 | 175 | 5 000 | -3 171 | 36 406 | 0 | 121 591 |

En 2014 les capitaux propres du Groupe ont été renforcés par un nouvel accord financier avec la S.R.I.W. En effet, un "reverse convertible bond" a été mis en place et permet au Groupe de demander la conversion de cette obligation en actions ordinaires à tout moment avant le 31 décembre 2015. Si la conversion n'a pas eu lieu au 31 décembre 2015, le

"reverse convertible bond" sera reclassé en dettes bancaires.

En 2014 la variation dans les autres réserves d'EUR 1,16 million est relative à la trésorerie reçue pour une future augmentation de capital liée à l'exercice de plans d'options sur actions.

TABLEAU CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LE SEMESTRE SE TERMINANT AU 30 JUIN 2015

Le groupe a choisi de présenter le tableau des flux de trésorerie en appliquant la méthode indirecte. Les notes des pages 10 à 34 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

| | 30 juin 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|--|----------------------------|----------------------------|
| TRESORERIE D'EXPLOITATION | | |
| Bénéfice/(perte) net de la période | 7 441 | 14 450 |
| Ajustements pour: | | |
| Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles | 6.3 1 024 | 924 |
| Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles | 6.3 925 | 1 012 |
| Réductions de valeur sur créances | 513 | 53 |
| Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers | 278 | 816 |
| Variations des provisions | -1 086 | -4 988 |
| Impôts différés | 6.11 -997 | 346 |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence | 4 620 | -1 102 |
| (Gain)/perte réalisé sur cession d'actifs destinés à être cédés | 0 | 0 |
| Autres éléments non décaissés/ (non encaissés) | -3 762 | 1 079 |
| Variation nette de la trésorerie avant variation du fonds de roulement | 8 956 | 12 590 |
| Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif | 5 151 | -9 821 |
| Stocks et commandes en cours | -8 209 | 20 933 |
| Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif | 7 485 | -7 231 |
| Autres actifs/passifs à court terme | 781 | 963 |
| Variation du fonds de roulement | 5 208 | 4 844 |
| Impôts sur le résultat payés/reçus nets | 0 | -388 |
| Intérêts payés/Intérêts reçus | 1 079 | 558 |
| Variation nette de la trésorerie d'exploitation | 15 243 | 17 604 |
| TRESORERIE D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles – activités poursuivies | 6.3 -1 213 | -1 080 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles – activités destinées à être cédées | 0 | 0 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles – activités poursuivies | 6.3 -636 | -472 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles – activités destinées à être cédées | 0 | 0 |
| Cessions d'immobilisations | 5 | 12 |
| Acquisitions de filiales, hors trésorerie acquise | 0 | 0 |
| Acquisitions d'autres investissements et d'entités mises en équivalence | -21 | 0 |
| Cession de filiales et d'entités mises en équivalence et autres investissements net de la trésorerie cédée | 5 738 | 20 |
| Acquisitions d'actifs financiers non-courants et crédit accordé | 0 | 0 |
| Autres flux d'investissement | 0 | -1 |
| Variation nette de la trésorerie d'investissement | 3 873 | -1 521 |
| TRESORERIE DE FINANCEMENT | | |
| Nouveaux emprunts | 6.5 0 | 0 |
| "Reverse convertible bond" de la S.R.I.W. | 5 000 | 0 |
| Remboursements d'emprunts | 6.5 -12 599 | -2 596 |
| (Intérêts payés) / Intérêts reçus nets | -1 080 | -549 |
| Augmentation de capital (ou produits de l'émission d'actions ordinaires) | 6 259 | 4 936 |
| (Acquisitions) / Cessions d'actions propres | 0 | 230 |
| Dividendes payés | -11 | -4 999 |
| Autres flux de financement | -240 | -308 |
| Variation nette de la trésorerie de financement | -2 671 | -3 286 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 29 090 | 37 176 |
| Variation nette de trésorerie | 16 445 | 12 797 |
| Écarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie | -35 | -43 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 45 500 | 49 930 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES

ÉTATS FINANCIERS - BASE DE PRÉPARATION

1.1 BASE DE PRÉPARATION

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires d'IBA portent sur le semestre se terminant le 30 juin 2015. Ils ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire".

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires ne contiennent pas toutes les informations et divulgations requises dans les états financiers annuels et devraient être lus en combinaison avec les états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2014.

1.2 CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables adoptées sont cohérentes avec celles de l'exercice précédent à l'exception de l'adoption de nouvelles normes et interprétations au 1er janvier 2015, comme indiqué ci-dessous.

Les nouvelles normes et amendements qui nécessitent un retraitement des états financiers antérieurs sont les suivants:

- Amendements à IAS 19 Avantages du personnel: Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel, en vigueur à partir du 1er février 2015
- Améliorations annuelles (2010-2012) des IFRS (publiées en décembre 2013), en vigueur à partir du 1 février 2015
- Améliorations annuelles (2011-2013) des IFRS (publiées en décembre 2013), en vigueur à partir du 1 Janvier 2015

Amendements à IAS 19 Avantages du personnel : Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel

Ces amendements limités s'appliquent aux cotisations des membres du personnel ou des tiers à des régimes à prestations définies. L'objectif des amendements est de clarifier et simplifier la comptabilisation des cotisations qui sont indépendantes du nombre d'années de service du membre du personnel. Ces contributions doivent être

comptabilisées comme une réduction du coût des services rendus de la période pendant laquelle le service est rendu, au lieu d'être affectées aux périodes de services. Les amendements sont en vigueur pour les exercices commençant le 1er février 2015. Cet amendement n'a pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

Améliorations annuelles (2010-2012) des IFRS (publié en décembre 2013)

L'IASB a publié les Améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2010 – 2012). Les améliorations comprennent les clarifications suivantes:

- IFRS 2: Définition de condition d'acquisition des droits
- IFRS 3: Comptabilité de la contrepartie éventuelle lors d'un regroupement d'entreprises
- IFRS 8: Regroupement de secteurs opérationnels et réconciliation du total des actifs des secteurs à présenter avec les actifs de l'entité
- IAS 16 et IAS 38: Méthode de la réévaluation – ajustement proportionnel de l'amortissement cumulé
- IAS 24: Principaux dirigeants

Ces amendements s'appliquent aux exercices commençant à compter du 1er février 2015. Ces améliorations n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

Améliorations annuelles (2011-2013) des IFRS (publié en décembre 2013)

L'IASB a publié les Améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2011-2013), qui comprennent les clarifications suivantes :

- IFRS 3: exclusion du champ d'application de toutes formes de partenariats
- IFRS 13: évaluation sur une base nette de la juste valeur d'un ensemble d'actifs et passifs financiers

- IAS 40: champ d'application d'IFRS 3 lors de l'acquisition d'un immeuble de placement

Ces amendements s'appliquent aux exercices commençant à compter du 1er janvier 2015. Ces améliorations n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

1.3 CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES OPÉRATIONS ÉTRANGÈRES

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

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

| | Taux de clôture au 30 juin 2014 | Taux moyen pour le semestre se terminant au 30 juin 2014 | Taux de clôture au 31 décembre 2014 | Taux moyen pour l'année 2014 | Taux de clôture au 30 juin 2015 | Taux moyen pour le semestre se terminant au 30 juin 2015 |
|------------|------------------------------------|--|---|---------------------------------|------------------------------------|--|
| USD | 1,3658 | 1,3708 | 1,2141 | 1,3292 | 1,1189 | 1,1171 |
| SEK | 9,1762 | 8,9523 | 9,3930 | 9,0947 | 9,2150 | 9,3423 |
| CNY | 8,4722 | 8,4159 | 7,5358 | 8,1653 | 6,9366 | 6,8293 |
| INR | 82,2023 | 83,1113 | 76,7190 | 80,9122 | 71,1873 | 70,0886 |
| JPY | 138,440 | 140,455 | 145,230 | 140,3775 | 137,010 | 134,2967 |
| CAD | 1,4589 | 1,5030 | 1,4063 | 1,4666 | 1,3839 | 1,3783 |
| RUB | 46,3779 | 47,9488 | 72,3370 | 50,8407 | 62,3550 | 64,5882 |

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION ET IMPACT DES CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DU GROUPE

Le Groupe IBA se compose de la Société IBA S.A. et de 20 sociétés et entreprises associées dans 10 pays, 16 d'entre elles sont consolidées via l'intégration globale et 4 sont mises en équivalence.

2.1 LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES DANS LE GROUPE IBA

| NOM | Actifs destinés à être cédés | Pays | Détention (en%) par le Groupe | Variation du% de détention par rapport au 31 décembre 2014 |
|--|------------------------------|------------|-------------------------------|--|
| IBA Molecular Holding (BE 0880.070.706) <i>Chemin du Cyclotron, 3, B-1348 LLN</i> | Non | Belgique | 100% | - |
| IBA Participations SPRL (BE 0465.843.290) <i>Chemin du Cyclotron, 3, B-1348 LLN</i> | Non | Belgique | 100% | - |
| IBA Investments SCRL (BE 0471.701.397) <i>Chemin du Cyclotron, 3, B-1348 LLN</i> | Non | Belgique | 100% | - |
| Ion Beam Applications Co. Ltd. <i>No.6 Xing Guang Er Jie, Beijing OPTO-Mechatronics Industrial Park, 101 111 Tongzhou District, Beijing, China</i> | Non | Chine | 100% | - |
| IBA Radiosotopes France SAS <i>59 Blvd Pinel, 69003 LYON</i> | Non | France | 100% | - |
| IBA Dosimetry GmbH <i>Bahnhofstrasse 5, 90592 Schwarzenbruck, Germany</i> | Non | Allemagne | 100% | - |
| IBA Dosimetry America Inc. <i>3150 Stage Post Drive Suite 110, Bartlett, TN 38133, USA</i> | Non | États-Unis | 100% | - |
| IBA Proton Therapy Inc. <i>152 Heartland Blvd Edgewood New York 11717, USA</i> | Non | États-Unis | 100% | - |
| IBA Industrial Inc. <i>152 Heartland Blvd Edgewood New York 11717, USA</i> | Non | États-Unis | 100% | - |
| RadioMed Corporation <i>3149 Stage Post Drive Suite 110, Bartlett, TN 38133, USA</i> | Non | États-Unis | 100% | - |
| IBA USA Inc. <i>151 Heartland Blvd, Edgewood New York 11717, USA</i> | Non | États-Unis | 100% | - |
| IBA Particle Therapy GmbH <i>Bahnhofstrasse 5, 90592 Schwarzenbruck, Germany</i> | Non | Allemagne | 100% | - |
| IBA Normandie Hadronthérapie SAS <i>9 rue Ferdinand Buisson, 14280 Saint-Contest</i> | Non | France | 100% | - |
| Particle Engineering Solutions, LLC <i>1st Magistralny tupik, 5A 123290 Moscow, Russia</i> | Non | Russie | 100% | - |
| IBA Particle Therapy India Private Limited <i>Office Unit - F, 3rd Floor, Ali Towers, Old No 22, New No. 55 Greams Road, Thousand Lights, Chennai - 600006, Tamil Nadu, INDIA</i> | Non | Inde | 100% | - |
| Striba GmbH ⁽¹⁾ <i>Waidmarkt 11, 50676 Köln, Germany</i> | Non | Allemagne | 100% | +50% |

(1) Le 26 juin 2015, IBA a acquis de Strabag GMBH 50% supplémentaires d'actions de Striba pour EUR 1. Depuis cette date, la société est consolidée par la méthode d'intégration globale au lieu d'être consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

2.2 LISTE DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

| NOM | Pays | Détention (en%) par le Groupe | Variation du% de détention par rapport au 31 décembre 2014 |
|--|------------|-------------------------------|--|
| RELATIVES AUX ACTIVITES POURSUIVIES | | | |
| Sceti Medical Labo KK | Japon | 39,80% | - |
| Rose Holding SARL | Luxembourg | 40,00% | - |
| Cyclhad SAS | France | 33,33% | - |
| RELATIVES AUX ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES | | | |
| PharmaLogic Pet Services of Montreal Cie | Canada | 48,00% | - |

2.3 CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DU GROUPE IBA

2.3.1 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Le 26 juin 2015, IBA a acquis de Strabag GMBH 50% supplémentaires d'actions de Striba pour EUR 1. Depuis cette date, la société est consolidée par la méthode d'intégration globale au lieu d'être consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

Etant donné que les états financiers de Striba GMBH n'étaient pas finalisés à la date du présent rapport, IBA

n'est pas dans la possibilité de déterminer les actifs nets acquis et le goodwill résultant de l'achat de cette participation.

Les actifs nets et le goodwill résultant de l'achat des actions de Striba GMBH seront présentés dans les états financiers annuels 2015 d'IBA.

2.3.2 CESSION D'ENTREPRISES

Aucune acquisition d'entreprise n'a été réalisée au cours des six premiers mois de l'exercice 2015.

3. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DÉTERMINANTS

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

3.1 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT – IMPÔTS DIFFÉRÉS

Au 30 juin 2015, le Groupe a accumulé des pertes d'exploitation nettes disponibles pour compenser les futures bénéfices imposables principalement en Belgique, en Chine et en Russie pour un total d'EUR 81 millions et pour des différences temporaires s'élevant à EUR 14 millions. La Société a comptabilisé des actifs d'impôts différés pour un montant d'EUR 17,4 millions au titre de perspective d'utilisation des pertes fiscales reportées et un montant d'EUR 5,3 millions au titre de différences temporaires.

L'évaluation de ces actifs dépend de plusieurs hypothèses et jugements portant sur les bénéfices imposables futurs probables des différentes filiales du Groupe dans différents pays. Ces estimations sont formulées en toute prudence sur la base des informations les plus récentes dont dispose la Société. Si les conditions évoluent et si le montant définitif des bénéfices futurs diffère de l'estimation d'origine, cette différence va affecter l'impôt sur le résultat et les actifs d'impôts différés pendant l'exercice au cours duquel cette évaluation est formulée.

Au 30 juin 2015, le compte de résultats a été impacté négativement par l'utilisation d'actifs d'impôts différés aux États-Unis pour EUR 0,38 million, par la diminution des passifs d'impôts différés en Allemagne pour EUR 0,16 million et par la diminution des actifs d'impôts différés sur la base de nouvelles estimations de l'utilisations potentielle future de pertes fiscales reportées pour EUR 0,13 million.

3.2 PROVISIONS POUR COÛTS DE DÉMANTÈLEMENT

La production des traceurs pharmaceutiques (segment de l'activité pharmaceutique) génère des radiations et entraîne la contamination des installations des sites de production. Cette situation pourrait contraindre le Groupe à supporter des frais de restauration afin de satisfaire aux réglementations en vigueur dans ces

différents pays et remplir toute obligation légale ou implicite.

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

Dans ce contexte, les provisions destinées à couvrir les coûts de démantèlement et d'assainissement des sites où sont produits les agents radiopharmaceutiques ont été comptabilisés lorsque le Groupe ne peut s'y soustraire. Ces provisions sont évaluées à la valeur actualisée nette sur base d'estimations des coûts nécessaires au démantèlement.

Suite à la cession 2012 de 60% de son activité Pharmaceutique (à l'exception de l'activité Bio Assays qui a été vendue à Argos Soditic en fin d'année 2013) à "SK Capital Partners", la majeure partie des provisions pour démantèlement ont été transférées à la société "Rose Holding SARL".

Au 31 décembre 2014, le montant de ces provisions encore inclus dans les comptes du Groupe s'élèvent à EUR 6,1 millions. Ces provisions concernent la couverture des obligations relatives à un site de production d'agents radiopharmaceutiques détenu par la Société mère IBA SA à Fleurus.

En 2015, le site de Fleurus a été vendu pour EUR 1. La vente comprend le transfert des obligations de démantèlement à l'acquéreur. Une provision d'EUR 0,5 million est toujours comprise dans les états financiers d'IBA afin de couvrir les obligations contractuelles d'IBA de retraiter des déchets radioactifs selon cet accord de vente.

Depuis décembre 2008, CIS Bio International SAS a obtenu le statut d'exploitant nucléaire, ce qui l'a obligé à constituer des actifs de cantonnement pour le démantèlement et l'assainissement futurs des installations de médecine nucléaire sur le site de Saclay (France). En 2012, ces actifs ont été transférées à la société "Rose Holding SARL". La cession est intervenue en avril 2012. Dans le cadre des accords signés, IBA a gardé pour 5 ans une obligation d'indemnisation au cas où l'actualisation en IFRS des provisions de décommissionnement dépasserait dans les livres de Rose Holding SARL (véhicule d'acquisition par SK Capital Partners de 60% de l'activité Radiopharmaceutique et dont IBA détient encore 40% des actions repris dans la rubrique

sociétés mises en équivalence) les actifs cantonnés à cet effet et mis en gestion à ce jour auprès de la société Candriam Investors Group. Au 30 juin 2015, le total de ces actifs sont plus élevés d'EUR 0,76 million par rapport à la provision d'EUR 46,4 millions.

3.3 COMPTABILISATION DES REVENUS

Les contrats en cours sont évalués à leur coût de production, augmenté des revenus dégagés en fonction du degré d'avancement du contrat à la date de clôture, dans la mesure où il est probable que les avantages économiques associés au contrat reviendront au Groupe. Cette probabilité est le fruit d'un jugement. Si certains critères de jugement sont modifiés par rapport à ceux utilisés pour les revenus déjà comptabilisés, ceci affecte le compte de résultats du Groupe. Le cas échéant, la Société revoit sa marge estimée à l'achèvement du contrat afin de prendre en compte l'évaluation du risque résiduel auquel ce contrat peut être soumis pendant plusieurs années. Lorsque ces incertitudes donnent lieu à d'autres résultats que les estimations de départ, cela affecte le compte de résultats du Groupe.

3.4 ESTIMATION DE LA VALEUR DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

3.5 PLAN D'INTERESSEMENT A LONG TERME

En 2014, la Société a mis en place un nouveau plan d'intéressement à long terme, visant à soutenir ses objectifs de rentabilité multi-année, l'alignement des intérêts des participants au plan avec les intérêts des actionnaires et la création de valeur pour les actionnaires à long terme, ainsi que la création d'un effet de rétention approprié. Le plan est à deux niveaux, combinant un intéressement en espèces avec l'octroi d'options sur actions.

L'intéressement en espèces est lié à un objectif de profitabilité cumulée sur la période s'étendant de 2014 à 2017. Le schéma d'acquisition se produit dans son intégralité à la fin de 2017, sous réserve de l'atteinte de critères spécifiques au niveau Groupe et individuel à cette date. Le paiement prévu varie entre 30 et 100% de la rémunération fixe annuelle, sauf pour le Chief Executive Officer, pour qui il est de 200%. Au 30 juin 2015, le Conseil d'Administration estime que les conditions pour atteindre ces objectifs ne seront pas rencontrées et dès lors aucune provision n'a été comptabilisée.

3.6 VALORISATION DES ACTIFS GARDÉS AU BILAN SUITE À LA CESSIION PARTIELLE DES ACTIVITÉS RADIOPHARMACEUTIQUES À SK CAPITAL PARTNERS

Un élément de la rémunération différée dépend de la réalisation de l'atteinte d'un prix de vente lors de la sortie du fonds d'investissement. Dans ce cadre, la valeur de marché qui a été utilisée pour déterminer la valeur du dérivé y associé a été basée sur un modèle de flux de trésorerie futurs et de multiples. En 2015, un taux d'actualisation de 10,5% a été utilisé (même taux d'actualisation qu'en 2014)

Une probabilité de sortie ensuite été déterminée de la manière suivante: 0% en 2015, 10% en 2016, 20% en 2017, 17,5% en 2018, 17,5% en 2019, 17,5% en 2020 et 17,5% en 2021.

Le "contingent loan" repris au bilan de la Société qui seraient valorisés lors d'une sortie complète de l'activité par la vente des 40% conservés s'élève à EUR 20,45 millions. Si le multiple escompté par le partenaire ne devait pas être atteint, une partie des actifs dans les livres à la clôture pourraient être réduits de valeur.

Ce dérivé a été comptabilisé au bilan dans la rubrique "sociétés mises en équivalence".

Combiné avec les actifs consolidés selon la méthode de la mise en équivalence (EUR 14,85 millions) le montant qu'IBA attendu à être récupéré lors de la vente des 40% qui IBA détient dans Rose Holding SARL est estimé à EUR 35,3 millions.

3.7 VALORISATION DES ACTIFS GARDÉS AU BILAN SUITE À LA CESSION DE L'ACTIVITÉ CISBIO BIOASSAYS À ARGOS SODITIC

Dans le cadre de la cession de l'activité Cisbio Bioassays, trois éléments de rémunération différée ont été négociés:

- Un prêt d'EUR 7,5 millions remboursable sur une période de maximum sept ans qui dépend de l'atteinte d'un certain niveau d'EBIT. Les intérêts sur ce prêt seront perçus aux conditions du marché. Tout solde impayé après le délai de 7 ans sera perdu.
Jusqu'en juin 2015, IBA a reçu un remboursement en principal d'EUR 1,4 million.
Jusqu'en décembre 2014, la valorisation de ce prêt se basait sur le dernier plan stratégique fourni par le management de Cisbio Bioassays, ce qui permettait de déterminer le montant excédentaire d'EBIT par rapport au seuil repris

dans la convention pour les 7 années et ce montant excédentaire faisait l'objet d'une réévaluation sur base de la méthode d'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus.

En mai 2015, une proposition pour le remboursement anticipé de ce "contingent loan" pour un montant fixe d'EUR 5,75 millions a été signée entre Chromos GA SAS et IBA. Cette proposition est conditionnée au refinancement de ce remboursement anticipé par des banques. La date de remboursement ne peut pas excéder le 31 octobre 2015.

En juin 2015, le montant de ce prêt est présentée sous la rubrique "autres créances" pour la valeur reprise dans la proposition de mai 2015.

- Un versement additionnel d'EUR 1 million qui dépend de l'atteinte d'un certain niveau d'EBIT en 2013. Au 30 juin 2014, ce versement additionnel était acquis au Groupe et a été payé en août 2014.
- Un versement additionnel d'EUR 1 million si certaines créances à long terme sont encaissées par Cisbio Bioassays SAS.

3.8 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS – INFORMATIONS ADDITIONNELLES

Les actifs et passifs financiers du Groupe sont valorisés comme suit :

| (EUR '000) | Catégorie | 31 décembre 2014 | | 30 juin 2015 | |
|---|----------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | | Valeur nette comptable | Juste valeur | Valeur nette comptable | Juste valeur |
| ACTIFS FINANCIERS | | | | | |
| Créances commerciales | Prêts et créances | 54 799 | 54 799 | 67 821 | 67 821 |
| Créances à long terme sur commandes en cours | Prêts et créances | 925 | 925 | 902 | 902 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | Disponible à la vente | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créances à long terme relatives au démantèlement de sites | Prêts et créances | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres créances à long terme | Prêts et créances | 19 614 | 19 614 | 12 504 | 12 504 |
| Créances non commerciales et acomptes sur commandes | Prêts et créances | 10 046 | 10 046 | 8 043 | 8 043 |
| Autres créances à court terme | Prêts et créances | 10 224 | 10 224 | 15 005 | 15 005 |
| Autres investissements | Disponible à la vente | 407 | 407 | 33 | 33 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Prêts et créances | 37 176 | 37 176 | 49 930 | 49 930 |
| Produits dérivés de couverture | Comptabilité de couverture | 2 | 2 | 786 | 786 |
| Produits dérivés – autres | JVR2 | 380 | 380 | 108 | 108 |
| TOTAL | | 133 573 | 133 573 | 155 132 | 155 132 |
| PASSIFS FINANCIERS | | | | | |
| Prêts bancaires | PFCA | 31 250 | 31 250 | 28 750 | 28 750 |
| Dettes de location-financement | PFCA | 625 | 625 | 529 | 529 |
| Dettes commerciales | PFCA | 36 145 | 36 145 | 28 797 | 28 797 |
| Produits dérivés de couverture | Comptabilité de couverture | 2 361 | 2 361 | 4 930 | 4 930 |
| Produits dérivés – autres | JVR2 | 280 | 280 | 375 | 375 |
| Autres dettes à long terme | PFCA | 3 066 | 3 066 | 2 974 | 2 974 |
| Montants dus aux clients sur commandes en cours | PFCA | 81 237 | 81 237 | 102 114 | 102 114 |
| Dettes sociales | PFCA | 11 344 | 11 344 | 12 466 | 12 466 |
| Autres dettes à court terme | PFCA | 15 415 | 15 415 | 15 227 | 15 227 |
| Dettes fiscales à court terme | PFCA | 186 | 186 | 134 | 134 |
| Crédit bancaire à court terme | PFCA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | 181 909 | 181 909 | 196 296 | 196 296 |

Au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2015, la valeur nette comptable de ces actifs et passifs financiers ne diffère pas sensiblement de leur juste valeur.

Les rubriques “Produits dérivés de couverture” et “Produits dérivés – autres” à l’actif et au passif incluent

la juste valeur des contrats de change à terme et des swaps sur devises.

Le Groupe peut, au gré de l’évolution de sa stratégie, acquérir des participations ne donnant pas le contrôle auprès de sociétés tierces. Ces participations sont présentées en catégorie “Disponible à la vente”.

PFCA : Passif financier évalué au coût amorti.

JVR1 : Juste valeur par le compte de résultats, détenus à des fins de transactions.

JVR2 : Juste valeur par le compte de résultats, actif intégrant un produit dérivé dont la valeur n’a pas pu être séparée du principal.

3.9 CATÉGORIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour vendre un actif ou celui qui serait payé pour transférer un passif lors d'une transaction ordonnée entre les participants du marché à la date d'évaluation. En conformité avec IAS 39, tous les instruments dérivés sont comptabilisés à la juste valeur dans le bilan.

La juste valeur des instruments financiers dérivés est soit le prix du marché ou est soit calculée à l'aide de modèles de tarification prenant en compte les taux actuels du marché. La juste valeur des instruments de couverture est définie à l'aide de techniques de valorisation communément utilisées sur les marchés financiers et fournies par des sources financières fiables. Les justes valeurs sont calculées sur la base des dates de transaction des instruments utilisés.

La juste valeur de ces instruments reflète généralement le montant estimé qu'IBA recevrait pour le règlement de contrats favorables ou serait tenue de payer pour terminer des contrats défavorables à la date de clôture, et prend ainsi en compte les gains ou pertes non réalisés sur les contrats en cours.

En application d'IFRS 13 Évaluation de la juste valeur, le tableau suivant présente une analyse des

instruments financiers qui sont évalués après la comptabilisation initiale à la juste valeur, regroupée en niveaux de 1 à 3 en fonction de la mesure dans laquelle la juste valeur est observable.

- **Niveau 1** : évaluations à la juste valeur sont ceux dérivés de prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- **Niveau 2** : Niveau 2 évaluations à la juste valeur sont ceux dérivés de données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).
- **Niveau 3** : évaluations à la juste valeur sont ceux dérivés de techniques d'évaluation pour lesquels le niveau le plus bas qui est significatif pour l'évaluation de la juste valeur est inobservable.

Durant les 6 premiers mois de 2015, il n'y a pas eu de transfert entre les différentes catégories pour les instruments existants au 30 juin 2015.

De nouveaux instruments ont été acquis et sont classés en niveau 2.

| (EUR '000) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | 30 juin 2015 |
|---|----------|--------------|---------------|---------------|
| - Contrats de change à terme | | 786 | | 786 |
| - Swaps de taux de change | | 0 | | 0 |
| Actifs financiers comptabilisés selon la comptabilité de couverture | | 786 | | 786 |
| - Contrats de change à terme | | 56 | | 56 |
| - Swaps de taux de change | | 52 | | 52 |
| - Autres actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultats | | | 26 538 | 26 538 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultats | | 108 | 26 538 | 26 646 |
| - Contrats de change à terme | | 3 961 | | 3 961 |
| - Swaps de taux de change | | 969 | | 939 |
| Passifs financiers comptabilisés selon la comptabilité de couverture | | 4 930 | | 4 930 |
| - Contrats de change à terme | | 319 | | 319 |
| - Swaps de taux de change | | 56 | | 56 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultats | | 375 | | 375 |

Au 30 juin 2015, les autres actifs à la juste valeur incluent le "contingent loan" de Rose Holding SARL et le "vendor loan" accordé à Chromos GA SAS (véhicule créé par Argos Soditic pour l'acquisition de l'activité Cisbio Bioassays).

Réconciliation des mesures récurrentes des justes valeurs classées dans les niveaux 2 et 3 de la hiérarchie de la juste valeur:

| (EUR '000) | Contingent loan Rose Holding SARL | Vendor loan Chromos GA SAS | Autres investissements | TOTAL |
|---|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------|
| Au 1er janvier 2015 | 19 449 | 6 363 | 407 | 26 219 |
| Crédités/(débités) au compte de résultats | 996 | 0 | -354 | 642 |
| Additions | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cessions | 0 | 0 | -20 | -20 |
| Paievements | 0 | -303 | 0 | -303 |
| Mouvements dans les fonds propres | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Au 30 juin 2015 | 20 445 | 6 060 | 33 | 26 538 |

Au 30 Juin 2015, si les probabilités de sortie prises en considération dans la valorisation du "contingent loan" de Rose Holding SARL pour 2016 augmentent de 5% et celles de 2021 diminuent de 5%, la valeur du "contingent loan" augmentera d'EUR 1,17 million.

Au 30 Juin 2015, si le taux d'actualisation pris en considération dans la valorisation du "contingent loan" de Rose Holding SARL diminue de 1% en passant de 10,5% à 9,5%, la valeur du "contingent loan" augmentera d'EUR 0,75 million.

4. SECTEURS OPÉRATIONNELS

Sur la base des rapports financiers internes soumis au Conseil d'administration, d'une part, et de la principale source de risque et de rentabilité pour le Groupe, d'autre part, IBA a identifié que:

- Les informations par secteur d'activités représentent son premier niveau d'information opérationnelle ;
- Les informations par secteur géographique représentent son second niveau d'information opérationnelle. Ces informations ne sont pas présentées dans les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS.

4.1 SECTEURS D'ACTIVITÉS

Les secteurs opérationnels sont des composantes de l'activité de l'Entreprise. Une information financière distincte est disponible pour ces secteurs et est régulièrement examinée par la Direction.

Le format de présentation des secteurs opérationnels d'IBA est sous forme d'activités dans la dimension primaire parce que les risques de l'Entreprise et les taux de rendement liés aux activités sont essentiellement affectés par le fait qu'IBA opère des activités ayant des profils de risques fondamentalement différents. L'organisation de la Direction de l'Entreprise et le reporting interne à destination du Conseil d'administration ont été mis en place en conséquence. Un secteur d'activités est un composant distinct de l'Entreprise qui s'est engagé à fournir des produits ou des services dans une activité particulière, qui est soumise à des risques et des rendements différents de ceux des autres activités. En accord avec IFRS 8 - Secteurs opérationnels, les secteurs d'activités servant de base à l'information

sectorielle sont (1) la Protonthérapie/Accélérateurs de particules et (2) la Dosimétrie.

- **Protonthérapie/Autres Accélérateurs:** ce secteur constitue la base technologique de nombreuses activités du Groupe et inclut le développement, la fabrication et les services liés aux accélérateurs de particules à usage médical et industriel et les systèmes de protonthérapie.
- **Dosimétrie :** ce secteur regroupe les activités qui offrent une gamme complète de solutions innovantes et de haute qualité afin d'améliorer l'efficacité et de minimiser les erreurs dans les domaines de l'imagerie médicale et de la radiothérapie.

Les résultats, les actifs et les passifs sectoriels comprennent les éléments directement liés à un secteur, ainsi que ceux qui peuvent y être alloués sur une base raisonnable. Les actifs non alloués comprennent essentiellement les actifs d'impôts différés et certains actifs de sociétés ayant un rôle plurisectoriel.

Les dépenses d'investissement sectorielles comprennent le coût total des investissements encourus au cours de la période au titre de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles, à l'exception des goodwill.

Les tableaux suivant reprennent les détails du compte de résultats, des actifs, des passifs et des autres informations pour chaque secteur. Toutes les ventes intersectorielles sont conclues aux conditions du marché.

| Semestre se terminant au 30 juin 2015 | Protonthérapie et autres accélérateurs (EUR '000) | Dosimétrie (EUR '000) | GROUPE (EUR '000) |
|---|---|--------------------------|----------------------|
| Ventes | 63 163 | 23 402 | 86 565 |
| Prestations de services | 31 048 | 3 384 | 34 432 |
| Ventes externes | 94 211 | 26 786 | 120 997 |
| REBIT | 7 778 | 4 836 | 12 614 |
| Autres (charges)/Produits d'exploitation | 816 | -288 | 528 |
| Résultat sectoriel | 8 594 | 4 548 | 13 142 |
| (Charges)/produits non alloués ⁽¹⁾ | | | -248 |
| (Charges)/Produits financiers ⁽²⁾ | | | 2 564 |
| Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence | | | 1 072 |
| Résultat avant impôts | | | 16 530 |
| (Charges)/Produits d'impôts ⁽²⁾ | | | -2 039 |
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES | | | 14 491 |
| Bénéfice/(perte) de la période des activités destinées à être cédées | | | -41 |
| RESULTAT DE LA PÉRIODE | | | 14 450 |

| Semestre se terminant au 30 juin 2015 | Protonthérapie et autres accélérateurs (EUR '000) | Dosimétrie (EUR '000) | GROUPE (EUR '000) |
|---|---|--------------------------|----------------------|
| Actifs non courants | 51 700 | 6 291 | 57 991 |
| Actifs courants | 214 193 | 18 518 | 232 711 |
| Actifs sectoriels | 265 893 | 24 809 | 290 702 |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence | | | 37 669 |
| Actifs non alloués | | | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 265 893 | 24 809 | 328 371 |
| Passifs non courants | 31 948 | 872 | 32 820 |
| Passifs courants | 165 015 | 8 945 | 173 960 |
| Passifs sectoriels | 196 963 | 9 817 | 206 780 |
| Passifs non alloués | | | 0 |
| TOTAL DU PASSIF | 196 963 | 9 817 | 206 780 |

| Semestre se terminant au 30 juin 2015 | | | |
|--|--------|-------|--|
| Dépenses d'investissements | 1 388 | 164 | |
| Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles | 709 | 215 | |
| Amortissements sur immobilisations incorporelles et goodwill | 928 | 84 | |
| Dépenses de personnels | 38 724 | 7 774 | |
| Charges/(produits) non décaissés | -5 368 | 402 | |
| Effectif à la fin de l'année | 903 | 208 | |

⁽¹⁾ Les charges non allouées comprennent principalement les charges liées aux plans d'options sur actions et plans d'actions.

⁽²⁾ La trésorerie et les impôts sont gérés au niveau du Groupe, ce qui explique qu'ils sont présentés en (charges)/ produits non

| Semestre se terminant au 30 juin 2014 | Protonthérapie et autres accélérateurs (EUR '000) | Dosimétrie (EUR '000) | GROUPE (EUR '000) |
|---|---|--------------------------|----------------------|
| Ventes | 49 500 | 19 507 | 69 007 |
| Prestations de services | 26 207 | 2 945 | 29 152 |
| Ventes externes | 75 707 | 22 452 | 98 159 |
| REBIT | 7 038 | 2 607 | 9 645 |
| Autres (charges)/Produits d'exploitation | -575 | -275 | -850 |
| Résultat sectorial | 6 463 | 2 332 | 8 795 |
| (Charges)/produits non alloués ⁽¹⁾ | | | 605 |
| (Charges)/Produits financiers ⁽²⁾ | | | -872 |
| Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence | | | -4 689 |
| Résultat avant impôts | | | 3 839 |
| (Charges)/Produits d'impôts ⁽²⁾ | | | -81 |
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES | | | 3 758 |
| Bénéfice/(perte) de la période des activités destinées à être cédées | | | 3 683 |
| RESULTAT DE LA PÉRIODE | | | 7 441 |

| Année se terminant au 31 décembre 2014 | Protonthérapie et autres accélérateurs (EUR '000) | Dosimétrie (EUR '000) | GROUPE (EUR '000) |
|---|---|--------------------------|----------------------|
| Actifs non courants | 59 267 | 6 361 | 65 628 |
| Actifs courants | 186 796 | 17 561 | 204 357 |
| Actifs sectoriels | 246 063 | 23 922 | 269 985 |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence | | | 37 071 |
| Actifs non alloués | | | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 246 063 | 23 922 | 307 056 |
| Passifs non courants | 40 063 | 1 025 | 41 088 |
| Passifs courants | 150 517 | 7 925 | 158 442 |
| Passifs sectoriels | 190 580 | 8 950 | 199 530 |
| Passifs non alloués | | | 0 |
| TOTAL DU PASSIF | 190 580 | 8 950 | 199 530 |

| Semestre se terminant au 30 juin 2014 | | | |
|--|--------|-------|--|
| Dépenses d'investissements | 1 715 | 134 | |
| Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles | 804 | 220 | |
| Amortissements sur immobilisations incorporelles et goodwill | 858 | 67 | |
| Dépenses de personnels | 32 024 | 7 454 | |
| Charges/(produits) non décaissés | -394 | 184 | |
| Effectif à la fin de l'année | 843 | 203 | |

⁽¹⁾ Les charges non allouées comprennent principalement les charges liées aux plans d'options sur actions et plans d'actions.

⁽²⁾ La trésorerie et les impôts sont gérés au niveau du Groupe, ce qui explique qu'ils sont présentés en (charges)/ produits non

5. RÉSULTAT PAR ACTION

5.1 RÉSULTAT DE BASE

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

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires exclut les actions acquises par la Société et détenues comme actions propres.

| RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION | 30 juin 2014 | 30 juin 2015 |
|--|--------------|---------------|
| Résultat attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | 7 441 | 14 450 |
| Nombre moyen pondéré des actions ordinaires | 26 982 318 | 27 954 969 |
| Résultat net par action des activités poursuivies et destinées à être cédées (EUR par action) | 0,276 | 0,517 |
| Résultat des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | 3 758 | 14 491 |
| Nombre moyen pondéré des actions ordinaires | 26 982 318 | 27 954 969 |
| Résultat net par action des activités poursuivies (EUR par action) | 0,139 | 0,518 |
| Résultat des activités destinées à être cédées attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | 3 683 | -41 |
| Nombre moyen pondéré des actions ordinaires | 26 982 318 | 27 954 969 |
| Résultat net par action des activités destinées à être cédées (EUR par action) | 0,137 | -0,001 |

5.2 RÉSULTAT DILUÉ

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. La Société possède deux catégories d'actions potentielles dilutives : les options sur actions et le "reverse convertible bond" de la SRIW.

Le calcul est réalisé pour les options sur actions afin de déterminer le nombre d'actions qui pourraient avoir été acquises à la juste valeur (déterminée comme le

prix moyen sur la période de référence du marché des actions de la Société) sur la base de la valeur monétaire des droits de souscription attachés aux options sur actions en circulation. Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises dans l'hypothèse de l'exercice des options. En plus de cela, les actions ordinaires potentielles résultant du "reverse convertible bond" obtenu auprès de la SRIW ont été inclus sur la base d'une moyenne pondérée.

| RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION | 30 juin 2014 | 30 juin 2015 |
|--|--------------|---------------|
| Nombre moyen pondéré des actions ordinaires | 26 982 318 | 27 954 969 |
| Prix moyen de l'action sur la période | 9,30 | 20,59 |
| Moyenne pondérée des actions diluées | 650 026 | 1 552 139 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action | 27 632 344 | 29 507 108 |
| Résultat attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | 7 441 | 14 450 |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies et destinées à être cédées (EUR par action) | 0,269 | 0,491 |
| Résultat des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | 3 758 | 14 491 |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies (EUR par action) | 0,136 | 0,492 |
| Résultat des activités destinées à être cédées attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | 3 683 | -41 |
| Résultat net dilué par action des activités destinées à être cédées (EUR par action) | 0,133 | -0,001 |

6. AUTRES INFORMATIONS SÉLECTIONNÉES

6.1 CARACTÈRE SAISONNIER OU CYCLIQUE DES OPÉRATIONS INTERMÉDIAIRES

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

6.2 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

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

| | 30 juin 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Soldes bancaires et caisses | 23 273 | 40 883 |
| Comptes avec des restrictions à moins de 3 mois | 0 | 0 |
| Dépôts bancaires à court terme | 22 010 | 9 047 |
| | 45 283 | 49 930 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités destinées à être cédées | 217 | 0 |
| | 45 500 | 49 930 |

6.3 DÉPENSES D'INVESTISSEMENTS ET ENGAGEMENTS

| Semestre se terminant au 30 juin 2015 | Immobilisations corporelles (EUR '000) | Immobilisations incorporelles (EUR '000) | Goodwill (EUR '000) |
|--|---|---|------------------------|
| Valeur comptable nette à l'ouverture | 8 663 | 9 178 | 3 821 |
| Acquisitions des activités poursuivies | 1 080 | 472 | 0 |
| Cessions | 0 | -109 | 0 |
| Transferts | 0 | 0 | 0 |
| Ecart de conversion | 54 | 11 | 0 |
| Revalorisation | 0 | 0 | 0 |
| Actifs reclassés en actifs destinés à être cédés | 0 | 0 | 0 |
| Amortissements et réductions de valeur | -924 | -1 012 | 0 |
| Valeur comptable nette à la clôture | 8 873 | 8 540 | 3 821 |

Aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les immobilisations corporelles et incorporelles dans les états financiers intermédiaires de 2015.

6.4 AUTRES ACTIFS À LONG TERME

| | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Créances à long terme sur commandes en cours | 925 | 902 |
| Crédit d'impôt recherche | 6 694 | 6 513 |
| Autres actifs | 12 920 | 5 991 |
| TOTAL | 20 539 | 13 406 |

Au 30 juin 2015, la rubrique “autres actifs” est principalement composée de créances envers des entreprises associées pour EUR 2,6 millions, d'un prêt à une société dans laquelle le Groupe détient une participation pour EUR 3 millions et des dépôts à long terme pour EUR 0,4 million.

Le prêt consenti par IBA et remboursable sur une période de maximum sept ans se terminant le 31 octobre 2020 via une allocation de 60% de l'EBIT de Bioassays excédant un certain seuil d'EUR 3,1 millions et le versement additionnel (earn-out) actualisé dans le cadre de la cession d'actifs de Pharmalogic Montreal conclue en mars 2014 ont été transférés en court terme en 2015.

Au 31 décembre 2014, la rubrique “autres actifs” est principalement composée de créances envers des entreprises associées pour EUR 2,5 millions, d'un prêt à une société dans laquelle le Groupe détient une participation pour EUR 3,8 millions, d'un prêt d'EUR 5,2 millions consenti par IBA et remboursable sur une période de maximum sept ans se terminant le 31 octobre 2020 via une allocation de 60% de l'EBIT de Bioassays excédant un certain seuil d'EUR 3,1 millions et un versement additionnel (earn-out) actualisé dans le cadre de la cession d'actifs de Pharmalogic Montreal conclue en mars 2014 pour EUR 1,2 million.

6.5 MOUVEMENTS DES DETTES BANCAIRES

| | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Courantes | 5 000 | 5 000 |
| Non courantes | 26 250 | 23 750 |
| Total | 31 250 | 28 750 |
| Solde à l'ouverture | 46 250 | 31 250 |
| Nouveaux emprunts | 0 | 0 |
| Remboursements d'emprunts | -15 000 | -2 500 |
| Entrée dans le périmètre de consolidation | 0 | 0 |
| Transfert vers les passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés | 0 | 0 |
| Augmentation / (diminution) des crédits bancaires à court terme | 0 | 0 |
| Écart de conversion | 0 | 0 |
| Solde à la clôture | 31 250 | 28 750 |

A fin juin 2015, le Groupe a emprunté EUR 30 millions auprès de la BEI et a déjà effectué des remboursements pour un total d'EUR 11,25 millions (EUR 2,5 millions en 2015). Le prêt consenti par la BEI est soumis au respect de certains covenants.

En 2012, IBA a renforcé sa disponibilité de financement par l'obtention d'une facilité de crédit à long terme de 20 millions d'euros auprès de la SRIW. Dans le cadre de ce financement, le Groupe s'engage à respecter certains covenants relatifs au fonds propres d'IBA SA. Le Groupe a effectué des remboursements pour EUR 10 millions en 2014.

En 2014, IBA a renforcé sa disponibilité de financement par l'obtention d'une ligne prêt subordonné à long terme d'EUR 9 millions auprès de la SFPI. Au 30 juin 2015, le Groupe n'a pas tiré sur cette ligne de crédit.

IBA dispose aussi de 3 lignes de crédit d'EUR 10 millions auprès de 3 banques.

Au 30 juin 2015, le Groupe dispose au total de lignes de crédit et de facilités de crédit à hauteur d'EUR 67,8 millions dont 42,44 % sont utilisées à ce jour.

Les lignes de crédit utilisées sont les suivantes :

| | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| TAUX FLOTTANT | | |
| – échéant dans l'année | 5 000 | 5 000 |
| – échéant au-delà d'un an | 16 250 | 13 750 |
| TOTAL TAUX FLOTTANT | 21 250 | 18 750 |
| TAUX FIXE | | |
| – échéant dans l'année | 0 | 0 |
| – échéant au-delà d'un an | 10 000 | 10 000 |
| TOTAL TAUX FIXE | 10 000 | 10 000 |
| TOTAL | 31 250 | 28 750 |

Les lignes de crédit non utilisées sont les suivantes:

| | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| TAUX FLOTTANT | | |
| – échéant dans l'année | 30 000 | 30 000 |
| – échéant au-delà d'un an | 0 | 0 |
| TOTAL TAUX FLOTTANT | 30 000 | 30 000 |
| TAUX FIXE | | |
| – échéant dans l'année | 9 000 | 9 000 |
| – échéant au-delà d'un an | 0 | 0 |
| TOTAL TAUX FIXE | 9 000 | 9 000 |
| TOTAL | 39 000 | 39 000 |

6.6 STOCKS ET COMMANDES EN COURS D'EXÉCUTION

| | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|---|--------------------------------|----------------------------|
| Matières premières et fournitures | 50 085 | 51 223 |
| Produits finis | 3 671 | 4 060 |
| En-cours de fabrication | 2 441 | 2 897 |
| Commandes en cours d'exécution (en excédent de fabrication) | 42 798 | 40 911 |
| Réductions de valeur sur stocks | -7 264 | -7 481 |
| Stocks et commandes en cours | 91 731 | 91 610 |

| | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Commandes en cours d'exécution | | |
| Coûts activés et marge reconnue | 391 140 | 419 242 |
| Moins: Acomptes reçus sur commandes | -348 342 | -378 331 |
| Commandes en cours d'exécution | 42 798 | 40 911 |
| Montants nets dus aux clients sur commandes en cours | 81 237 | 102 114 |

6.7 AUTRES CRÉANCES

| | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|---|--------------------------------|----------------------------|
| Créances non commerciales et acomptes sur commandes | 10 046 | 8 043 |
| Charges à reporter | 1 101 | 1 406 |
| Produits acquis | 769 | 559 |
| Créances d'impôts sur le résultat | 3 211 | 2 138 |
| Autres créances courantes | 5 143 | 10 902 |
| Autres créances | 20 270 | 23 048 |

L'augmentation des autres actifs à court terme est principalement expliquée par la reclassification des créances à long terme vers les créances à court terme du "vendor loan" Chromos GA SAS (voir note 3.7).

6.8 AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

| | 31 décembre 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Dettes non commerciales | 867 | 1 472 |
| Montants nets dus aux clients sur commandes en cours | 81 237 | 102 114 |
| Dettes sociales | 11 344 | 12 466 |
| Charges à imputer | 3 419 | 2 524 |
| Charges des intérêts à imputer | 231 | 253 |
| Produits à reporter | 6 321 | 6 217 |
| Subsides en capital | 735 | 720 |
| Autres dettes courantes | 3 842 | 4 041 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 107 996 | 129 807 |

6.9 AUTRES CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation en 2015 d'EUR 5,5 millions incluent la valorisation des plans d'options sur actions offerts aux employés d'IBA pour EUR 0,3 million, un bonus unique spéciale accordé aux employés d'IBA à l'exception du Management pour EUR 2,0 millions, des réductions de valeurs sur autres investissements pour EUR 0,4 million, des engagements sur des projets de protonthérapie et autres accélérateurs pour EUR 0,6 million, la réévaluation des perspectives d'encaissement de créances à long terme liées à des projets de protonthérapie pour EUR 1,7 million, des amortissements d'actifs immobilisés pour EUR 0,1 million et d'autres dépenses pour EUR 0,4 million.

Les autres produits d'exploitation d'EUR 5,8 millions comprennent la reprise de la provision pour

démantèlement pour le site de Fleurus pour 5,6 millions (voir notes 3.2 et 6.11) et d'autres produits pour EUR 0,2 million.

Les autres charges d'exploitation en 2014 d'EUR 1,4 million incluent la valorisation des plans d'options sur actions offerts aux employés d'IBA pour EUR 0,3 million, des charges pour restructuration du Groupe pour EUR 0,2 million, des charges pour règlement de litiges pour EUR 0,3 million, des dépréciations et amortissements pour EUR 0,2 million et d'autres dépenses pour EUR 0,4 million.

Les autres produits d'exploitation 2014 s'élèvent à EUR 1,16 million et concernent l'extourne partielle de provisions.

6.10 ACTIONS ORDINAIRES, PRIMES D'ÉMISSION ET ACTIONS PROPRES

| | Nombre d'actions ordinaires | Capital souscrit (EUR) | Prime d'émission (EUR) | Actions propres (EUR) | Total (EUR) |
|---|-----------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| Solde de clôture au 31 décembre 2014 | 28 393 804 | 39 851 781 | 32 431 369 | -8 612 421 | 63 670 729 |
| Options sur actions exercées | 623 626 | 875 352 | 4 060 646 | 110 351 | 5 046 349 |
| Augmentation de capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Solde de clôture au 30 juin 2015 | 29 017 430 | 40 727 133 | 36 492 015 | -8 502 070 | 68 717 078 |

6.11 PROVISIONS

| | Environnement (EUR '000) | Garanties (EUR '000) | Litiges (EUR '000) | Avantages sociaux (EUR '000) | Autres (EUR '000) | Total (EUR '000) |
|----------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
| Au 1er janvier 2015 | 6 199 | 3 285 | 0 | 135 | 7 148 | 16 767 |
| Additions (+) | 0 | 830 | 0 | 26 | 589 | 1 445 |
| Reprises (-) | -5 558 | -875 | 0 | 0 | 0 | -6 433 |
| Utilisations (-) | 0 | -788 | 0 | -36 | -1 250 | -2 074 |
| (Gains)/pertes actuariels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassifications | 0 | -8 | 0 | 0 | 0 | -8 |
| Ecart de conversion | 0 | 3 | 0 | 0 | 87 | 90 |
| Variation totale | -5 558 | -838 | 0 | -10 | -574 | -6 980 |
| Au 30 juin 2015 | 641 | 2 447 | 0 | 125 | 6 574 | 9 787 |

Les principaux mouvements sur les "autres provisions" peuvent être détaillés comme suit:

- Nouvelles provisions pour un montant d'EUR 0.59 million pour des engagements sur un projet de protonthérapie.
- Utilisation des provisions pour fin de chantiers d'un montant d'EUR -0.1 million et d'un montant d'EUR -1.15 million pour des engagements contractuels en vertu de

l'accord de cession de l'activité IBA Molecular.

Le mouvement sur les "provisions environnementales" peut être détaillé comme suit :

- Reprise de provisions pour un montant d'EUR -5.6 millions reflétant l'impact sur la provision de la vente du site de Fleurus (voir note 3.2)

6.12 LITIGES

Le Groupe n'est pas actuellement impliqué dans des litiges significatifs. Les risques que ces litiges peuvent occasionner sont soit jugés non significatifs, soit - lorsqu'un dommage potentiel peut être évalué – sont couverts de façon adéquate par des provisions.

6.13 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

| | 30 juin 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| Impôts courants | 1 079 | 1 693 |
| Impôts différés | -998 | 346 |
| Total | 81 | 2 039 |

6.14 DIVIDENDES PAYÉS ET PROPOSÉS

Le dividende de 0,17 cents par actions proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 mai 2015 a été approuvé.

Comme l'entreprise doit poursuivre ses investissements de manière continue dans ses

technologies de pointe pour maintenir sa place de leader, IBA envisage un taux de distribution de dividende de 20% en 2015 sur base de ses résultats 2014. Si les conditions du marché perdurent, IBA envisage à l'avenir d'augmenter progressivement le taux de distribution jusqu'à 30%.

6.15 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

6.15.1 ENTREPRISES CONSOLIDÉES

Une liste des filiales et des sociétés mises en équivalence est reprise à la note 5.

6.15.2 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES

Les principales transactions réalisées avec les parties liées (les sociétés mis en équivalence) sont les suivantes :

| | 30 juin 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIF | | |
| Créances | | |
| Créances à long terme | 2 600 | 2 628 |
| Clients et comptes rattachés | 1 938 | 1 297 |
| Réduction de valeur sur créances | -588 | -588 |
| TOTAL CREANCES | 3 950 | 3 337 |
| PASSIF | | |
| Dettes | | |
| Fournisseurs et dettes diverses | 596 | 116 |
| TOTAL DETTES | 596 | 116 |
| COMPTE DE RESULTATS | | |
| Ventes | 3 725 | 1 211 |
| Coûts | -477 | -304 |
| Produits financiers | 124 | 12 |
| Charges financières | 0 | 0 |
| Autres produits d'exploitation | 901 | 59 |
| Autres charges d'exploitation | 0 | 0 |
| TOTAL COMPTE DE RÉSULTATS | 4 273 | 978 |

Le tableau ci-dessus ne reprend pas un engagement hors bilan provisionné pour un montant d'EUR 0,2 million au juin 2015 (EUR 0,6 million au 30 juin 2014) en faveur de Bio Molecular SDN.

6.15.3 RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

La liste des actionnaires du Groupe au 30 juin 2015 est donnée ci-dessous:

| | Nbre titres | % |
|--|-------------------|----------------|
| Belgian Anchorage SCRL | 6 204 668 | 21,38% |
| IBA Investments SCRL | 610 852 | 2,11% |
| IBA SA | 63 529 | 0,22% |
| UCL ASBL | 426 885 | 1,47% |
| Sopartec SA | 344 531 | 1,19% |
| Institut des Radioéléments FUP | 1 423 271 | 4,90% |
| Société Régionale d'Investissement de Wallonie (S.R.I.W.) | 704 491 | 2,43% |
| Société Fédérale de Participation et d'investissement (S.F.P.I.) | 86 805 | 0,30% |
| Public | 19 152 398 | 66,00% |
| TOTAL | 29 017 430 | 100,00% |

Les transactions réalisées avec les actionnaires sont les suivantes:

| | 30 juin 2014 (EUR '000) | 30 juin 2015 (EUR '000) |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIF | | |
| Créances | | |
| Créances à long terme | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 0 | 0 |
| Réduction de valeur sur créances | 0 | 0 |
| TOTAL CREANCES | 0 | 0 |
| PASSIF | | |
| Dettes | | |
| Dettes bancaires | 10 000 | 10 000 |
| Fournisseurs et dettes diverses | 167 | 197 |
| TOTAL DETTES | 10 167 | 10 197 |
| COMPTE DE RESULTATS | | |
| Ventes | 0 | 0 |
| Coûts | 0 | 0 |
| Produits financiers | 0 | 0 |
| Charges financières | -503 | -168 |
| Autres produits d'exploitation | 0 | 0 |
| Autres charges d'exploitation | 0 | 0 |
| TOTAL COMPTE DE RÉSULTATS | -503 | -168 |

La Société n'a pas connaissance de relations, accords ou autres transactions significatives entre ses actionnaires à la date du 30 juin 2015.

7. RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

7.1 CHIFFRES ET ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

| | S1 2014 (EUR '000) | S1 2015 (EUR '000) | Variation (EUR '000) | % |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|--------------|
| Ventes et prestations | 98 159 | 120 997 | 22 838 | 23,3% |
| REBITDA | 12 251 | 14 605 | 2 354 | 19,2% |
| % des ventes | 12,5% | 12,1% | | |
| REBIT | 9 645 | 12 614 | 2 969 | 30,8% |
| % des ventes | 9,8% | 10,4% | | |
| Résultat net | 7 441 | 14 450 | 7 009 | 94,2% |
| % of Sales | 7,6% | 11,9% | | |

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

Événements marquants

- Haut niveau de prise de commandes dans le segment Protonthérapie et Autres Accélérateurs d'EUR 110 millions, soit une hausse de 86 % par rapport à la même période en 2014, comprenant trois systèmes Proteus@ONE*, trois systèmes Proteus@PLUS et six accélérateurs.
- Niveau record de carnet de commandes en fin de période pour le segment Protonthérapie et Autres Accélérateurs d'EUR 303,2 millions, soit une hausse de 56 % en comparaison annuelle, dont 25 % portent sur des commandes Proteus@ONE, ce qui témoigne de l'importance croissante des solutions compactes à salle unique pour lesquelles IBA possède un avantage concurrentiel incontestable.
- Progression constante du carnet de commandes pour les Services de Protonthérapie, qui s'élève à présent à EUR 506,6 millions à reconnaître graduellement en résultats, soit une hausse de 24 % en comparaison annuelle, en raison d'un taux élevé de succès pour les nouveaux équipements.
- La Dosimétrie continue à enregistrer des résultats en nette amélioration, avec une progression de ses revenus de 19,3 % à EUR 26,8 millions, par rapport à EUR 22,5 millions au cours de la même période l'année passée, et un carnet de

commandes qui reste bien rempli avec EUR 17,8 millions

- La collaboration avec Philips porte ses fruits avec trois commandes Proteus@ONE signées au Royaume-Uni avec Proton Partners International.
- Alliance stratégique signée avec Toshiba Corporation pour Proteus@ONE au Japon et la thérapie par ions carbone dans le reste du monde.

Chiffres marquants

- Revenus totaux du groupe d'EUR 121,0 millions pour les six premiers mois de 2015, soit une hausse de 23,3 % (1er semestre 2014 : EUR 98,2 millions)
- REBIT en hausse de 30,8 % à EUR 12,6 millions avec une marge de 10,4 %, conformément aux prévisions
- □ Bénéfice net rapporté d'EUR 14,4 millions, soit une progression de 94,2 % en comparaison annuelle avec une augmentation de la marge de 7,6 % en 2014 à 11,9% en 2015
- □ Revue à la hausse des prévisions de croissance pour 2015 avec augmentation attendue des revenus de 15 à 20 % pour l'ensemble de l'année au lieu de "supérieur à 10 %" annoncé précédemment

7.2 REVUE OPÉRATIONNELLE

Protonthérapie et Autres Accélérateurs

| | S1 2014 (EUR '000) | S1 2015 (EUR '000) | Change (EUR '000) | Change % |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| Ventes et prestations | 75 707 | 94 211 | 18 504 | 24,4% |
| - Protonthérapie | 55 070 | 68 603 | 13 533 | 24,6% |
| - Autres accélérateurs | 20 637 | 25 608 | 4 971 | 24,1% |
| REBITDA | 9 173 | 9 105 | -68 | -0,7% |
| % des Ventes | 12,1% | 9,7% | | |
| REBIT | 7 038 | 7 778 | 740 | 10,5% |
| % des Ventes | 9,3% | 8,3% | | |

Les ventes nettes totales ont augmenté de 24,4 % au cours du premier semestre pour atteindre EUR 94,2 millions. Cette hausse est soutenue par une forte croissance de la Protonthérapie (PT), avec une hausse à deux chiffres tant pour les ventes de services que d'équipements. Les revenus des services ont contribué pour environ 33 % des revenus du segment, ce qui représente une légère baisse en pourcentage par rapport à la même période l'année passée en raison de la forte contribution des revenus de la vente d'équipements PT et Autres Accélérateurs qui ont augmenté de 28,2 % à EUR 63,2 millions.

Le REBITDA pour le segment d'activités a légèrement diminué de -0,7 % pour atteindre EUR 9,1 millions suite à la mise en place de structures opérationnelles

permettant de faire face à la demande croissante résultant du carnet de commandes record et la perspective du maintien du rythme soutenu de prise de commandes attendu. Cette légère diminution reflète aussi la poursuite des investissements de l'entreprise en Recherche et Développement (R&D) afin de maintenir sa position en tant que leader technologique sur ses marchés. Au cours du premier semestre de 2014, ces investissements étaient partiellement couverts par plusieurs subventions réparties dans le temps de manière non linéaire. Les dépenses actuelles sont conformes aux dépenses en R&D du deuxième semestre de 2014.

Protonthérapie

Succès commerciaux majeurs

IBA a enregistré une très bonne performance au premier semestre avec plusieurs succès commerciaux majeurs. Avec la vente de six systèmes de protonthérapie au cours du premier semestre 2015, IBA a enregistré des ventes record et a renforcé sa position de fournisseur de protonthérapie le plus expérimenté et le plus rapide du marché. Les six systèmes PT vendus par IBA au cours de cette période sont répartis sur des sites clients aux États-Unis, en Europe et en Asie :

L'Institut contre le Cancer de Miami du Baptist Health South Florida sera équipé de la solution Proteus®PLUS d'IBA configurée avec trois salles de traitement munies chacune d'un portique rotatif ainsi que de la technologie Pencil Beam Scanning (PBS) de nouvelle génération.

Le Centre médical universitaire de Groningen construit le premier centre de protonthérapie aux Pays-Bas, à Groningen. Il sera équipé d'une solution Proteus®PLUS configurée avec deux salles de traitement munies de portiques rotatifs et de la technologie Pencil Beam Scanning de nouvelle génération ainsi que du système de positionnement Cone Beam Computed Tomography (CBCT).

IBA a également signé une extension au contrat de collaboration avec **Guangdong Hengju Medical Technologies Co. Limited** pour deux salles de traitement supplémentaires. En décembre 2014, IBA et Hengju avaient signé un premier contrat de collaboration pour l'installation du premier système de protonthérapie dans le sud de la Chine.

Trois solutions compactes de protonthérapie d'IBA seront installées au Royaume-Uni. **Proton Partners International** (PPI), une société privée, a signé un contrat avec IBA pour l'installation de systèmes Proteus®ONE dans trois cliniques privées. Ces projets au Royaume-Uni sont le résultat de l'accord signé par IBA et Philips en septembre 2014.

Technologie de protonthérapie

IBA a achevé l'installation du système compact de protonthérapie Proteus®ONE au Willis-Knighton Cancer Center de Shreveport, en Louisiane, États-Unis, en un temps record de 11 mois, soit l'installation la plus rapide d'un centre de PT au monde. Après neuf mois d'exploitation, la durée moyenne de traitement avec le système s'élève à 15 minutes par patient pour la plupart des types de cancer, même avec plusieurs champs, ce qui se traduit par un

volume quotidien de 20 patients par journée de huit heures. IBA s'attend à ce que les volumes augmentent encore grâce à des temps de traitement encore plus courts et à des nouvelles indications grâce à la technique sophistiquée de guidage par l'image avec le Cone Beam CT (CBCT), qui permet d'administrer un traitement de précision de manière encore plus rapide.

Par ailleurs, IBA a encore progressé au niveau de la technologie de radiothérapie en installant le premier système compact de protonthérapie au monde pour des traitements cliniques avec le Pencil Beam Scanning. Le PBS permet de traiter les types les plus courants de cancer tels que le cancer du cerveau et de la prostate et il s'étend à présent à d'autres indications comme le cancer du sein, de la tête et de la nuque, de l'oesophage et des poumons, les tumeurs malignes pédiatriques et diverses indications au niveau du bassin.

En mai, IBA aussi annoncé la commercialisation d'une fonctionnalité unique qui permet de réduire la consommation électrique de son cyclotron isochrone 230 MeV (Cyclone®230) de plus de 30 %. Résultant du programme de développement durable d'IBA, cette fonctionnalité unique aide à réduire le coût global de la protonthérapie, la rendant encore plus accessible aux patients du monde entier.

Partenariats pour construire l'avenir de la protonthérapie

Autres Accélérateurs

Au cours des six premiers mois de l'année, IBA a décroché six contrats importants pour sa division Autres Accélérateurs en Asie, en Europe, en Amérique du Nord, en Russie et au Moyen-Orient.

IBA a établi des partenariats stratégiques avec des entreprises internationales de premier plan, **Philips** et **Toshiba Corporation**, afin de renforcer encore sa position sur le marché mondial de la protonthérapie. Ces partenariats se concrétisent déjà, comme en témoignent la vente du centre de protonthérapie Apollo en Inde (en 2013) et la vente des trois systèmes compacts à Proton Partners International au Royaume-Uni, ainsi que la signature d'une alliance exclusive pour améliorer l'accès à la protonthérapie en Inde.

En plus des ventes et du marketing, IBA s'attend à ce que son partenariat avec **Philips** permette, entre autres, de développer la technologie CBCT embarquée sur le portique rotatif avec une qualité d'image la plus élevée possible et une version du système de planification des traitements (TPS) dernière génération de Philips entièrement compatible avec les systèmes de protonthérapie d'IBA. Cet accord représente une étape importante vers la thérapie adaptative du cancer et vers une approche thérapeutique personnalisée.

IBA et **Toshiba Corporation** collaborent à l'extension de l'accès à la thérapie de pointe par particules dans le monde entier. Toshiba Medical Systems Corporation deviendra le distributeur au Japon de Proteus®ONE, la solution compacte de protonthérapie à salle unique d'IBA, et IBA deviendra l'agent pour la solution de thérapie par ions carbone de Toshiba en dehors du Japon.

Certains de ces contrats sont des solutions IntegraLab® qui combinent équipements et services pour l'installation de centres de production de radiopharmaceutiques.

DOSIMÉTRIE

| | S1 2014 (EUR '000) | S1 2015 (EUR '000) | Variance (EUR '000) | Change % |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|--------------|
| Ventes et prestations | 22 452 | 26 786 | 4 334 | 19,3% |
| REBITDA | 3 078 | 5 500 | 2 422 | 78,7% |
| % des ventes | 13,7% | 20,5% | | |
| REBIT | 2 607 | 4 836 | 2 229 | 85,5% |
| % des ventes | 11,6% | 18,1% | | |

Le segment Dosimétrie a connu un net regain d'activité avec des ventes qui totalisent EUR 26,8 millions, soit une hausse de 19,3 % par rapport au premier semestre 2014. Sur une base comparable, on a observé une amélioration du taux de conversion des contrats qui est passé de 90 % à 103 %. Cette amélioration est le résultat d'une progression de 4,6 % du carnet de commandes pour le premier semestre,

qui atteint EUR 26 millions dans les Amériques et sur les marchés émergents. La division enregistre un carnet de commandes record d'EUR 17,8 millions, par rapport à EUR 16,8 millions en 2014, ce qui conforte IBA dans la perspective d'excellents résultats au cours du deuxième semestre de l'année.

Après la clôture de la période, en juillet, IBA Dosimétrie a annoncé qu'un premier patient avait bénéficié avec

succès d'un contrôle qualité réussi au moyen de myQA®, une plateforme de Contrôle Qualité globale, au LewisGale Regional Center de Pulaski, Virginie aux États-Unis. C'est la première vérification de plan de traitement basée sur une plateforme de ce type qui offre des avantages évidents tels que l'intégration du logiciel dans une base de données. Contrairement à une installation locale, cela signifie que l'on peut accéder aux données, n'importe où et n'importe quand, en connectant le personnel et les sites de traitement.

Revue des états financiers

IBA a enregistré une hausse de ses revenus de 23,3% à EUR 121,0 millions au cours du premier semestre 2015 (S1 2014 : EUR 98,2 millions). Cette croissance a été enregistrée tant dans la fourniture d'équipements que de services.

Le résultat d'exploitation récurrent avant impôts et charges financières (REBIT) a continué à s'améliorer par rapport au premier semestre 2014, malgré des dépenses élevées en R&D au cours du premier semestre 2015, par rapport à la même période en 2014, et grâce à la nette amélioration de la rentabilité du segment Dosimétrie.

La marge brute a progressé de 43,8 % au premier semestre 2014 à 44,1 % au premier semestre 2015.

Au niveau des charges d'exploitation, les dépenses liées aux ventes et au marketing ont augmenté de 26,3 % au premier semestre 2015 par rapport à la même période en 2014, ce qui reflète les efforts réalisés pour décrocher un volume record de commandes en Protonthérapie. Les frais généraux et administratifs ont connu une hausse modeste de 6,8 % comparée à l'augmentation à deux chiffres du chiffre d'affaires pour la période. Les frais de recherche et développement ont augmenté de 41 % par rapport à la même période l'année passée, qui avaient bénéficié d'un niveau élevé de subventions et dont IBA ne s'attend pas pouvoir réitérer chaque semestre. Il convient aussi de souligner qu'aucune dépense en R&D n'a été capitalisée au cours des dernières années et que toutes les dépenses ont été prises directement en charge, créant une certaine volatilité dans le compte de résultats mais évitant aussi tout risque bilantaire.

Par conséquent, le REBIT de la Société a augmenté de 30,8 % au premier semestre 2015; passant d'EUR 9,6 millions à EUR 12,6 millions. La marge REBIT a progressé de 9,8% au premier semestre 2014 à 10,4% pour la même période cette année.

Les autres produits d'exploitation nets qui s'élèvent à EUR 0,3 million comprennent l'impact des options sur actions, les bonus spéciaux uniques octroyés aux employés d'IBA hors direction, d'autres amortissements exceptionnels et engagements dans des projets de Protonthérapie et Autres Accélérateurs ainsi que d'autres actifs de même que la reprise d'une provision de démantèlement suite à une cession d'actifs et d'autres produits divers.

Le renforcement de l'USD a permis de réaliser des gains de change pendant le premier semestre de l'année, ce qui a plus que compensé les charges d'intérêt sur la dette brute en baisse de la Société. Les produits financiers nets s'élèvent à EUR 2,6 millions pour le premier semestre 2015 par rapport à une charge d'EUR 0,9 million l'année passée.

La part de (bénéfice)/perte des entreprises mises en équivalence représente un bénéfice d'EUR 1,1 million pour le premier semestre 2015, par rapport à une perte d'EUR 4,7 millions l'année passée qui n'était pas récurrente.

L'augmentation du REBIT, les gains de change, la mise en équivalence de la joint-venture dans IBA Molecular et les autres produits d'exploitation ont conduit à une augmentation du bénéfice avant impôts s'élevant à EUR 16,5 millions, par rapport à EUR 3,8 millions au cours de la même période l'année dernière.

Les charges fiscales ont été partiellement neutralisées par l'évolution des actifs d'impôt différés et par conséquent, le bénéfice net des activités poursuivies s'élève à EUR 14,5 millions, par rapport à EUR 3,8 millions l'année passée. En tenant compte du gain de EUR 3,7 millions (n'ayant aucun impact sur cette année) réalisé l'année passée sur la cession des actifs de PharmaLogic, le bénéfice net pour la période est d'EUR 14,4 millions, par rapport à EUR 7,4 millions au premier semestre 2014.

Les flux de trésorerie opérationnels ont augmenté d'EUR 15,2 millions à la fin juin 2014 à EUR 17,6 millions à la fin juin 2015, en raison d'une rentabilité accrue et d'une variation positive du fond de roulement. Les flux de trésorerie des activités d'investissement qui étaient positifs de EUR 3,9 millions l'année dernière suite aux dividendes perçus provenant de la vente des actifs de Pharmalogic au Canada sont négatifs d'EUR 1,5 million pour le premier semestre 2015, ce qui témoigne d'une politique limitée et bien contrôlée des dépenses en équipements et autres investissements.

Les flux de trésorerie des activités de financement sont négatifs d'EUR 3,3 millions, ce qui représente la compensation entre une augmentation du capital d'EUR 4,9 millions (suite à l'exercice des plans d'options sur actions), EUR 5,0 millions de paiement de dividendes et EUR 3,2 millions de remboursements contractuels sur la dette avec la Banque européenne d'investissement ainsi que d'autres flux financiers divers.

IBA a une position de trésorerie nette positive à la fin du premier semestre 2015 d'EUR 20,7 millions, soit pratiquement le double d'EUR 10,8 millions à la fin du premier semestre 2014.

Guidance

IBA maintient ses prévisions annoncées au moment de la publication des résultats annuels 2014 de la Société en mars 2015. De 2015 à 2018, IBA s'attend à réaliser une croissance moyenne de ses revenus supérieure à 10 % par an. Étant donné les excellents résultats du premier semestre 2015, IBA prévoit à présent une hausse du chiffre d'affaires de 15-20 % pour l'ensemble de l'année 2015.

La Société confirme s'attendre à ce que son bénéfice d'exploitation se stabilise à 10 % en 2015 pour ensuite augmenter de 1 % par an jusqu'en 2018. La dette nette devrait rester limitée au cours des années à venir.

IBA a payé en 2015 un ratio de distribution de dividende correspondant à 20 % des résultats 2014. Comme les conditions du marché sont restées favorables, ce ratio est confirmé à 30 %.

7.3 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

En août, après la clôture de la période, Illinois Health and Science (IHS), une organisation de soins de santé sans but lucratif, a signé un accord définitif avec IBA Molecular (IBAM), une joint-venture détenue conjointement par IBA et SK Capital Partners, en vue de l'acquisition d'IBA Molecular North America, Inc. (IBAM NA), la filiale américaine d'IBA Molecular. L'acquisition porte sur tous les sites cyclotron d'IBAM NA et ses installations de recherche et développement. Une partie des revenus de cette acquisition sera utilisée pour rembourser la dette d'IBAM et la partie restante sera distribuée aux actionnaires d'IBAM (IBA S.A. détient 40 % d'IBAM). La transaction ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le compte de résultats 2015 d'IBA mais améliorera sa position de trésorerie nette d'environ EUR 10 millions au troisième trimestre 2015.

Le 26 août 2015, IBA a été informée qu'elle a été choisie par l'Hôpital Universitaire de Leuven (UZ Leuven), en partenariat avec l'Université Catholique de Louvain (UCL) et d'autres universités belges, comme fournisseur pour installer un centre de protonthérapie à Louvain, en Belgique. IBA a été désignée comme meilleur fournisseur à la suite d'un appel d'offres public européen lancé par l'UZ Leuven. IBA et l'UZ Leuven devraient signer un contrat ferme dans les prochaines semaines, après que la période moratoire de 15 jours calendrier avant l'attribution finale soit échu.

7.4 DÉCLARATION DES DIRIGEANTS

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été établis par le Chief Executive Officer (CEO) Olivier Legrain et le Chief Financial Officer (CFO) Jean-Marc Bothy. A leur connaissance : ils sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine et des résultats consolidés. Le rapport de gestion semestriel contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions avec les parties liées pour le premier semestre de l'exercice 2015 et leur incidence sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles la Société est confrontée.

7.5 GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

A l'occasion de l'Assemblée Générale de 2015, les changements suivants sont survenus dans la direction de l'entreprise :

- Le mandat de Saint-Denis SA en tant qu'administrateur interne a été renouvelé
- Le mandat de Jeroen Cammeraat a été renouvelé en tant qu'administrateur indépendant
- Median SCP a été nommé administrateur indépendant

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES IFRS AU 30 JUIN 2015



Ernst & Young
Réviseurs d'Entreprises
Bedrijfsrevisoren
De Kleetlaan 2
B - 1831 Diegem

Tel: +32 (0)2 774 91 11
Fax: +32 (0)2 774 90 90
ey.com

Rapport du commissaire aux actionnaires de la société anonyme Ion Beam Applications sur la revue limitée des états financiers consolidés condensés intermédiaires clos le 30 juin 2015 et pour la période de 6 mois se terminant à cette date

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée de l'état de la situation financière consolidée condensée intermédiaire de Ion Beam Applications (la "Société"), et de ses filiales (communément, le « Groupe ») arrêté au 30 juin 2015, ainsi que du compte de résultats consolidé intermédiaire, des états consolidés intermédiaires du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie y afférent pour la période de 6 mois se terminant à cette date ainsi que des notes explicatives, communément, les « Etats Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires ». Ces états montrent un total du bilan consolidé de € (milliers) 328.371 et un bénéfice consolidé pour la période de 6 mois de € (milliers) 14.450. La préparation et la présentation des Etats Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 *Information Financière Intermédiaire* ("IAS 34") adopté par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces Etats Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires, basée sur notre revue limitée.

Etendue de notre revue

Nous avons effectué notre revue limitée conformément à la norme internationale ISRE 2410 « *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité* ». Une revue limitée de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit (ISA's) et, de ce fait, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance de découvrir tous les éléments significatifs qu'un contrôle plénier aurait permis d'identifier. Par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.



Société civile sous la forme d'une société coopérative à responsabilité limitée
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
RPM Bruxelles - RPR Brussel - B.T.W. - T.V.A. BE 0446.334.711 - IBAN N° BE71 2100 9059 0049
* ogelöst på navn d'ene selskåp/handelsend i namn van een vennootschap

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**Rapport du commissaire du 26 août 2015 sur les États Financiers Consolidés Condensés
Intermédiaires de Ion Beam Applications SA pour la période de 6 mois arrêtée
le 30 juin 2015 (suite)**

Conclusion

Sur la base de notre revue limitée, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les États Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires ci-joints n'ont pas été établis, dans tous ses aspects significatifs, conformément à IAS 34, tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Diegem, le 26 août 2015

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'V. Etienne', with a long horizontal stroke extending to the right.

Vincent Etienne
Associé*
* Agissant au nom d'une SPRL

16VE0019