

ION BEAM APPLICATIONS **(“IBA”)**

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES IFRS
AU 30 JUIN 2018**

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 2018 sous forme condensée.

| | |
|--|----|
| Informations générales | 3 |
| Etat de la situation financière consolidée intermédiaire au 30 juin 2018 | 5 |
| Compte de résultats consolidé intermédiaire pour le semestre se terminant au 30 juin 2018 | 6 |
| État consolidé intermédiaire du résultat global pour le semestre se terminant au 30 juin 2018 | 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 2018 | 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 | 15 |
| 3. Estimations et jugements comptables déterminants | 17 |
| 4. Secteurs opérationnels | 21 |
| 5. Résultat par action | 24 |
| 6. Autres informations sélectionnées | 25 |
| 7. Rapport de gestion semestriel | 34 |
| Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2018 | 39 |

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Ion Beam Applications S.A. fondée en 1986 (la "Société"), ensemble avec ses filiales (dénommées le "Groupe" ou "IBA") s'emploie à développer 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 activités du Groupe et englobe le développement, la fabrication et les services associés aux accélérateurs de particules industriels et médicaux et les 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 le marché paneuropéen 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 21 août 2018. Le Conseil d'administration d'IBA est composé comme suit :

Administrateurs internes : Messieurs Olivier Legrain et Yves Jongen et Saint-Denis SA représentée par M. Pierre Mottet. M. Olivier Legrain est Administrateur Délégué et Chief Executive Officer. Son mandat a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 11 mai 2016 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires de 2020 qui statuera sur les comptes de 2019. M. Yves Jongen est Administrateur Délégué et Chief Research Officer. Son mandat a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 10 mai 2017 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2021 qui statuera sur les comptes 2020. 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, représentée par Marcel Miller, Hedvig Hricak, Katleen Vandeweyer Comm. V., représentée par Katleen Vandeweyer, Jeroen Cammeraat et Bridging for Sustainability SPRL, représentée par Sibille Vandenhove d'Ertsenryck. Le mandat de Consultance Marcel Miller SCS a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 11 mai 2016 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires de 2020 qui statuera sur les comptes de 2019. Le mandat de Hedvig Hricak a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 9 mai 2018 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2022 qui statuera sur les comptes 2021. Le mandat de Katleen Vandeweyer Comm. V. a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 9 mai 2018 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2022 qui statuera sur les comptes 2021. Le mandat de Jeroen Cammeraat 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. Bridging for Sustainability SPRL (représentée par Sibille Vandenhove d'Ertseyck) qui a été nommée lors de l'Assemblée générale ordinaire du 11 mai 2016 ; son mandat expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2020 qui statuera sur les comptes 2019.

Autres administrateurs : Bayrime SA, représentée par M. Eric de Lamotte. Le mandat de Bayrime SA a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 10 mai 2017 et expirera lors de

l'Assemblée générale ordinaire de 2021 qui statuera sur les comptes 2020.

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 1^{er} avril 2010. Une copie de la charte peut être consultée sur le site Internet d'IBA (<https://iba-worldwide.com/investor-relations/legal>).

ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2018

Le Groupe a choisi de présenter son bilan sur une base courant/non courant. Les notes des pages 10 à 38 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

| | Note | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|---|------|--------------------------------|----------------------------|
| ACTIF | | | |
| Goodwill | 6.3 | 3 821 | 3 821 |
| Autres immobilisations incorporelles | 6.3 | 12 396 | 10 589 |
| Immobilisations corporelles | 6.3 | 22 686 | 21 655 |
| Sociétés mises en équivalence | | 0 | 0 |
| Autres investissements | | 8 909 | 8 909 |
| Actifs d'impôts différés | 3.1 | 6 017 | 6 319 |
| Actifs financiers à long terme | | 2 289 | 382 |
| Autres actifs à long terme | 6.4 | 18 572 | 20 023 |
| Actifs non courants | | 74 690 | 71 698 |
| Stocks et commandes en cours d'exécution | 6.6 | 140 288 | 143 904 |
| Créances commerciales | | 61 000 | 82 481 |
| Autres créances | 6.7 | 26 218 | 23 001 |
| Actifs financiers à court terme | | 3 049 | 1 109 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6.2 | 27 273 | 36 302 |
| Actifs courants | | 257 828 | 286 797 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 332 518 | 358 495 |
| PASSIF | | | |
| Capital souscrit | 6.10 | 42 053 | 42 094 |
| Primes d'émission | 6.10 | 41 322 | 41 420 |
| Actions propres | 6.10 | -8 502 | -8 502 |
| Réserves | | 16 205 | 12 941 |
| Écarts de conversion | | -3 321 | -3 470 |
| Résultats reportés | | 20 937 | 12 462 |
| Capitaux propres et réserves | | 108 694 | 96 945 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 0 | 0 |
| FONDS PROPRES | | 108 694 | 96 945 |
| Dettes à long terme | 6.5 | 19 286 | 31 404 |
| Passifs financiers à long terme | | 0 | 52 |
| Passifs d'impôts différés | | 667 | 667 |
| Provisions à long terme | 6.11 | 5 975 | 5 303 |
| Autres dettes à long terme | | 8 970 | 13 877 |
| Passifs non courants | | 34 898 | 51 303 |
| Provisions à court terme | 6.11 | 6 722 | 6 807 |
| Dettes à court terme | 6.5 | 23 464 | 43 985 |
| Passifs financiers à court terme | | 118 | 1 267 |
| Dettes commerciales | | 46 332 | 34 082 |
| Dettes fiscales | | 756 | 222 |
| Autres dettes | 6.8 | 111 534 | 123 884 |
| Passifs courants | | 188 926 | 210 247 |
| TOTAL DETTES | | 223 824 | 261 550 |
| TOTAL DU PASSIF | | 332 518 | 358 495 |

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE POUR LE SEMESTRE SE TERMINANT AU 30 JUIN 2018

Le Groupe a choisi de présenter son compte de résultats selon la fonction des dépenses. Les notes des pages 10 à 38 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS.

| | Note | 30 juin 2017 (*) (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|--|-------------|--------------------------------|----------------------------|
| Ventes | | 107 731 | 67 991 |
| Prestations de services | | 43 882 | 46 684 |
| Coût des ventes et prestations (-) | | -96 663 | -74 738 |
| Marge brute | | 54 950 | 39 937 |
| Frais de ventes et marketing | | 14 332 | 12 357 |
| Frais généraux et administratifs | | 21 743 | 17 911 |
| Frais de recherche et développement | | 16 974 | 14 202 |
| Autres charges d'exploitation | 6.9 | 7 077 | 2 100 |
| Autres (produits) d'exploitation | 6.9 | -4 660 | -130 |
| Charges financières | | 2 227 | 3 066 |
| (Produits) financiers | | -298 | -2 839 |
| Quote-part dans la perte/(bénéfice) des entités mise en équivalence | | -71 | 0 |
| Résultat avant impôts | | -2 374 | -6 730 |
| Charges/(produits) d'impôts | 6.13 et 3.1 | 2 256 | 280 |
| Résultat de la période des activités poursuivies | | -4 630 | -7 010 |
| Bénéfice/(perte) de la période des activités destinées à être cédées | | -25 | -5 |
| Résultat de la période | | -4 655 | -7 015 |
| Attribuable aux : | | | |
| Propriétaires de la Société mère | | -4 655 | -7 015 |
| 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 | -0,1598 | -0,2394 |
| > Dilué | 5.2 | -0,1598 | -0,2394 |
| Résultat par action des activités poursuivies (EUR par action) | | | |
| > De base | 5.1 | -0,1590 | -0,2392 |
| > Dilué | 5.2 | -0,1590 | -0,2392 |
| Résultat par action des activités destinées à être cédées (EUR par action) | | | |
| > De base | 5.1 | -0,0008 | -0,0002 |
| > Dilué | 5.2 | -0,0008 | -0,0002 |

(*) Le Groupe a appliqué IFRS 15 en utilisant la méthode rétrospective modifiée. Selon cette méthode, les informations comparatives ne sont pas retraitées.

ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LE SEMESTRE SE TERMINANT AU 30 JUIN 2018

| | 30 juin 2017 (*) (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|---|--------------------------------|----------------------------|
| Gain/(perte) de la période | -4 655 | -7 015 |
| 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 | -1 237 | -149 |
| <i>Différences de change sur la conversion des opérations étrangères</i> | <i>-1 237</i> | <i>-149</i> |
| - Mouvements des réserves des entités mises en équivalence | 0 | 0 |
| <i>Écarts de conversion</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>Couvertures des flux de trésorerie</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>Autres⁽¹⁾</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| - Différences de change liées au financement permanent | 0 | 0 |
| - (Perte)/gain net sur des actifs financiers disponibles à la vente | 0 | 0 |
| - Mouvement net des couvertures des flux de trésorerie | 5 098 | -3 396 |
| - Profit sur la cession des actions propres | 0 | 0 |
| - Autres | 0 | 0 |
| Autres éléments du résultat global net à reclasser en gain ou perte au cours des exercices ultérieurs | 3 861 | -3 545 |
| 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 | -794 | -10 560 |

(*) Le Groupe a appliqué IFRS 15 en utilisant la méthode rétrospective modifiée. Selon cette méthode, les informations comparatives ne sont pas retraitées.

Etat consolidé intermédiaire des variations des capitaux propres

Atribuables aux propriétaires de la Société mère

| | 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 - Régimes à prestations définies | Autres réserves | Écarts de conversion | Résultats reportés | TOTAL Fonds propres |
|---|------------------|-------------------|-----------------|------------------------|--|--|--|-----------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| Solde au 01/01/17 | 41 776 | 40 618 | -8 502 | -2 501 | 15 285 | 0 | -3 463 | 175 | -1 367 | 68 370 | 150 391 |
| Autres éléments du résultat global de la période | 0 | 0 | 0 | 5 098 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 237 | 0 | 3 861 |
| Bénéfice/(perte) pour la période | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 655 | -4 655 |
| Résultat global de la période | 0 | 0 | 0 | 5 098 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 237 | -4 655 | -794 |
| Dividendes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 515 | -8 515 |
| Options sur actions accordées aux collaborateurs et paiements fondés sur actions | 0 | 0 | 0 | 0 | 230 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 230 |
| Augmentation/(réduction) de capital/primes d'émission | 123 | 315 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 438 |
| Autres mouvements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Solde au 30/06/17 | 41 899 | 40 933 | -8 502 | 2 597 | 15 515 | 0 | -3 463 | 175 | -2 604 | 55 201 | 141 751 |
| Solde au 01/01/18 | 42 053 | 41 322 | -8 502 | 4 466 | 15 473 | 0 | -3 888 | 154 | -3 321 | 20 937 | 108 694 |
| Changement de méthode comptable – IFRS 15 impact de la méthode rétrospective modifiée | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 460 | -1 460 |
| Solde ajusté au 01/01/18 | 42 053 | 41 322 | -8 502 | 4 466 | 15 473 | 0 | -3 888 | 154 | -3 321 | 19 477 | 107 234 |
| Autres éléments du résultat global de la période | 0 | 0 | 0 | -3 396 | 0 | 0 | 0 | 0 | -149 | 0 | -3 545 |
| Bénéfice/(perte) de la période | 0 | 0 | 0 | -3 396 | 0 | 0 | 0 | 0 | -149 | -7 015 | -10 560 |
| Résultat global de la période | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes | 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 | 132 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 132 |
| Augmentation/(réduction) de capital/primes d'émission | 41 | 98 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 139 |
| Autres mouvements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Solde au 30/06/18 | 42 094 | 41 420 | -8 502 | 1 070 | 15 605 | 0 | -3 888 | 154 | -3 470 | 12 462 | 96 945 |

TABLEAU CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LE SEMESTRE SE TERMINANT AU 30 JUIN 2018

Le groupe a choisi de présenter le tableau des flux de trésorerie en appliquant la méthode indirecte. Les notes des pages 10 à 38 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

| | 30 juin 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|--|----------------------------|----------------------------|
| TRESORERIE D'EXPLOITATION | | |
| Bénéfice/(perte) net de la période | -4 655 | -7 015 |
| Ajustements pour: | | |
| Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles | 6.3 1 551 | 1 745 |
| Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles | 6.3 1 274 | 1 749 |
| Réductions de valeur sur créances | 1 152 | 251 |
| Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers | 191 | 1 653 |
| Variations des provisions | -3 427 | 1 525 |
| Impôts différés | 6.13 -9 | -261 |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence | -71 | 0 |
| Autres éléments non décaissés/ (non encaissés) | 47 | -634 |
| Variation nette de la trésorerie avant variation du fonds de roulement | -3 947 | -987 |
| Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif | 2 256 | -20 162 |
| Stocks et commandes en cours | -6 957 | -4 838 |
| Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif | 555 | -1 195 |
| Autres actifs/passifs à court terme | -710 | -317 |
| Variation du fonds de roulement | -4 586 | -26 512 |
| Impôts sur le résultat payés/reçus nets | -2 391 | -36 |
| Intérêts payés/Intérêts reçus | 438 | 946 |
| Variation nette de la trésorerie d'exploitation | -10 486 | -26 589 |
| TRESORERIE D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles – activités poursuivies | 6.3 -7 078 | -1 145 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles – activités poursuivies | 6.3 -1 908 | -207 |
| Cessions d'immobilisations | 0 | 8 |
| Acquisitions de filiales, hors trésorerie acquise | 0 | 0 |
| Acquisitions d'autres investissements et d'entités mises en équivalence | 0 | 0 |
| Cession de filiales et d'entités mises en équivalence et autres investissements net de la trésorerie cédée | 0 | 0 |
| Acquisitions d'actifs financiers non-courants et crédit accordé | 0 | 0 |
| Autres flux d'investissement | -2 | -3 |
| Variation nette de la trésorerie d'investissement | -8 988 | -1 347 |
| TRESORERIE DE FINANCEMENT | | |
| Nouveaux emprunts | 6.5 0 | 34 863 |
| Remboursements d'emprunts | 6.5 -1 110 | -2 215 |
| (Intérêts payés) / Intérêts reçus nets | -397 | -839 |
| Augmentation de capital (ou produits de l'émission d'actions ordinaires) | 438 | 139 |
| (Acquisitions) / Cessions d'actions propres | 0 | 0 |
| Dividendes payés | -8 515 | 0 |
| Autres flux de financement | 4 327 | 5 898 |
| Variation nette de la trésorerie de financement | -5 257 | 37 846 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 74 564 | 27 273 |
| Variation nette de trésorerie | -24 731 | 9 910 |
| Écarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie | 126 | -881 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 49 959 | 36 302 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES

1. 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 2018. 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 2017.

1.1.1 CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables adoptées dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés condensés intermédiaires sont cohérentes avec celles de l'exercice précédent clôturé au 31 décembre 2017 à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations au 1er janvier 2018, ci-dessous :

- IFRS 9 Instruments financiers
- IFRS 15 Revenu des contrats avec les clients, incluant les amendements à l'IFRS 15: Date effective de l'IFRS 15 et clarifications de l'IFRS 15 revenu des Contrats avec les clients

IFRS 9 Instruments financiers

IFRS 9 remplace les dispositions de l'IAS 39 sur la comptabilisation et la classification des actifs et passifs financiers, des instruments financiers et de couverture. Le Groupe a adopté la norme IFRS 9 à compter du 1er janvier 2018.

1) Comptabilisation et classification

En vertu d'IFRS 9, les instruments financiers d'emprunt sont ultérieurement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVR), du coût amorti ou de la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVRG). La classification

repose sur deux critères: le modèle économique du Groupe pour la gestion des actifs; et si les flux de trésorerie contractuels des instruments représentent "uniquement les paiements de principal et d'intérêts" sur le montant principal impayé (le "critère SPP").

La nouvelle classification et évaluation des actifs financiers du Groupe sont les suivants :

- Les titres de créance au coût amorti pour les actifs financiers détenus dans un modèle économique dans le but de conserver les actifs financiers afin de collecter des flux de trésorerie contractuels conformes au critère SPPI. Cette catégorie comporte les créances commerciales, les créances à long terme sur les commandes en cours, les autres créances et prêts compris dans la rubrique autres actifs à long terme, les créances non commerciales et acomptes sur commandes, créances à court terme et trésorerie et équivalents de trésorerie.
- Les instruments de capitaux propres à la JVRG, dont les gains et pertes de la décomptabilisation qui ne sont pas recyclés par le compte de résultats. Cette catégorie comprend uniquement les instruments de capitaux propres (autres investissements) que le Groupe entend détenir dans un avenir prévisible et que le Groupe a irrévocablement choisi de classer lors de la comptabilisation ou de la transition initiale. Le Groupe a classé ses instruments de capitaux propres non cotés en instruments de capitaux propres à la JVRG. Les instruments de capitaux propres à la JVRG ne font pas l'objet d'un test de dépréciation selon IFRS 9. Sous IAS 19, les instruments de capitaux propres non cotés (autres investissements) du Groupe étaient classés en actifs financiers "disponible à la vente".
- Les actifs financiers à la JVR comprennent uniquement des instruments dérivés.

L'évaluation des modèles économiques du Groupe a été effectuée à la date de la première demande, le 1er janvier 2018, puis appliquée rétrospectivement aux actifs financiers non décomptabilisés avant le 1er janvier 2018.

Aucun impact de retraitement n'a été comptabilisé sur l'état de la situation financière au 31 décembre 2017.

2) Dépréciations des actifs financiers – provision pour pertes de crédit attendues

Tous les actifs financiers, en particulier les créances commerciales et autres créances (à court terme et à long terme), sont soumis à une nouvelle méthode de dépréciation, appelée modèle des pertes de crédit attendues (ECL), qui mesure les pertes de crédit attendues. Ces pertes de crédit attendues se fondent sur la différence entre les flux de trésorerie contractuels dus conformément au contrat et tous les flux de trésorerie que le Groupe prévoit de recevoir.

Pour les créances commerciales, le Groupe a mis en place une matrice basée sur l'ancienneté des soldes ouverts corrigés des facteurs prévisionnels liés au client pour le calcul de provision pour pertes de crédit attendues.

Pour les autres actifs financiers (prêts et titres de créance), la perte de crédit attendue (ECL) est basée sur l'ECL à 12 mois. L'ECL à 12 mois est la partie de la durée de vie des ECL qui résulte d'événements de défaut sur un instrument financier qui sont possibles dans les 12 mois suivant la date de clôture. Toutefois, lorsque le risque de crédit a augmenté de manière significative depuis le départ, la provision sera calculée sur la durée de vie total du ECL. Le Groupe considère qu'un actif financier est en défaut (totalement ou partiellement) lorsque des informations internes ou externes indiquent qu'il est peu probable que le Groupe reçoive l'intégralité des montants contractuels en souffrance et comptabilise les ECL appropriées.

Cela a donné lieu à aucune reconnaissance significative supplémentaire de provisions par rapport aux provisions pour pertes existantes à l'ouverture au 1er janvier 2018.

3) Comptabilité de couverture

Les instruments financiers dérivés utilisés pour la couverture des flux de trésorerie futurs sont désignés comme instruments de couverture sur la base de la comptabilité de couverture des flux de trésorerie. Selon IAS 39, le Groupe appliquait déjà la comptabilité de couverture des flux de trésorerie pour ces opérations de couverture et continuera à le faire en vertu d'IFRS 9. Par conséquent, la méthode comptable divulguée dans le rapport annuel 2017 sur ce sujet reste valable.

4) Juste valeur par le biais du compte de résultats :

Sous la norme IAS 39, le Groupe appliquait déjà la comptabilité de couverture de juste valeur et continuera à le faire en vertu d'IFRS 9. Par conséquent, la méthode comptable décrite dans le rapport annuel 2017 sur ce sujet reste valable.

Aucun impact de l'IFRS 9 sur les fonds propres du Groupe au 1er janvier 2018 n'a été comptabilisé.

IFRS 15 Revenu des contrats avec les clients, incluant les amendements à l'IFRS 15

Le Groupe a appliqué IFRS 15 en utilisant la méthode rétrospective modifiée et a comptabilisé l'impact de l'application initiale de la norme IFRS 15 en tant qu'ajustement du solde d'ouverture des capitaux propres au 1er janvier 2018. Par conséquent, les informations comparatives n'ont pas été retraitées et continuent à être comptabilisées selon IAS 18 et IAS 11.

Les détails des changements significatifs et de l'impact quantitatif des modifications sont présentés ci-dessous :

Vente d'équipement :

Le Groupe a précédemment considéré séparément la production et l'installation d'un centre de protonthérapie dans le cas où l'installation est réalisée par l'intermédiaire d'une filiale d'IBA SA. La comptabilisation des produits s'est produite au fil du temps pour les deux contrats, avec pour chacun leur propre pourcentage de marge basé sur l'état d'avancement du projet.

Selon IFRS 15, le Groupe considère que la vente d'un centre de protonthérapie constitue une obligation de performance unique et qu'un pourcentage de marge globale est appliqué sur l'ensemble de la vente.

L'impact initial sur les capitaux propres au 1er janvier 2018 de ce retraitement d'IFRS 15 s'élève à EUR -1,25 million.

Services opérationnels et maintenance :

Le Groupe fournit des services opérationnels et de maintenance. Les clients reçoivent et consomment simultanément les avantages fournis par le Groupe. Par conséquent, la comptabilisation des produits est intervenue au fil du temps en utilisant la méthode de comptabilisation de linéarisation des produits.

En vertu d'IFRS 15, le Groupe continue d'appliquer la même méthode, à l'exception de la maintenance préventive (revenus supérieurs à certain un seuil) incluse

dans ses services opérationnels et de maintenance pour lesquels un prix de vente a été séparément spécifié. Dans ce cas, les revenus liés à la maintenance préventive sont comptabilisés au moment où la maintenance préventive a lieu.

L'impact initial sur les capitaux propres au 1er janvier 2018 de ce retraitement d'IFRS 15 s'élève à EUR -0,21 million.

L'impact total d'IFRS 15 sur la situation financière du Groupe au 1 janvier 2018 est la suivante :

| | 31 décembre 2017 (EUR '000) | IFRS 15 Ajustements de l'ouverture | 1 Janvier 2018 (EUR '000) |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| ACTIF | | | |
| Goodwill | 3 821 | 0 | 3 821 |
| Autres immobilisations incorporelles | 12 396 | 0 | 12 396 |
| Immobilisations corporelles | 22 686 | 0 | 22 686 |
| Sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 |
| Autres investissements | 8 909 | 0 | 8 909 |
| Actifs d'impôts différés | 6 017 | 0 | 6 017 |
| Actifs financiers à long terme | 2 289 | 0 | 2 289 |
| Autres actifs à long terme | 18 572 | 0 | 18 572 |
| Actifs non courants | 74 690 | 0 | 74 690 |
| Stocks et commandes en cours d'exécution | 140 288 | -1 250 | 139 038 |
| Créances commerciales | 61 000 | 0 | 61 000 |
| Autres créances | 26 218 | 0 | 26 218 |
| Actifs financiers à court terme | 3 049 | 0 | 3 049 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 27 273 | 0 | 27 273 |
| Actifs courants | 257 828 | -1 250 | 256 578 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 332 518 | -1 250 | 331 268 |
| PASSIF | | | |
| Capital souscrit | 42 053 | 0 | 42 053 |
| Primes d'émission | 41 322 | 0 | 41 322 |
| Actions propres | -8 502 | 0 | -8 502 |
| Réserves | 16 205 | 0 | 16 205 |
| Écarts de conversion | -3 321 | 0 | -3 321 |
| Résultats reportés | 20 937 | -1 460 | 19 477 |
| Capitaux propres et réserves | 108 694 | -1 460 | 107 234 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 0 | 0 | 0 |
| FONDS PROPRES | 108 694 | -1 460 | 107 234 |
| Dettes financières à long terme | 19 286 | 0 | 19 286 |
| Passifs financiers à long terme | 0 | 0 | 0 |
| Passifs d'impôts différés | 667 | 0 | 667 |
| Provisions à long terme | 5 975 | 0 | 5 975 |
| Autres dettes à long terme | 8 970 | -840 | 8 130 |
| Passifs non courants | 34 898 | -840 | 34 058 |
| Provisions à court terme | 6 722 | 0 | 6 722 |
| Dettes financières à court terme | 23 464 | 0 | 23 464 |
| Passifs financiers à court terme | 118 | 0 | 118 |
| Dettes commerciales | 46 332 | 0 | 46 332 |
| Dettes fiscales | 756 | 0 | 756 |
| Autres dettes | 111 534 | 1 050 | 112 584 |
| Passifs courants | 188 926 | 1 050 | 189 976 |
| TOTAL DETTES | 223 824 | 210 | 224 034 |
| TOTAL DU PASSIF | 332 518 | -1 250 | 331 268 |

Pour la présentation des ventes nettes et prestations de services sous IFRS 15 voir note 4.

1.1.2 CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

Les nouvelles normes et modifications ci-dessous qui requièrent un retraitement des états financiers antérieurs n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe.

- Amendements à l'IFRS 2 Paiement fondé sur des actions – Classification et Valorisation des transactions de Paiement fondé sur des actions
- Amendements à l'IFRS 4 sur les contrats d'assurance - appliquer IFRS 9 instruments financiers avec IFRS 4 contrats d'assurance
- Amendements à l'IFRS 9 Instruments financiers – remboursement anticipé avec rémunération négative
- Amendements à l'IAS 40 Immeubles de placement – transferts d'immeubles de placement
- IFRIC 22 Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée
- Améliorations annuelles cycle 2014-2016

Les standards et interprétations nouveaux et amendés publiés mais non encore effectifs jusqu'à la date de publication des états financiers du groupe sont listés ci-dessous. Le Groupe a l'intention d'adopter ces standards et interprétations lorsqu'ils deviennent effectifs.

- Amendements à l'IFRS 9 Instruments financiers – remboursement anticipé avec rémunération négative, effectif à partir du 1er janvier 2019
- IFRS 16 Contrats de location, effectif à partir du 1er janvier 2019
- IFRS 17 Contrats d'assurance, effectif à partir du 1er janvier 2021
- Amendements à l'IAS 19 Avantages du personnel - Modification, réduction ou liquidation d'un régime, effectif à partir du 1er janvier 2019
- Amendements à l'IAS 28 Participations dans des entreprises associées - Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises, effectif à partir du 1er janvier 2019
- IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux, effectif à partir du 1er janvier 2019
- Améliorations annuelles cycle 2015-2017, effectif à partir du 1er janvier 2019

IFRS 16 Contrats de location

IFRS 16 remplacera IAS 17 Contrats de location, IFRS 4 Déterminer si un accord contient un contrat de location, SIC-15, Avantages dans les contrats de location simple et SIC-27, Evaluer la substance des transactions sous la forme juridique d'un contrat de location. IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information des contrats de location et exige que les locataires comptabilisent tous les contrats dans un seul modèle de bilan similaire à la comptabilisation des contrats de location-financement selon IAS 17. La norme comporte deux exemptions de comptabilisation pour les baux relatifs aux actifs de faible valeur (ordinateur personnel) et aux baux à court terme (baux de 12 mois ou moins). A la date de début du contrat, le preneur reconnaît une dette afin de payer les loyers et un actif représentant le droit d'utilisation de l'actif sous-jacent durant la durée d'utilisation. Les preneurs doivent comptabiliser séparément les charges d'intérêts sur la dette et l'amortissement sur l'actif au titre du droit d'utilisation. Les preneurs doivent réévaluer la dette suite à certains événements clé (tel qu'un changement dans la durée du bail, dans les paiements variables basé sur un index ou un taux). La réévaluation de la dette sera généralement comptabilisée comme un ajustement de l'actif au titre du droit d'utilisation.

Le traitement comptable du bailleur selon la norme IFRS 16 est sensiblement le même que celui actuellement adopté par les bailleurs, en utilisant l'approche de double classification de la norme IAS 17 et distinguant les locations financement des locations opérationnelles.

La norme IFRS 16 exige également que les preneurs et bailleurs fournissent des informations plus approfondies que sous la norme IAS 17.

La nouvelle norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. L'application anticipée est permise uniquement pour les entités qui appliquent également IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*.

En accord avec la méthode transitoire de la norme, IBA en tant que preneur a choisi d'appliquer la norme en utilisant l'approche rétrospective modifiée. À ce jour, le Groupe a commencé à analyser les dépenses d'exploitation et à revoir les contrats de location. Le Groupe continuera à évaluer l'effet potentiel d'IFRS 16 sur ses états financiers.

1.2 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 2017 | Taux moyen pour le semestre se terminant au 30 juin 2017 | Taux de clôture au 31 décembre 2017 | Taux moyen pour l'année 2017 | Taux de clôture au 30 juin 2018 | Taux moyen pour le semestre se terminant au 30 juin 2018 |
|--------------------|---------------------------------------|--|---|---------------------------------|------------------------------------|--|
| USD | 1,1412 | 1,0825 | 1,1993 | 1,1295 | 1,1658 | 1,2108 |
| SEK | 9,6398 | 9,5912 | 9,8438 | 9,6316 | 10,4530 | 10,1465 |
| CNY | 7,7385 | 7,4403 | 7,8044 | 7,6263 | 7,717 | 7,7061 |
| INR | 73,7445 | 71,0314 | 76,6055 | 73,4296 | 79,8130 | 79,3703 |
| RUB | 67,5449 | 62,6922 | 69,3920 | 65,8283 | 73,1582 | 71,8445 |
| JPY | 127,7500 | 121,6277 | 135,0100 | 126,6319 | 129,0400 | 131,5801 |
| CAD | 1,4785 | 1,4440 | 1,5039 | 1,4351 | 1,5442 | 1,5461 |
| GBP | 0,8793 | 0,8600 | 0,8872 | 0,8762 | 0,8861 | 0,8797 |
| ARS | 18,8659 | 16,8146 | 22,3236 | 18,6400 | 33,7948 | 26,0189 |
| THB | 38,7440 | 37,4777 | 39,1210 | 38,2054 | 38,5650 | 38,3180 |
| MXN ⁽¹⁾ | | | 23,6612 | 22,0681 | 22,8817 | 23,0443 |

(1) Taux moyen calculé sur la base de 4 mois d'activités.

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 23 sociétés et entreprises associées dans 13 pays, 21 d'entre elles sont consolidées via l'intégration globale et 2 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 2017 |
|--|------------------------------|------------|-------------------------------|--|
| 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% | - |
| Striba GmbH <i>Waidmarkt 11, 50676 Köln, Germany</i> | Non | Allemagne | 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 Dr.</i> | Non | États-Unis | 100% | - |
| IBA Proton Therapy Inc. <i>Sie. 110, Bartlett, TN 38133, 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% | - |
| Normandy Hadronthérapie SAS <i>9 rue Ferdinand Buisson, 14280 Saint-Contest</i> | Non | France | 100% | - |
| LLC Ion Beam Applications <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% | - |
| IBA (Thailand) Co., Ltd <i>N°888/70, Mahatun Plaza, 7th floor, Ploenchit Road Lumpini Sub-district, Parthumwan district, Bangkok</i> | Non | Thaïlande | 100% | - |
| Ion Beam Application SRL <i>Ortiz de Ocampo 3302 Modulo 1 Buenos Aires (1425), ARGENTINA</i> | Non | Argentine | 100% | - |
| IBA Mexico DE R.L.DE C.V. <i>Paseo de la Reforma 126 (internal number 4) 06600 Cuauhtemoc, City of Mexico, MEXICO</i> | Non | Mexico | 100% | - |
| IBA Japan KK <i>3/F Shiodome Building, 1-2-20 Kaigan Minato-ku, Tokyo, JAPAN</i> | Non | Japon | 100% | - |
| Imaging Innovation KK (1) <i>3-6-7 Kasumigaseki, Chiyoda-Ku, Tokyo, JAPAN</i> | Non | Japon | 0% | -100% |
| Ion Beam Applications Singapore PTE. LTD. (2) <i>1 Scotts Road #21-10 Shaw Centre, SINGAPORE (228208)</i> | Non | Singapour | 100% | +100% |

- (1) La société a fusionné avec IBA Japan KK en avril 2018.
(2) Société nouvellement créée

2.2 LISTE DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

| NOM | Pays | Détention (en%) par le Groupe | Variation du% de détention par rapport au 31 décembre 2017 |
|--|--------|-------------------------------|--|
| Cyolhad SAS | France | 33,33% | - |
| PharmaLogic Pet Services of Montreal Cie | Canada | 48,00% | - |

2.3 CHANGEMENTS DANS LA COMPOSITION DU GROUPE IBA

2.3.1 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

Aucune acquisition d'entreprise n'a été réalisée au cours des six premiers mois de l'exercice 2018.

2.3.2 CESSION D'ENTREPRISES

Aucune cession d'entreprise n'a été réalisée au cours des six premiers mois de l'exercice 2018.

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

Le Groupe reconnaît des actifs d'impôts différés sur les pertes reportées inutilisées dans la mesure où des profits taxables seront disponibles contre lesquels ces actifs pourront être utilisés. Les estimations des montants reconnus au bilan sont établies prudemment sur la base de plans financiers récents validés par le Conseil d'administration et dépendent de certains jugements relatifs aux montants et à la localisation des profits taxables futurs des filiales et de la maison mère du Groupe.

Au 30 juin 2018, le compte de résultats a été positivement impacté par l'augmentation des actifs d'impôts différés au titre de différences temporaires aux États-Unis pour EUR 0,3 million.

Au 30 juin 2018, le Groupe a accumulé des pertes d'exploitation nettes utilisables pour compenser les futurs bénéfices imposables principalement en Belgique et en Russie pour un montant total d'EUR 102,4 millions, et pour des différences temporaires s'élevant à EUR 7.8 millions principalement aux États-Unis et en Chine. La Société a comptabilisé des actifs d'impôts différés pour un montant d'EUR 4,25 millions au titre de perspective d'utilisation des pertes fiscales reportées et un montant d'EUR 2,07 million au titre de différences temporaires.

Le résultat négatif au 30 juin 2018 n'affecte pas significativement le plan budgétisé existant et il n'y a donc pas d'indicateur susceptible de déclencher la réévaluation des actifs d'impôts différés.

3.2 RECONNAISSANCE DES REVENUS

La norme IFRS 15 établit un modèle en cinq étapes qui s'applique aux revenus provenant des contrats avec des clients. Sous la norme IFRS 15, le revenu est reconnu à un montant qui reflète la contrepartie à laquelle une

entité s'attend à avoir droit, en échange d'un transfert de biens ou d'une prestation de services à un client.

Le groupe a adopté cette nouvelle norme à la date d'entrée en vigueur requise, et ce en utilisant la méthode rétrospective modifiée.

L'activité du Groupe est de fournir des équipements et des services. Les équipements et services sont vendus tant via des contrats séparés avec des clients, qu'ensemble dans des forfaits groupés de biens et/ou services.

(a) Ventes de marchandises

La reconnaissance de revenu se fait au cours du temps du fait que le Groupe dispose d'un droit exécutoire au paiement de la performance accomplie à ce jour.

En appliquant la norme IFRS 15, le Groupe considère les points suivants :

(i) Considération variable

Un nombre limité de contrats clients prévoient des rabais sur volume. Pour le moment, le Groupe reconnaît le revenu d'une vente de marchandises à la juste valeur de la contrepartie reçue ou recevable, nette des rabais sur volume. Si le revenu ne peut être mesuré de façon fiable, le Groupe reporte la reconnaissance du revenu jusqu'à ce que l'incertitude soit clarifiée. De telles provisions peuvent entraîner des considérations variables sous la norme IFRS 15, et sont estimées à la signature du contrat.

La norme IFRS 15 exige que l'estimation des considérations variables doit être limitée, afin d'éviter une reconnaissance des revenus trop importante. Le Groupe évalue les contrats individuels pour déterminer les estimations des considérations variables et les limitations relatives.

(ii) Options de garanties

Le Groupe fournit des garanties pour les réparations générales dans ses contrats avec les clients. Ainsi, le Groupe détermine que de telles garanties sont des garanties de type "assurance", et entrent de ce fait dans le champ d'IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels" qui est la pratique actuelle.

(b) Prestations de services

Le Groupe fournit des services opérationnels et de maintenance. Ces services sont vendus soit tout seul via des contrats clients, soit ensemble dans un forfait groupé avec la vente d'un équipement à un client. Le Groupe comptabilise les revenus liés à la vente d'équipement et de services comme des livrables séparés des ventes groupées et répartit la contrepartie de ces livrables en utilisant l'approche de la juste valeur relative.

Selon la norme IFRS 15, l'allocation sera effectuée sur la base relative de prix de vente autonomes, ce qui est déjà le cas actuellement. Le Groupe a évalué que les services sont satisfaits dans le temps, étant donné que le client reçoit et consomme simultanément les prestations fournies par le Groupe. Par conséquent, le Groupe continue à comptabiliser les produits de ces contrats de services / composantes de services de contrats groupés au fil du temps plutôt qu'à un moment donné.

(c) Equipement reçu du client

La contrepartie non-monétaire n'est pas applicable aux contrats de vente du Groupe.

3.3 ESTIMATION DE LA VALEUR DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Quand la Direction estime qu'il y a un risque de réduction de valeurs, les valeurs recouvrables des actifs corporels et incorporels sont déterminées sur la base de leur valeur d'utilité. Ces valeurs d'utilité ont été estimées sur la base des flux de trésorerie découlant des derniers business plans d'IBA tels qu'ils ont été approuvés par le Conseil d'administration. Ces business plans intègrent diverses hypothèses prises par la Direction et approuvées par le Conseil d'administration quant à l'évolution des activités, l'évolution des marges d'exploitation et les investissements nécessaires afin de supporter ces mêmes hypothèses.

Le résultat négatif au 30 juin 2018 n'affecte pas le plan budgétisé existant et il n'y a donc pas d'indicateur susceptible de déclencher un test de dépréciation au 30 juin 2018.

3.4 PLAN D'INTERESSEMENT A LONG TERME

Aucun nouveau plan d'intéressement à long terme n'a été implémenté en 2018. Tenant compte du contexte actuel de la Société, à la place, un plan spécial discrétionnaire d'incitation à court terme s'applique pour 2018, en prévoyant des niveaux de paiement plus élevés directement axés sur l'accélération du résultat avant impôts (PBT) a généré au-delà du résultat avant impôts prévu pour l'année.

3.5 TAXES LOCALES DANS LES PAYS AUTRES QUE LA BELGIQUE

En 2015, la Société a initié une analyse sur l'exposition du Groupe dans les pays autres que la Belgique à devoir potentiellement payer certaines taxes locales alors que l'obligation de paiement de ces taxes avait été transférée aux clients du Groupe. L'exposition identifiée au 31 décembre, 2015, a été réduite à la suite d'une analyse plus approfondie réalisée en 2016 et 2017. Sur la base des données disponibles, il n'est toujours pas possible de faire une estimation fiable de l'exposition résiduelle et de ce fait aucune provision n'a été comptabilisée dans les états financiers du Groupe.

Formatted: French (Belgium)

3.6 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS – INFORMATIONS ADDITIONNELLES

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

| (EUR '000) | 31 décembre 2017 | | 30 juin 2018 | |
|---|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | Valeur nette comptable | Juste valeur | Valeur nette comptable | Juste valeur |
| ACTIFS FINANCIERS | | | | |
| Créances commerciales | 61 000 | 61 000 | 82 481 | 82 481 |
| Créances à long terme sur commandes en cours | 762 | 762 | 767 | 767 |
| Autres créances à long terme | 17 810 | 17 810 | 19 256 | 19 256 |
| Créances non commerciales et acomptes sur commandes | 18 931 | 18 931 | 16 147 | 16 147 |
| Autres créances à court terme | 7 287 | 7 287 | 6 854 | 6 854 |
| Autres investissements | 8 909 | 8 909 | 8 909 | 8 909 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 27 273 | 27 273 | 36 302 | 36 302 |
| Produits dérivés de couverture | 4 974 | 4 974 | 1 310 | 1 310 |
| Produits dérivés – autres | 364 | 364 | 181 | 181 |
| TOTAL | 147 310 | 147 310 | 172 207 | 172 207 |
| PASSIFS FINANCIERS | | | | |
| Prêts bancaires et autres dettes financières | 42 750 | 42 750 | 75 375 | 75 375 |
| Dettes de location-financement | 0 | 0 | 14 | 14 |
| Dettes commerciales | 46 332 | 46 332 | 34 082 | 34 082 |
| Produits dérivés de couverture | 93 | 93 | 748 | 748 |
| Produits dérivés – autres | 25 | 25 | 571 | 571 |
| Autres dettes à long terme | 8 970 | 8 970 | 13 877 | 13 877 |
| Montants dus aux clients sur commandes en cours | 72 906 | 72 906 | 72 348 | 72 348 |
| Autres dettes à court terme | 21 764 | 21 764 | 36 515 | 36 515 |
| TOTAL | 192 840 | 192 840 | 233 530 | 233 530 |

Au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2018, 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. A ce stade sur base des informations limitées disponibles, la juste valeur des titres de participation est considérée comme la valeur comptable.

3.7 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** : 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 2018, il n'y a pas eu de transfert entre les différentes catégories pour les instruments existants au 30 juin 2018.

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

| (EUR '000) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | 30 juin 2018 |
|---|----------|--------------|----------|--------------|
| - Contrats de change à terme | | 1 300 | | 1 300 |
| - Swaps de taux de change | | 10 | | 10 |
| Actifs financiers comptabilisés selon la comptabilité de couverture | | 1 310 | | 1 310 |
| - Contrats de change à terme | | 0 | | 0 |
| - Swaps de taux de change | | 100 | | 100 |
| - Autres actifs financiers à la juste valeur | | 81 | | 81 |
| Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultats | | 181 | | 181 |
| - Contrats de change à terme | | 120 | | 120 |
| - Swaps de taux de change | | 628 | | 628 |
| Passifs financiers comptabilisés selon la comptabilité de couverture | | 748 | | 748 |
| - Contrats de change à terme | | 34 | | 34 |
| - Swaps de taux de change | | 537 | | 537 |
| Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultats | | 571 | | 571 |

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 les deux niveaux d'information opérationnels suivants:

- 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.

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 l'executive management team.

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/Autres Accélérateurs et (2) la Dosimétrie.

- **Protonthérapie/Autres Accélérateurs:** ce secteur constitue la base technologique de nombreuses activités du Groupe et inclut le développement, la production et les services liés aux accélérateurs de particules à usage médical et industriel et des solutions 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 2018 | Protonthérapie et autres accélérateurs (EUR '000) | Dosimétrie (EUR '000) | GROUPE (EUR '000) |
|---|---|--------------------------|----------------------|
| Ventes | 46 460 | 21 531 | 67 991 |
| Prestations de services | 43 893 | 2 791 | 46 684 |
| Ventes externes | 90 353 | 24 322 | 114 675 |
| Coût des ventes et prestations (-) | -62 449 | -12 289 | -74 738 |
| (Charges) d'exploitation | -34 060 | -10 410 | -44 470 |
| Autres (charges)/produits d'exploitation | -1 495 | -342 | -1 837 |
| Résultat sectoriel | -7 651 | 1 281 | -6 370 |
| (Charges)/produits non alloués ⁽¹⁾ | | | -132 |
| (Charges)/Produits financiers ⁽²⁾ | | | -228 |
| Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence | | | 0 |
| Résultat avant impôts | | | -6 730 |
| (Charges)/Produits d'impôts ⁽²⁾ | | | -280 |
| Résultat de la période des activités poursuivies | | | -7 010 |
| Bénéfice/(perte) de la période des activités destinées à être cédées | | | -5 |
| Résultat de la période | | | -7 015 |

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

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

| Semestre se terminant au 30 juin 2018 | Protonthérapie et autres accélérateurs (EUR '000) | Dosimétrie (EUR '000) | GROUPE (EUR '000) |
|---|---|--------------------------|----------------------|
| Actifs non courants | 65 194 | 6 504 | 71 698 |
| Actifs courants | 265 500 | 21 297 | 286 797 |
| Actifs sectoriels | 330 694 | 27 801 | 358 495 |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 330 694 | 27 801 | 358 495 |
| Passifs non courants | 50 493 | 810 | 51 303 |
| Passifs courants | 199 701 | 10 546 | 210 247 |
| Passifs sectoriels | 250 194 | 11 356 | 261 550 |
| TOTAL DU PASSIF | 250 194 | 11 356 | 261 550 |

| Semestre se terminant au 30 juin 2018 | | | |
|--|--------|-------|--|
| Dépenses d'investissements | 987 | 365 | |
| Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles | 1 527 | 218 | |
| Amortissements sur immobilisations incorporelles et goodwill | 1 687 | 62 | |
| Dépenses de personnels | 52 194 | 8 422 | |
| Charges/(produits) non décaissés | 1 653 | 446 | |
| Effectif à la fin de la période | 1 190 | 219 | |

| Semestre se terminant au 30 juin 2017 | Protonthérapie et autres accélérateurs (EUR '000) | Dosimétrie (EUR '000) | GRUPE (EUR '000) |
|---|---|--------------------------|---------------------|
| Ventes | 82 381 | 25 350 | 107 731 |
| Prestations de services | 40 879 | 3 003 | 43 882 |
| Ventes externes | 123 260 | 28 353 | 151 613 |
| Coût des ventes et prestations (-) | -83 682 | -12 981 | -96 663 |
| (Charges) d'exploitation | -43 125 | -9 924 | -53 049 |
| Autres (charges)/produits d'exploitation | -1 601 | -381 | -1 982 |
| Résultat sectorial | -5 148 | 5 067 | -81 |
| (Charges)/produits non alloués ⁽¹⁾ | | | -435 |
| (Charges)/Produits financiers ⁽²⁾ | | | -1 929 |
| Quote-part dans la (perte)/bénéfice des sociétés mises en équivalence | | | 71 |
| Résultat avant impôts | | | -2 374 |
| (Charges)/Produits d'impôts ⁽²⁾ | | | -2 256 |
| Résultat de la période des activités poursuivies | | | -4 630 |
| Bénéfice/(perte) de la période des activités destinées à être cédées | | | -25 |
| Résultat de la période | | | -4 655 |

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

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

| Année se terminant au 31 décembre 2017 | Protonthérapie et autres accélérateurs (EUR '000) | Dosimétrie (EUR '000) | GRUPE (EUR '000) |
|---|---|--------------------------|---------------------|
| Actifs non courants | 68 351 | 6 339 | 74 690 |
| Actifs courants | 236 581 | 21 247 | 257 828 |
| Actifs sectoriels | 304 932 | 27 586 | 332 518 |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 304 932 | 27 586 | 332 518 |
| Passifs non courants | 34 085 | 813 | 34 898 |
| Passifs courants | 178 515 | 10 411 | 188 926 |
| Passifs sectoriels | 212 600 | 11 224 | 223 824 |
| TOTAL DU PASSIF | 212 600 | 11 224 | 223 824 |

| Semestre se terminant au 30 juin 2017 | | |
|--|--------|-------|
| Dépenses d'investissements | 8 826 | 160 |
| Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles | 1 323 | 228 |
| Amortissements sur immobilisations incorporelles et goodwill | 1 214 | 60 |
| Dépenses de personnels | 57 557 | 8 451 |
| Charges/(produits) non décaissés | -1 448 | -578 |
| Effectif à la fin de la période | 1 326 | 216 |

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 2017 | 30 juin 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | -4 655 | -7 015 |
| Nombre moyen pondéré des actions ordinaires | 29 124 307 | 29 299 475 |
| Résultat net par action des activités poursuivies et destinées à être cédées (EUR par action) | -0,1598 | -0,2394 |
| Résultat des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | -4 630 | -7 010 |
| Nombre moyen pondéré des actions ordinaires | 29 124 307 | 29 299 475 |
| Résultat net par action des activités poursuivies (EUR par action) | -0,1590 | -0,2392 |
| Résultat des activités destinées à être cédées attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | -25 | -5 |
| Nombre moyen pondéré des actions ordinaires | 29 124 307 | 29 299 475 |
| Résultat net par action des activités destinées à être cédées (EUR par action) | -0,0008 | -0,0002 |

5.2 RÉSULTAT DILUÉ

Le résultat net 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. En 2014, la société possédait deux catégories d'actions ordinaires potentiellement dilutives: les options sur actions et l'emprunt subordonné convertible de la S.R.I.W. Depuis fin 2015, la société ne possède plus qu'une catégorie d'actions ordinaires potentiellement dilutives : les options sur actions.

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 annuel 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.

| RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION | 30 juin 2017 | 30 juin 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Nombre moyen pondéré des actions ordinaires | 29 124 307 | 29 299 475 |
| Prix moyen de l'action sur la période | 48,43 | 21,00 |
| Moyenne pondérée des actions diluées | 452 903 | 217 449 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat net dilué par action | 29 577 210 | 29 516 924 |
| Résultat attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | -4 655 | -7 015 |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies et destinées à être cédées (EUR par action) | -0,1598 | -0,2394 |
| Résultat des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | -4 630 | -7 010 |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies (EUR par action) | -0,1590 | -0,2392 |
| Résultat des activités destinées à être cédées attribuable aux propriétaires de la Société mère (EUR '000) | -25 | -5 |
| Résultat net dilué par action des activités destinées à être cédées (EUR par action) | -0,0008 | -0,0002 |

⁽¹⁾ Conformément à l'IAS 33, qui stipule que le résultat net dilué par action ne tient pas compte d'hypothèses de conversion d'exercice, ou d'autres émissions d'actions ordinaires potentielles qui pourraient avoir un effet antidilutif sur le résultat par action (actions dont la conversion implique une réduction de la perte par action).

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 2017 (EUR '000) | 30 juin 2017; (EUR '000) |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| Soldes bancaires et caisses | 49 931 | 36 268 |
| Comptes avec des restrictions à moins de 3 mois | 0 | 0 |
| Dépôts bancaires à court terme | 28 | 34 |
| | 49 959 | 36 302 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités destinées à être cédées | 0 | 0 |
| | 49 959 | 36 302 |

6.3 DÉPENSES D'INVESTISSEMENTS ET ENGAGEMENTS

| Semestre se terminant au 30 juin 2018 | Immobilisations corporelles (EUR '000) | Immobilisations incorporelles (EUR '000) | Goodwill (EUR '000) |
|---|---|---|------------------------|
| Valeur comptable nette à l'ouverture | 22 686 | 12 396 | 3 821 |
| Acquisitions | 1 145 | 207 | 0 |
| Cessions | -7 | -274 | 0 |
| Transferts | -437 | 0 | 0 |
| Ecarts de conversion | 13 | 9 | 0 |
| Amortissements et réductions de valeur | -1 745 | -1 749 | 0 |
| Valeur comptable nette à la clôture | 21 655 | 10 589 | 3 821 |

Au 30 juin 2018, un équipement capitalisé a été transféré sur un projet de protonthérapie pour un montant d'EUR 0,4 million.

Le résultat négatif au 30 juin 2018 n'affecte pas le plan budgété existant. De ce fait, aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les immobilisations corporelles et incorporelles dans les états financiers intermédiaires de 2018.

6.4 AUTRES ACTIFS À LONG TERME

| | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Créances à long terme sur commandes en cours | 762 | 767 |
| Crédit d'impôt recherché et développement | 10 048 | 10 591 |
| Autres actifs | 7 762 | 8 665 |
| TOTAL | 18 572 | 20 023 |

Au 30 juin 2018, la rubrique "autres actifs" est principalement composée d'un prêt (principal et intérêts) et des créances commerciales pour un montant net d'EUR 8,11 millions, des dépôts bancaires pour EUR 0,33 million ainsi que des autres créances long terme pour EUR 0,15 million.

Au 30 juin 2017, la rubrique "autres actifs" est principalement composée de créances envers une entreprise associée pour EUR 0,8 million, d'un prêt (principal et intérêts) et des créances commerciales pour un montant net d'EUR 7,6 millions ainsi que des dépôts bancaires pour EUR 0,3 million.

6.5 MOUVEMENTS DES DETTES BANCAIRES ET AUTRES DETTES FINANCIERES

6.5.1 DETTES BANCAIRES ET AUTRES DETTES FINANCIERES

| | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Courantes | 23 464 | 43 985 |
| Non courantes | 19 286 | 31 404 |
| Total | 42 750 | 75 389 |
| Solde à l'ouverture | 29 750 | 42 750 |
| Nouveaux emprunts | 15 000 | 34 863 |
| Remboursements d'emprunts | -2 000 | -2 215 |
| Transfert vers les passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés | 0 | 0 |
| Écart de conversion | 0 | -9 |
| Solde à la clôture¹ | 42 750 | 75 389 |

S.R.I.W. et S.F.P.I. :

Le S.R.I.W. et S.F.P.I. sont deux importants fonds d'investissement publics (respectivement régionaux et fédéraux).

En 2012, IBA a renforcé sa disponibilité de ressources de financement par l'obtention d'une facilité de crédit à long terme de 20 millions d'euros auprès de la S.R.I.W. Dans le cadre de ce financement, le Groupe s'engage à respecter certains covenants relatifs aux fonds propres d'IBA SA.

Le 30 juin 2014, le Groupe a renforcé ses fonds propres par une augmentation de capital pour un montant total

d'EUR 6 millions (EUR 5 millions de la S.R.I.W. et EUR 1 million de la S.F.P.I.) et par un "reverse convertible bond" souscrit par la S.R.I.W. pour EUR 5 millions. 10 millions ont été utilisés pour rembourser des autres dettes financières en cours.

Le 31 décembre 2015 était la dernière date possible pour convertir le "reverse convertible bond" d'EUR 5 millions en capital. Le Groupe a décidé de ne pas exercer son droit de convertir en capital le "reverse convertible bond". En conséquence, le "reverse convertible bond" a été reclassé des fonds propres en "dettes bancaires et autres dettes financières".

En mars 2018, IBA a obtenu de nouveaux emprunts obligataires subordonnés à hauteur d'EUR 5 millions chacun de la S.R.I.W. et de la S.F.P.I. afin de renforcer sa situation financière dans le contexte de

¹ inclut deux prêts subordonnés et un emprunt obligataire d'EUR 19,29 millions de la S.R.I.W. et un emprunt obligataire d'EUR 5 millions de la S.F.P.I. en juin 2018 (2 prêts pour un montant total d'EUR 15 millions à fin 2017).

l'augmentation de ses lignes de crédit bancaire à court terme (voir ci-dessous). Ces prêts sont remboursables en une fois à l'échéance du 31 décembre 2021. Selon les termes de l'emprunt avec la S.F.P.I., le Groupe s'engage à respecter certains covenants relatifs au fonds propres d'IBA SA.

Dettes bancaires et autres dettes financières :

En avril 2016, IBA a emprunté EUR 10 millions auprès d'une banque belge. Ce prêt a un échéancier de remboursement de 5 ans et sera remboursé par le biais de 20 versements trimestriels égaux en principal débutant fin juillet 2016. Le dernier versement sera effectué en avril 2021.

En février 2016 IBA a émis un emprunt obligataire privé ("treasury notes") sur 5 ans pour un montant total souscrit d'EUR 5,75 millions. Ces "Treasury notes" sont censés être remboursés en une seule fois en février 2021, mais ont été reclassés dans les dettes financières à court terme, en attendant l'issue des discussions avec les porteurs de ces "Treasury notes" sur une renonciation aux covenants au 31 décembre 2017. Au 30 juin 2018, étant donné que la majorité des détenteurs des "Treasury notes" ont accepté la renonciation aux covenants applicables au 31 décembre 2017, le montant non remboursé d'EUR 5,25 million a été reclassé en "dettes financières à long terme".

Au 31 décembre 2017, IBA dispose également de lignes de crédit à court terme auprès de 3 principales banques belges à hauteur de 10 millions chacune. Le 9 mars 2018, ces banques ont accepté de confirmer ces facilités de crédit renouvelable pour une période de Les lignes de crédit utilisées sont les suivantes :

3 ans et d'en augmenter le montant d'EUR 10 millions à EUR 20 millions chacune jusqu'au 30 septembre 2019 (soit entre EUR 30 millions et EUR 60 millions d'euros au total).

En mars 2017, IBA a signé un contrat de location-financement avec deux banques belges afin de financer la nouvelle usine qui deviendra opérationnelle au cours du second semestre 2018 pour un montant maximum d'EUR 13,84 millions.

Toutes les facilités de crédit ci-dessus sont soumises à plusieurs covenants. En particulier, les lignes de crédit à court terme doivent répondre à un covenant lié à un niveau minimum de fonds propres ajustés et un autre covenant lié à un certain ratio de dette nette ajustée au REBITDA. Ces covenants sont à tester pour la première fois le 31 décembre 2018. Sur la base des projections à la fin de 2018, la direction estime qu'IBA respectera ces covenants.

Au 30 juin 2018, le Groupe dispose au total de lignes de crédit et de facilités de crédit à hauteur d'EUR 111,14 millions dont 67,8% sont utilisées à ce jour.

| (EUR 000) | Lignes de crédit utilisées | Lignes de crédit disponibles |
|--------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Lignes de crédit à court terme | 39 840 | 61 754 |
| Dettes bancaires | 6 000 | 6 000 |
| S.R.I.W. | 19 285 | 19 285 |
| S.F.P.I. | 5 000 | 5 000 |
| Emprunt obligataire privé | 5 250 | 5 250 |
| Locations-financement | 14 | 13 851 |
| TOTAL | 75 389 | 111 140 |

| | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| TAUX FLOTTANT | | |
| - échéant dans l'année | 15 000 | 840 |
| - échéant au-delà d'un an | 0 | 0 |
| TOTAL TAUX FLOTTANT | 15 000 | 840 |
| TAUX FIXE | | |
| - échéant dans l'année | 8 464 | 43 145 |
| - échéant au-delà d'un an | 19 286 | 31 404 |
| TOTAL TAUX FIXE | 27 750 | 74 549 |
| TOTAL | 42 750 | 75 389 |

Les dettes bancaires et autres dettes financières comprennent des prêts et un emprunt obligataire de la

S.R.I.W. pour EUR 19,29 millions en 2018 (EUR 15 millions en 2017), un nouvel emprunt obligataire de la

S.F.P.I. pour EUR 5 millions, un emprunt bancaire pour EUR 6 millions en 2017 (EUR 8 millions en 2017) et un emprunt obligataire pour EUR 5,25 millions en 2018

(EUR 5,75 millions en 2017) et des lignes de crédit à court terme pour un montant d'EUR 39,85 millions en 2018 (EUR 15 millions en 2017).

Les lignes de crédit non utilisées sont les suivantes:

| | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| TAUX FLOTTANT | | |
| - échéant dans l'année | 15 000 | 914 |
| - échéant au-delà d'un an | 0 | 0 |
| TOTAL TAUX FLOTTANT | 15 000 | 914 |
| TAUX FIXE | | |
| - échéant dans l'année | 0 | 21 000 |
| - échéant au-delà d'un an | 0 | 0 |
| TOTAL TAUX FIXE | 0 | 21 000 |
| TOTAL | 15 000 | 21 914 |

6.5.2 DETTES DE LOCATION-FINANCEMENT

| (EUR 000) | 31 décembre 2017 | 30 juin 2018 |
|---------------|------------------|--------------|
| Courantes | 0 | 0 |
| Non courantes | 0 | 14 |
| TOTAL | 0 | 14 |

Les mouvements des dettes de location-financement peuvent être détaillés comme suit :

| (EUR 000) | 31 décembre 2017 | 30 juin 2018 |
|----------------------------|------------------|--------------|
| Solde à l'ouverture | 151 | 0 |
| Nouvelles dettes | 0 | 14 |
| Remboursements de dettes | -151 | 0 |
| Écarts de conversion | 0 | 0 |
| Solde à la clôture | 0 | 14 |

6.6 STOCKS ET COMMANDES EN COURS D'EXÉCUTION

| | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|---|--------------------------------|----------------------------|
| Matières premières et fournitures | 72 021 | 76 660 |
| Produits finis | 2 414 | 2 411 |
| En-cours de fabrication | 8 812 | 11 879 |
| Commandes en cours d'exécution (en excédent de fabrication) | 65 352 | 61 635 |
| Réductions de valeur sur stocks | -8 311 | -8 681 |
| Stocks et commandes en cours | 140 288 | 143 904 |

| Commandes en cours d'exécution | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Coûts activés et marge reconnue | 492 103 | 460 543 |
| Moins: Acomptes reçus sur commandes | -426 751 | -398 908 |
| Commandes en cours d'exécution | 65 352 | 61 635 |
| Montants nets dus aux clients sur commandes en cours | 72 906 | 72 348 |

6.7 AUTRES CRÉANCES

| | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Créances non commerciales | 18 931 | 16 147 |
| Charges à reporter | 2 185 | 2 815 |
| Produits acquis | 1 290 | 1 462 |
| Créances d'impôts sur le résultat | 2 790 | 1 735 |
| Autres créances courantes | 1 022 | 842 |
| Autres créances | 26 218 | 23 001 |

Les principaux mouvements sur les "créances non commerciales" s'expliquent par la diminution des acomptes versés aux fournisseurs, de la TVA à récupérer et le remboursement de taxes et indemnités d'assurance à recevoir.

6.8 AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION

| | 31 décembre 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Montants nets dus aux clients sur commandes en cours | 72 906 | 72 348 |
| Dettes sociales | 16 864 | 15 021 |
| Charges à imputer | 2 686 | 2 876 |
| Charges des intérêts à imputer | 201 | 215 |
| Produits à reporter | 8 179 | 15 169 |
| Subsides en capital | 1 842 | 1 569 |
| Dettes non commerciales | 5 662 | 13 257 |
| Autres dettes courantes | 3 194 | 3 429 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 111 534 | 123 884 |

Les principaux mouvements sur les "dettes non commerciales" s'expliquent par l'augmentation de la TVA à payer et l'augmentation des clients avec un solde créditeur.

6.9 AUTRES CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation en 2018 d'EUR 2,1 millions incluent la valorisation des plans d'options sur actions offerts aux employés d'IBA pour EUR 0,13 million, des charges de réorganisation pour EUR 1,26 million, une nouvelle provision pour risque fiscal pour EUR 0,11 million, des amortissements pour EUR 0,25 million et d'autres dépenses pour EUR 0,35 million.

Les autres charges d'exploitation en 2017 d'EUR 7,1 millions incluent la valorisation des plans d'options sur actions offerts aux employés d'IBA pour EUR 0,23 million, un bonus discrétionnaire spécial accordé aux employés d'IBA à l'exception du Management pour

EUR 2,85 millions, des charges de réorganisation pour EUR 0,53 million, une nouvelle provision pour risque fiscal pour EUR 0,9 million, des réductions de valeurs pour EUR 1,83 million et d'autres dépenses pour EUR 0,8 million.

Les autres produits d'exploitation en 2017 d'EUR 4,7 millions comprennent principalement une reprise partielle des charges provisionnées liées au plan d'intéressement à long terme pour EUR 3,62 millions et la reprise d'une provision pour risque fiscal pour EUR 1,0 million.

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 2017 | 29 962 246 | 42 053 238 | 41 321 502 | -8 501 979 | 74 872 761 |
| Options sur actions exercées | 29 000 | 40 701 | 98 143 | 0 | 138 844 |
| Augmentation de capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Solde de clôture au 30 juin 2018 | 29 991 246 | 42 093 939 | 41 419 645 | -8 501 979 | 75 011 605 |

6.11 PROVISIONS

| | Environnement | Garanties | Litiges | Régimes à prestations définies | Autres avantages sociaux | Autres | Total |
|----------------------------|---------------|--------------|------------|--------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|
| Au 1er janvier 2018 | 438 | 2 896 | 223 | 4 244 | 175 | 4 721 | 12 697 |
| Additions (+) | 0 | 1 574 | 0 | 0 | 32 | 109 | 1 715 |
| Reprises (-) | 0 | -190 | 0 | 0 | 0 | 0 | -190 |
| Utilisations (-) | 0 | -735 | 0 | 0 | -46 | -1 338 | -2 119 |
| (Gains)/pertes actuariels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclassifications | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ecart de conversion | 0 | 4 | 3 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| Variation totale | 0 | 653 | 3 | 0 | -14 | -1 229 | -587 |
| Au 30 juin 2018 | 438 | 3 549 | 226 | 4 244 | 161 | 3 492 | 12 110 |

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

- Des provisions additionnelles pour EUR 0,11 million pour risque fiscal
- Utilisation des provisions d'un montant d'EUR -0,66 million pour des engagements contractuels en vertu de l'accord de cession

de l'activité IBA Molecular, d'EUR -0,08 million pour des engagements sur un projet d'autres accélérateurs, d'EUR 0,41 million pour des charges de réorganisation et restructuration et d'EUR 0,19 million pour risque fiscal.

6.12 LITIGES

Le Groupe n'est pas actuellement impliqué dans des litiges significatifs.

6.13 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

| | 30 juin 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| Impôts courants | 2 265 | 541 |
| Impôts différés | -9 | -261 |
| Total | 2 256 | 280 |

6.14 AVANTAGES AU PERSONNEL

Etant donné que les fluctuations en matière d'avantages au personnel ne sont pas significatives, nous renvoyons au point 28 du rapport annuel pour plus d'information.

6.15 DIVIDENDES PAYÉS ET PROPOSÉS

IBA confirme son intention de maintenir un objectif de dividende futur de 30% sur le bénéfice net dans un avenir prévisible sous réserve de l'approbation par son

assemblée générale et par ses établissements de crédit.

6.16 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

6.16.1 ENTREPRISES CONSOLIDÉES

Une liste des filiales et des sociétés mises en équivalence est reprise à la note 2.

6.16.2 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES

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

| | 30 juin 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (EUR '000) |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIF | | |
| Créances | | |
| Créances à long terme | 766 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 251 | 0 |
| Réduction de valeur sur créances | 0 | 0 |
| TOTAL CREANCES | 1 017 | 0 |
| PASSIF | | |
| Dettes | | |
| Fournisseurs et dettes diverses | 0 | 0 |
| TOTAL DETTES | 0 | 0 |
| COMPTE DE RESULTATS | | |
| Ventes | 5 547 | 2 208 |
| Coûts | -2 612 | -1 078 |
| Produits financiers | 0 | 0 |
| Charges financières | -38 | 0 |
| Autres produits d'exploitation | 0 | 0 |
| Autres charges d'exploitation | 0 | 0 |
| TOTAL COMPTE DE RÉSULTATS | 2 897 | 1 130 |

6.16.3 RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

La liste des actionnaires du Groupe au 30 juin 2018 est donnée ci-dessous:

| | Nbre titres | % |
|--|-------------------|----------------|
| Belgian Anchorage SCRL | 6 204 668 | 20,69% |
| IBA Investments SCRL | 610 852 | 2,04% |
| IBA SA | 63 519 | 0,21% |
| UCL ASBL | 426 885 | 1,42% |
| Sopartec SA | 180 000 | 0,60% |
| Institut des Radioéléments FUP | 1 423 271 | 4,75% |
| Société Régionale d'Investissement de Wallonie (S.R.I.W.) | 704 491 | 2,35% |
| Société Fédérale de Participation et d'investissement (S.F.P.I.) | 58 200 | 0,19% |
| Capfi Delen Asset Management | 1 745 461 | 5,82% |
| Norges Bank Investment Management | 811 548 | 2,71% |
| Public | 17 762 351 | 59,22% |
| TOTAL | 29 991 246 | 100,00% |

Les transactions réalisées avec les actionnaires sont les suivantes:

| | 30 juin 2017 (EUR '000) | 30 juin 2018 (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 | 15 000 | 24 285 |
| Fournisseurs et dettes diverses | 75 | 151 |
| TOTAL DETTES | 15 075 | 24 436 |
| COMPTE DE RESULTATS | | |
| Ventes | 0 | 0 |
| Coûts | 0 | 0 |
| Produits financiers | 0 | 0 |
| Charges financières | -348 | -503 |
| Autres produits d'exploitation | 0 | 0 |
| Autres charges d'exploitation | 0 | 0 |
| TOTAL COMPTE DE RÉSULTATS | -348 | -503 |

La Société n'a pas connaissance de relations, accords ou autres transactions significatives entre ses actionnaires à la date du 30 juin 2018.

6.17 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DES COMPTES

Le 20 juillet 2018, IBA a annoncé qu'elle mène une évaluation stratégique de sa division de Dosimétrie. Elle est notamment en train d'envisager différentes options stratégiques pour IBA Dosimetry dont la vente,

la fusion, une introduction en bourse ou le maintien de l'activité. D'ici la fin de l'année, IBA fera le point sur l'avancement de cette évaluation d'ici fin de l'année.

7. RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

7.1 CHIFFRES ET ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

| | S1 2016 (EUR '000) | S1 2018 (EUR '000) | Variation (EUR '000) | % |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Ventes et prestations | 151 613 | 114 675 | -36 938 | -24,4% |
| REBITDA | 5 264 | -706 | -5 970 | -113,4% |
| % des ventes | 3,5% | -0,6% | | |
| REBIT | 1 901 | -4 533 | -6 434 | -338,6% |
| % des ventes | 1,3% | -4,0% | | |
| Résultat net | -4 655 | -7 015 | -2 360 | N/A |
| % of Sales | -3,1% | -6,1% | | |

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

- Quatre contrats Proteus@ONE* signés au cours de la période (trois au Royaume-Uni et un en Chine), et un « term sheet » signé en Italie. Ces contrats représentent une part de 100 % du marché mondial des systèmes de protonthérapie vendus jusqu'à présent en 2018. Seuls des revenus du contrat en Chine ont été comptabilisés au 30 juin 2018. Les autres sont en attente d'un financement ou d'une finalisation du contrat au cours du second semestre de l'année
- IBA continue de proposer les délais d'installation les plus courts du marché, avec tous les projets terminés en moins de 12 mois, comme en témoignent deux projets au Japon, un projet aux Pays-Bas, un projet en France et une installation record en neuf mois au Pays de Galles
- Tous les projets de protonthérapie sont en bonne voie d'exécution dans les délais, avec 20 projets en cours dans le monde, dont 12 solutions Proteus@ONE et huit solutions Proteus@PLUS, parmi lesquels cinq projets dont l'installation va commencer au cours du deuxième semestre 2018
- La construction de la nouvelle usine se poursuit comme prévu. Lorsqu'elle sera opérationnelle au début du Q4 2018, elle permettra de réduire les délais et les coûts
- Le protocole d'accord avec Elekta a été formalisé sous la forme d'un accord final, avec l'engagement de collaborer au développement de logiciels ainsi

qu'aux opérations de vente et de marketing des produits respectifs de chaque partie

- La division Autres Accélérateurs a connu une année exceptionnelle avec la vente de 11 systèmes, dont un Cyclone@70 haute énergie, combinée à un niveau élevé de ventes d'upgrades et un pipeline prometteur au niveau des services
- Comme annoncé précédemment, IBA est en train d'envisager différentes options stratégiques pour IBA Dosimétrie, dont la vente, une fusion, une introduction en bourse ou le maintien de l'activité, et prévoit d'en informer le marché d'ici la fin de l'année

Chiffres marquants

- Les revenus totaux du Groupe s'élèvent à EUR 114,7 millions pour le premier semestre, soit une baisse de 24,4 % (S1 2017 : EUR 151,6 millions), en raison d'une faible reconnaissance de revenus sur les nouveaux contrats au cours du premier semestre et un étalement de la conversion du carnet de commandes
 - Les revenus du segment Protonthérapie et Autres Accélérateurs s'élèvent à EUR 90,4 millions, soit une baisse de 26,7 % (S1 2017 : EUR 123,3 millions)
 - Les revenus de la division Dosimétrie ont diminué de 14,2 % pour atteindre EUR 24,3 millions à comparer à une année 2017 exceptionnelle (S1 2017 : EUR 28,4

millions) avec un taux de conversion record du carnet de commandes

- Les charges opérationnelles ont baissé de 16,2 % et s'élevaient à EUR 44,5 millions, ce qui reflète les mesures prises pour adapter l'activité au ralentissement du marché avec un maintien du contrôle serré des coûts et des mesures d'efficacité dans toute la structure des coûts
- Le REBIT du Groupe est d'EUR -4,5 millions, dû au fait que les revenus d'une seule des cinq nouvelles commandes ont commencé à être comptabilisés au cours de la période. Ceci a été partiellement compensé par quatre nouveaux contrats de services qui ont démarré au cours du semestre. Le REBIT du Groupe a progressé de 61% en comparaison avec les EUR -11,6 millions à la fin de l'année 2017, et en hausse de 67% par

rapport au second semestre 2017 (S2 2017 : EUR -13,5 millions)

- Le carnet de commandes en équipements et services se situe juste en dessous d'EUR 1 milliard et comprend des commandes d'équipements en fin de période pour la division Protonthérapie et Autres Accélérateurs d'un montant d'EUR 297 millions, soit une hausse de 5 % par rapport à 2017, et des commandes en services d'EUR 682 millions, soit une baisse de 1 % par rapport à la même période en 2017

La position de trésorerie brute est d'EUR 36,3 millions et la position de trésorerie nette est d'EUR -39,1 millions. Les besoins en fonds de roulement restent stables par rapport à 2017, reflétant une facturation accrue d'échéances ainsi qu'un ralentissement au niveau de la constitution de stocks pour des projets en cours.

7.2 REVUE OPÉRATIONNELLE

IBA a pour objectif de créer une plateforme de protonthérapie mondiale inscrite sur le long terme et est idéalement positionnée pour exploiter les perspectives de croissance du marché de la protonthérapie.

Notre stratégie de croissance se concentre autour de deux axes : 1) le développement du marché de la protonthérapie en favorisant l'adoption et la sensibilisation à la protonthérapie, notamment par le biais de la formation et en facilitant la création d'un

ensemble de données solides soutenant la protonthérapie et 2) l'augmentation de la part de marché d'IBA grâce à la priorité donnée à la technologie, à la rapidité de livraison et à la réduction du coût.

Cette stratégie est renforcée par notre solide réseau mondial de partenariats et de collaborations qui est essentiel pour qu'IBA soit en mesure de proposer un éventail complet d'offres de protonthérapie permettant d'accélérer son adoption et la croissance du marché.

PROTONTHÉAPIE ET AUTRES ACCÉLÉRATEURS

| | S1 2017 (EUR '000) | S1 2018 (EUR '000) | Change (EUR '000) | Change % |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| Ventes et prestations | 123 260 | 90 353 | -32 907 | -26,7% |
| - Protonthérapie | 105 030 | 71 600 | -33 430 | -31,8% |
| - Autres accélérateurs | 18 230 | 18 753 | 523 | 2,9% |
| REBITDA | -372 | -3 072 | -2 700 | N/A |
| % des Ventes | -0,3% | -3,4% | | |
| REBIT | -3 548 | -6 156 | -2 608 | N/A |
| % des Ventes | -2,9% | -6,8% | | |

Le total des ventes nettes a diminué de 26,7 % au cours du premier semestre pour atteindre EUR 90,4 millions, reflétant la baisse des prises de commandes au S2 2017 et la comptabilisation des revenus d'une seule des cinq nouvelles commandes de ce premier

semestre. Les ventes de la division Autres Accélérateurs ont enregistré une hausse de 2,9 %, grâce à la forte conversion des ventes 2017 et une prise de commandes record en 2018.

20 projets sont en cours de construction ou d'installation, dont 12 solutions Proteus®ONE et huit solutions Proteus®PLUS parmi lesquels cinq projets dont l'installation va commencer au cours du second semestre 2018.

Les services sont en hausse de près de 10% par rapport à l'année dernière et représentent environ 48,6 % des revenus du segment grâce à six nouveaux contrats de protonthérapie qui ont commencé à générer des revenus d'exploitation et de maintenance au premier semestre 2018. Les revenus générés par les équipements de la division Autres Accélérateurs ont augmenté de 6,5 %, dû à un solide carnet de commandes enregistré au cours des 18 derniers mois. Les revenus liés aux services Autres Accélérateurs restent élevés et ont été stimulés par la comptabilisation de revenus pour plusieurs upgrades et services de maintenance à marge élevée.

Les charges opérationnelles ont diminué de plus de 20% en raison de la poursuite des mesures de contrôle des coûts dont la mise en oeuvre a été réalisée avec succès. La société poursuit son programme de contrôle des coûts tout en maintenant des initiatives stratégiques.

Marché

Comme attendu, le marché de la protonthérapie a maintenu son ralentissement au cours du premier semestre de l'année et, suite à cela, la finalisation de contrats a été plus longue qu'habituellement. Néanmoins, IBA reste le leader du marché de la protonthérapie avec 44 % de tous les systèmes de protonthérapie vendus dans le monde. IBA a un solide carnet de commandes et pipeline. IBA est la seule entreprise à avoir vendu des systèmes en 2018, ce qui témoigne des atouts concurrentiels évidents de la société. Aujourd'hui, près de 70 000 patients sont traités par des clients d'IBA, soit plus que toutes les installations combinées de ses concurrents.

Pipeline

En dépit de l'irrégularité caractéristique du marché actuel de la protonthérapie, le potentiel à long terme reste très encourageant. Le pipeline de nouveaux prospects d'IBA montre une forte hausse du nombre potentiel de clients considérant un investissement en protonthérapie. Un des éléments clés de cet intérêt est la solution compacte d'IBA, Proteus®ONE, qui continue de constituer une grande partie du pipeline du fait de son attractivité au niveau du coût et sa capacité à être intégrée dans un centre multidisciplinaire de soins oncologiques.

Directives

La mise à jour des directives de l'American Society for Radiation Oncology (ASTRO) et du National Comprehensive Cancer Network (NCCN), ainsi que les

nouvelles directives annoncées récemment au Japon pour le cancer de la prostate, soutiennent davantage la protonthérapie comme une option de traitement dans la lutte contre le cancer.

Des publications supplémentaires et les résultats d'essais en cours seront importants afin d'élargir davantage l'utilisation de la protonthérapie. De plus, au Centre Médical Universitaire de Groningen, aux Pays-Bas, une méthode alternative de sélection des patients pour la protonthérapie fondée sur des preuves cliniques, et qui vise à fournir une validation clinique de la technologie, suscite de plus en plus d'intérêt. L'université a commencé à traiter des patients par protonthérapie au début 2018 et a mis en oeuvre une procédure de sélection avancée pour un traitement par protonthérapie pour des patients qui souffrent d'un cancer au niveau de la tête et du cou. Les premiers résultats de cette méthodologie sont prometteurs pour valider l'approche « basée sur des modèles » et pour l'étendre potentiellement à d'autres indications de cancer.

Rapidité

IBA continue à offrir les délais d'installation les plus rapides du marché, ce qui permet aux clients de réduire les coûts et de concrétiser un modèle opérationnel optimal. Cela est illustré par la finalisation de cinq projets au cours du premier semestre, dont Newport, Royaume-Uni. (Rutherford CC), Sapporo, Japon (Hokkaido Ohno), Groningen, Pays-Bas (UMCG), Toyohashi, Japon et Caen, France (Cyclhad/Archade), qui ont tous été livrés dans les 12 mois. Le projet de Newport a notamment été livré dans un délai record de neuf mois, ce qui témoigne de la rapidité de livraison d'IBA, à compter de la signature du contrat jusqu'au premier traitement, et sécurise l'investissement des clients qui peuvent commencer les traitements conformément à leur business plan.

Technologie

Au cours de cette période, conformément au protocole d'accord signé en 2017, IBA a signé un accord final avec Elekta en vue de collaborer au développement de logiciels ainsi qu'aux opérations de vente et de marketing de leurs produits respectifs. Les deux entreprises investiront conjointement dans le développement et la vente de solutions qui intègrent parfaitement la gamme Proteus® d'IBA avec le système de planification du traitement Monaco® d'Elekta et le système d'informations d'oncologie MOSAIQ®. Ajoutée aux partenariats existants avec RaySearch et Philips, l'accord avec Elekta est en ligne avec la stratégie d'IBA qui consiste à créer des partenariats et à développer des technologies pour renforcer le leadership de la société sur le marché.

Livraison

Au cours de la période sous revue, les 20 projets d'IBA en cours de construction évoluent comme prévu et font toujours l'objet d'un suivi constant par le biais de revues entre le gestionnaire de projet et les clients. Pour maintenir ce niveau élevé de livraisons et réduire les délais et les coûts, IBA est en train de construire un

nouveau site de fabrication Proteus@ONE en Belgique. La construction de ce site suit le calendrier établi et l'usine devrait être opérationnelle au cours du troisième trimestre 2018. Ce site comprend également des espaces de bureaux et un nouveau centre dédié à l'accueil des clients qui seront opérationnels d'ici la fin de l'année.

DOSIMÉTRIE

| | S1 2017 (EUR '000) | S1 2018 (EUR '000) | Variance (EUR '000) | Change % |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
| Ventes et prestations | 28 353 | 24 322 | -4 031 | -14,2% |
| REBITDA | 5 636 | 2 366 | -3 270 | -58,0% |
| % des ventes | 19,9% | 9,7% | | |
| REBIT | 5 449 | 1 623 | -3 826 | -70,2% |
| % des ventes | 19,2% | 6,7% | | |

Pendant le premier semestre, les ventes de Dosimétrie ont baissé de 14,2 % par rapport au premier semestre 2017, en raison d'un taux de conversion exceptionnel du carnet de commandes en 2017. Les marges REBIT ont été plus faibles en raison d'un ralentissement de la conversion du carnet de commandes et d'une structure de coûts fixe.

Les prises de commandes ont été élevées en 2018 avec EUR 25,8 millions, ce qui est comparable à 2017. Le carnet de commandes a augmenté à EUR 16,1 millions par rapport à EUR 15,4 millions à la fin 2017, ce qui s'explique par une forte croissance des services et de la dosimétrie en protonthérapie.

Au cours du premier semestre, IBA a confirmé son leadership en matière d'innovation avec le lancement de plusieurs nouveaux produits et fonctionnalités, dont Halo, Blue Phantom PT et Compass 2018.

Les prises de commandes et les revenus comptabilisés au second semestre 2018 devraient être plus élevés grâce à l'impact des lancements des nouveaux produits lors du premier semestre, auxquels s'ajoutent les lancements supplémentaires lors de l'American Association of Physicians in Medicine (AAPM) au début du second semestre, à savoir SMARTSCAN™, SciMoCa, Blue Phantom PT et DigiPhant avec MyQA. SMARTSCAN™ permet une mise en service guidée et automatisée du faisceau. SciMoCa est le nouveau logiciel de vérification des plans et de contrôle des doses secondaires alimenté par Monte Carlo. Le Blue Phantom PT permet une mise en service du faisceau et une assurance qualité de la machine pour le Pencil Beam Scanning.

Revue des états financiers

IBA a enregistré des revenus d'EUR 114,7 millions, soit une baisse de 24,4 % (S1 2017 : EUR 151,6 millions), en raison d'une faible reconnaissance de revenus sur les nouveaux contrats au cours du premier semestre et un étalement de la conversion du carnet de commandes.

La perte d'exploitation récurrente avant impôts et charges financières (REBIT) de la société a diminué à EUR -4,5 millions, par rapport à EUR 1,9 million au S1 2017, affecté par les faibles revenus.

Les dépenses en capital ont fortement diminué à EUR 1,3 million (S1 2017 : EUR 9,0 millions), ce qui s'explique par des investissements plus conséquents dans de nouveaux projets en 2017 et par les mesures de contrôle des coûts prises en 2018.

Les autres charges opérationnelles nettes ont diminué à EUR 2 millions par rapport aux EUR 2,4 millions au premier semestre 2017. Ces charges sont essentiellement liées aux coûts de réorganisation encourus début 2018.

Les charges financières nettes s'élèvent à EUR 0,2 million au S1 2018 par rapport à des charges d'EUR 1,9 million un an plus tôt, ce qui s'explique par des gains de change sur le dollar américain.

Les flux de trésorerie opérationnels ont diminué pour arriver au montant négatif d'EUR 26,6 millions à la fin juin 2018 (par rapport à montant négatif d'EUR 10,5 millions à la fin juin 2017).

Cette baisse est essentiellement due à la variation négative du fonds de roulement provenant de la

facturation d'échéances aux clients et de la constitution de stocks sur les projets en cours.

Les flux de trésorerie des activités de financement s'élevèrent à EUR 37,8 millions au premier semestre 2018, reflétant des prélèvements accrus sur les lignes de crédit du Groupe.

IBA avait une position de trésorerie d'EUR 36,3 millions à la fin du premier semestre 2018 par rapport à EUR 27,3 millions à la fin de 2017. L'endettement net a augmenté à EUR 39,1 millions, ce qui reflète l'augmentation des emprunts pour répondre aux besoins en fonds de roulement. Le Groupe reste bien financé pour poursuivre ses activités d'investissement et soutenir les besoins actuels en fonds de roulement.

Perspectives et Prévisions

IBA réitère les perspectives énoncées lors de la publication de sa déclaration intermédiaire du premier trimestre 2018 et des résultats annuels de 2017.

Compte tenu des perspectives actuelles du marché, IBA confirme anticiper un REBIT positif et un bénéfice net après impôts pour l'exercice 2018, plus fortement pondéré sur le second semestre. Ceci inclut les projets récemment signés en attente de financement ainsi qu'un solide pipeline de projets à court terme, et cinq installations qui doivent débuter lors du second semestre.

Les fondements du marché de la protonthérapie restent solides, comme en témoignent les nombreux clients potentiels que démarche IBA sur tous les marchés internationaux. Toutefois, le marché poursuit son ralentissement et montre des signes d'irrégularité. IBA reste pleinement concentrée sur la stimulation de la croissance tout en compensant cette imprévisibilité par un contrôle serré des coûts et concrétisant des réussites via des partenariats stratégiques. IBA maintient l'attention accordée actuellement au contrôle des coûts et au maintien de l'offre la plus compétitive et la plus attractive au monde en protonthérapie.

IBA maintient ses efforts sur deux axes pour stimuler la croissance : 1) accroître le marché en facilitant la génération de données cliniques et le développement d'une plus grande prise de conscience des bénéfices de la protonthérapie, tout en rendant cette technologie plus abordable, et 2) augmenter la part de marché d'IBA grâce à sa technologie clinique supérieure, les temps d'installation les plus courts de l'industrie, sa qualité de services démontrée et sa capacité unique de

moderniser intégralement tous les systèmes avec les dernières technologies disponibles.

7.3 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 20 juillet 2018, IBA a annoncé qu'elle mène une évaluation stratégique de sa division de Dosimétrie. Elle est notamment en train d'envisager différentes options stratégiques pour IBA Dosimetry dont la vente, la fusion, une introduction en bourse ou le maintien de l'activité. D'ici la fin de l'année, IBA fera le point sur l'avancement de cette évaluation d'ici fin de l'année.

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) Soumya Chandramouli. 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 2018 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 2018, les mandats suivants ont été renouvelés au niveau du conseil d'administration :

- > Le mandat de Hedvig Hricak en qualité d'administrateur indépendant a été renouvelé ; et
- > Le mandat de Kathleen Vandeweyer Comm. V., représentée par Mme Kathleen Vandeweyer, en qualité d'administrateur indépendant, a été renouvelé.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES IFRS AU 30 JUIN 2018



Ernst & Young
Niederlande (Entreprises)
Boulevard de la Woluwe 62
B-1200 Brussels
Tel: +32 (0)2 717 10 00
Fax: +32 (0)2 717 00 00
www.ey.com

Rapport du commissaire aux actionnaires de la société anonyme Ion Beam Applications sur l'examen limité des États Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires pour la période de six mois arrêtée au 30 juin 2018

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de la situation financière consolidée intermédiaire de Ion Beam Applications SA (la "Société"), et de ses filiales, ci-joint, arrêtée au 30 juin 2018, ainsi que du compte de résultats consolidé intermédiaire, de l'état consolidé intermédiaire du résultat global et des variations des capitaux propres, et du tableau consolidé des flux de trésorerie y afférent pour la période de six mois se terminant à cette date ainsi que des notes explicatives, collectivement, les « États Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires ». Ces états montrent un total du bilan consolidé de € (milliers) 358.495 et une perte consolidée pour la période de six mois de € (milliers) 7.015.

La préparation et la présentation des États Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires conformément à l'International Financial Reporting Standard (IAS 34 Information Financière Intermédiaire ("IAS 34")) approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces États Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires, basée sur notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité 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) et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimerons pas d'opinion d'audit sur les États Financiers Consolidés Condensés Intermédiaires.

Ernst & Young Global Limited ("EY") is a member firm of Ernst & Young Global Limited ("EYGL"), a Swiss entity, which is a member firm of Ernst & Young Global Limited ("EYGL"). EYGL is a member firm of Ernst & Young Global Limited ("EYGL"). EYGL is a member firm of Ernst & Young Global Limited ("EYGL").



Rapport du commissaire du 22 août 2018 sur les états financiers consolidés intermédiaires condensés de Ion Beam Applications SA pour la période de six mois clos le 30 juin 2018 (suite)

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, 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 l'International Financial Reporting Standard IAS 34 Information Financière Intermédiaire approuvé par l'Union Européenne.

Diegem, 22 août 2018

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par

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

19VED011