

YMAGIS

Société anonyme au capital de 1.974.040,50 euros
Siège social : 106-108 rue La Boétie – 75008 Paris
499 619 864 RCS Paris

Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 juin 2016

**(L 451-1-2 III du Code monétaire et financier
Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF)**

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2016. Il est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement Général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société www.ymagis.com.

Sommaire

- I. Attestation du Responsable
- II. Rapport semestriel d'activité
- III. Comptes semestriels consolidés condensés
- IV. Rapport des Commissaires aux comptes

I. Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés du premier semestre 2016 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des incertitudes.

Le 30 septembre 2016

Jean MIZRAHI
Président Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

1. Chiffres clés du semestre écoulé - Description de la situation financière du Groupe

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2016 s'élève à 83,6 M€ en progression de 22,5% par rapport au 1^{er} semestre 2015 publié.

en M€	S1 2016	S1 2015	Var. (%)
VPF	34,3	36,7	-6,6%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	41%	54%	-
EXHIBITOR SERVICES	27,7	25,0	+11,1%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	33%	37%	-
Ventes et Installation	22,1	19,5	+13%
Infogérance et Maintenance	5,4	5,1	+3,4%
Autres	0,2	0,3	+13,5%
CONTENT SERVICES	21,6	6,6	+225,1%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	26%	9%	-
Distribution & Préservation	10,0	5,2	+93,6%
Post-production & Restauration	7,1	1,1	+555,3%
Multilingue & Accessibilité	4,1	0,0	-
Autres	0,4	0,4	-9,8%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	83,6	68,3	+22,5%

L'augmentation de 15,4 M€ s'explique essentiellement par la croissance des activités de services sous l'effet de la reprise des activités du groupe Eclair (13,1 M€), de l'acquisition de Cine-Logistics (1,4 M€) en février cette année et de R2D1 (3,5 M€) et Proyecson (2,1 M€) au second semestre l'année dernière.

VPF

Le pôle VPF enregistre, au 1^{er} semestre 2016, un chiffre d'affaires de 34.3 M€, soit une décroissance de -6,6% par rapport au 1^{er} semestre 2015, qui s'explique principalement par l'atteinte du point de recouplement en Autriche et en Pologne signifiant la fin de la facturation du VPF dans ces pays.

Au 30 juin 2016, le nombre total d'écrans sous contrat VPF déployés par le Groupe s'élève à 6 036 dans 19 pays d'Europe, contre 6 401 un an auparavant.

Pour rappel, le nombre d'écrans VPF total à fin de période par pays s'établit comme suit :

Nombre d'écrans VPF par pays	30/06/2016	31/12/2015	Ecart	%
Autriche	-	-	-	-
Bulgarie	69	69	0	0,0%
Danemark	120	120	0	0,0%
Italie	180	180	0	0,0%
Portugal	294	294	0	0,0%
Benelux	171	173	-2	-1,2%
République Tchèque	83	83	0	0,0%
Allemagne	443	443	0	0,0%
Espagne	686	686	0	0,0%
Pologne	0	89	-89	-100,0%
Royaume-Uni	579	579	0	0,0%
Grèce	168	168	0	0,0%
Blakans	55	55	0	0,0%
Turquie	408	408	0	0,0%
dcinex	3 256	3 347	-91	-2,7%
France	1 114	1 114	0	0,0%
Allemagne	612	612	0	0,0%
Espagne	854	854	0	0,0%
Benelux	200	200	0	0,0%
Ymagis	2 780	2 780	0	0,0%
Total	6 036	6 127	-91	-1,5%

Exhibitor Services

Le pôle « Exhibitor Services » enregistre, au 1er semestre 2016, un chiffre d'affaires de 27,7 M€, soit une augmentation de 11,1% par rapport au 1er semestre 2015. Cette croissance s'explique par la contribution des dernières acquisitions du Groupe (R2D1 et Proyecson). Les ventes d'équipements restent stables soutenues par l'équipement de nouveaux complexes cinématographiques et l'investissement des exploitants dans les nouvelles technologies du son et d'image.

La répartition par pays du chiffres d'affaires « Vente et Installation » se détaille comme suit :

Ventilation de l'activité "Vente et Installation" par pays

chiffres en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015
Pays Bas	3 508	1091
Allemagne	2 986	3551
France	2 143	1385
Espagne	2 005	0
Autriche	1 466	1015
Royaume-Uni	1 384	419
Russie	845	1223
Italie	837	1139
Belgique	769	325
Autres	6 157	9427
Total	22 100	19 575

L'activité Infogérance et Maintenance enregistre pour sa part au 1er semestre 2016 un chiffre d'affaires de 5,4 M€ sur la période, en progression de 3,4% par rapport au 1er semestre 2015.

Content Services

Le pôle « Content Services » enregistre, au 1er semestre 2016, un chiffre d'affaires de 21,6 M€, soit une augmentation de 225,1% par rapport au 1er semestre 2015.

Ce pôle bénéficie des revenus générés par les activités d'Eclair, ces dernières ayant été intégrées dans le Groupe au 1er août 2015. Les ventes de la division Distribution & Préservation sont presque doublées à 10 M€ et représentent un peu moins de la moitié des ventes du pôle.

Le nombre de cinémas connectés – nets des doublons entre les réseaux SmartJog et Arqiva est en légère croissance à 2 703 étant donné la priorité donnée à la rationalisation des plateformes de livraison de contenus et l'optimisation de la gestion des flux satellitaires et broadband. Ces chiffres n'incluent pas le réseau de DSAT Cinéma, société de transmission de contenus par satellite détenue à hauteur de 49,8% par dcinex et 50,2% par Eutelsat.

Nombre de sites connectés	30-juin-16	31-déc-15	Ecart	%
France	1193	1184	9	0,8%
Royaume-Uni	403	402	1	0,2%
Espagne	342	342	0	0,0%
Allemagne	283	283	0	0,0%
Italie	165	165	0	0,0%
Autriche	75	75	0	0,0%
Pays-Bas	59	59	0	0,0%
Belgique	43	43	0	0,0%
Portugal	44	39	5	12,8%
Suisse	17	17	0	0,0%
Luxembourg	2	2	0	0,0%
République Tchèque	10	10	0	0,0%
Irlande	21	21	0	0,0%
Pologne	38	0	38	0,0%
Autres territoires	8	8	0	0,0%
Total	2703	2650	53	2,0%

Les divisions Post-Production & Restauration ainsi que Multilingues & Accessibilité affichent des ventes de respectivement 7,1 M€ et 4 M€, ces deux divisions profitant pleinement de la reprise d'Eclair étant donné que le Groupe était peu présent sur ces métiers auparavant.

A l'issue du 1^{er} semestre, les principaux commentaires sur l'évolution des **principaux agrégats du compte de résultat sont les suivants** :

Les frais variables et fixes du Groupe s'élèvent à -39,1 M€ au 30 juin 2016 contre - 31,3M€ au 30 juin 2015, soit une augmentation de 8,2 M€ (+26,0%).

Cette augmentation s'explique par la croissance externe du Groupe, avec l'entrée d'Eclair (-6,2 M€), de Cine-Logistics (-1,3 M€) et Proyecson (-1,2 M€).

Les charges de personnel s'élèvent à -19,7 M€ au 30 juin 2016, contre -10,2 M€ au 30 juin 2015, soit une augmentation de 9,5 M€ (93,3%). Cette variation, du fait des opérations de croissance externe menées par le Groupe, s'explique par l'augmentation significative des effectifs qui passent à 677 personnes au 30 juin 2016 contre 350 personnes au 30 juin 2015 (en équivalent temps-plein).

Nombre d'employés par BU et par pays au 30 juin 2016	VPF	CS	ES	HQ	Total général
Autriche	0	0	8	0	8
Belgique	6	13	46	22	87
Croatie	0	0	3	0	3
France	6	264	33	55	358
Allemagne	1	42	36	1	80
Hongrie	0	0	5	0	5
Italie	0	0	5	0	5
Maroc	0	19	2	0	21
Pays-Bas	0	0	15	0	15
Roumanie	0	0	4	0	4
Russie	0	0	6	0	6
Espagne	1	19	40	0	60
Suisse	0	0	1	0	1
Turquie	0	0	4	0	4
Royaume-Uni	0	9	8	0	17
Etats-Unis	0	3	0	0	3
Total général	14	369	216	78	677

L'EBITDA consolidé du Groupe s'élève par conséquent à 23,6 M€ (28,4% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2016 contre 26,2 M€ (38,3% du chiffre d'affaires) au 30 juin 2015, soit une diminution de -2,4 M€ (-9,2%), en raison d'un effet mix produit caractérisé par une diminution progressive de l'activité VPF, au profit des services aux exploitants et aux contenus dont la marge est moins importante.

Les amortissements du Groupe s'élèvent à -20 M€ au 30 juin 2016 contre -21,2 M€ au 30 juin 2015, soit une baisse de 1,2 M€ (-5,7%). Cette diminution s'explique par la diminution des amortissements des équipements VPF suite aux premiers recoupements et à la revue de certaines estimations par l'entité dcinex SA du rythme d'accélération des amortissements en fonction des revenus futurs. L'amortissement des actifs incorporels identifiés lors de l'allocation du prix d'acquisition de dcinex est de 1,2 M€ sur ce premier semestre.

L'EBIT courant consolidé du groupe s'élève par conséquent à 3,6 M€ au 30 juin 2016 contre 5,0 M€ au 30 juin 2015, soit une diminution de -1,2 M€ (-24,0%).

Les charges non courantes de l'exercice s'élèvent à -8,4 M€ et sont constituées de la dépréciation exceptionnelle pour -7,9 M€, de la technologie RBC utilisée pour l'envoi via broadband des contenus vers les cinémas, du fait de son prochain remplacement ainsi que des frais de déménagement du site d'Epinay pour -0,5 M€.

Le résultat financier du Groupe s'élèvent à -3,5 M€ au 30 juin 2016 contre -4,9 M€ au 30 juin 2015, soit une baisse de 1,3 M€ (-27,8%). Cette diminution s'explique notamment par la diminution de l'endettement VPF de l'entité dcinex SA ainsi que la disparition de la perte de change non réalisée sur les dettes en GBP.

Le RCAI consolidé du Groupe s'élève par conséquent à -8,4 M€ au 30 juin 2016 contre 0,1 M€ au 30 juin 2015, soit une diminution de -8,5 M€ expliqué par l'effet des charges non récurrentes essentiellement non décaissées.

La charge d'impôt augmente de 0,9 M€ compte tenu de l'effet des impôts différés pour 0,5 M€ et d'une charge courante de 0,4 M€. Suite au rachat de 40% de Smartjog Ymagis Logistics fin d'année dernière, il n'y a pas d'intérêts de tiers positif comptabilisés au 30 juin 2015.

<i>En Milliers d'euros</i>	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires	83 614	68 345
EBITDA	23 770	26 171
EBIT courant	3 789	4 983
Charges non courantes	(8 414)	-
EBIT	(4 625)	4 983
EBT	(8 377)	125
Impôt	(990)	(51)
Résultat net de la période	(9 367)	74

Il en ressort que le résultat net de la période s'établit à -9,4 M€ contre 0,1 M€ au 30 juin 2015.

L'endettement net du Groupe s'élève à 92,8 M€ au 30 juin 2016 contre 99,7 M€ au 31 décembre 2015.

<i>En Milliers d'euros</i>	30-juin-16	31-déc-15
Trésorerie	19 065	23 228
Emprunts obligataires	39 667	39 614
Intérêts sur autres dettes financières	1 870	2 310
Emprunts auprès des établissements de crédit	21 977	18 740
Lignes de crédit	1 112	822
Dettes liées aux contrats de location-financement (VPF)	18 319	25 101
Dettes liées aux contrats de location-financement (Acheminement)	3 884	3 000
Dettes liées aux contrats de location-financement (Autres)	46	85
Autres emprunts et dettes assimilées	0	136
Emprunts et dettes financières diverses	350	350
Emprunts et passifs financiers (part non courante)	87 224	90 158
Emprunts obligataires	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 918	11 162
Dettes liées aux contrats de location-financement (VPF)	11 727	17 368
Dettes liées aux contrats de location-financement (Acheminement)	953	1 713
Dettes liées aux contrats de location-financement (Autres)	4 910	77
Mobilisation de créances	3 155	1 250
Emprunts et dettes financières diverses	757	1 022
Comptes courants hors groupe	253	115
Concours bancaires courant	6	101
Concours bancaires (intérêts courus non échus)	5	7
Emprunts et passifs financiers (part courante)	24 684	32 815
Endettement net	92 843	99 746

Au cours du 1er semestre 2016, l'endettement net du Groupe a principalement évolué sous l'effet du remboursement des dettes de location-financement dans le cadre du modèle VPF Tiers Investisseur,

depuis que le parc de salles installées est stabilisé et que les premiers recoupements prennent effet progressivement en Europe.

La trésorerie s'élève au 30 juin 2016 à 19,1 M€, contre 23,2 M€ au 31 décembre 2015.

2. Opérations et évènements importants du semestre

Le semestre écoulé, clos le 30 juin 2016, a été marqué par les opérations ou évènements détaillés ci-dessous :

- **Nomination de Georges Garic en tant que nouveau Directeur Général Délégué**

Le Groupe YMAGIS a annoncé le 6 janvier 2016 la nomination de Georges Garic, en tant que nouveau Directeur Général Délégué. Georges Garic occupait ces trois dernières années, les fonctions de Corporate Vice-Président Exécutif de la société internationale de sous-traitance électronique Asteelflash.

- **Nomination de Sonia Ettinger en tant que nouvelle Directrice des Ressources Humaines**

Le Groupe YMAGIS a nommé le 1^{er} avril 2016 Sonia Ettinger, en tant que nouvelle Directrice des Ressources Humaines. Sonia Ettinger occupait ces six dernières années, les fonctions de Directrice des Ressources Humaines de la société Quantic Dream, dans l'industrie du jeu vidéo.

- **Acquisition de la société CINE-LOGISTICS GmbH**

YMAGIS a annoncé le 8 février 2016 l'acquisition de la société berlinoise CINE-LOGISTICS GmbH, le leader allemand des services logistiques auprès des distributeurs et des exploitants cinématographiques germanophones. Selon les termes de cet accord, YMAGIS devient l'unique actionnaire de CINE-LOGISTICS GmbH au travers de sa filiale YMAGIS Deutschland GmbH.

Le cœur de métier de CINE-LOGISTICS est d'assurer l'acheminement physique et électronique pour le compte des distributeurs allemands et de certaines grandes chaînes d'exploitation cinéma de leurs matériels publicitaires, tickets, contremarques et cartes cadeaux ainsi que les DCPs pour les films annonces, les films longs-métrages, les spots publicitaires et les KDMs. Grâce à son centre logistique, la société est aussi connue pour le stockage, l'archivage et la conservation des oeuvres cinématographiques pour le compte des ayants-droit, sociétés de production et cinémathèques, totalisant près de 20 000 objets physiques pour 6 500 films.

En 2015, CINE-LOGISTICS a enregistré un chiffre d'affaires de 3,1 millions d'euros et compte un effectif de 20 employés équivalent temps-plein.

- **Acquisition de Christa Kistner Synchronproduktion GmbH**

Ymagis a annoncé le 16 juin 2016 l'acquisition de la société berlinoise Christa Kistner Synchronproduktion GmbH (CKS), un des spécialistes allemands du doublage pour l'industrie du cinéma et de la télévision. Selon les termes de cet accord, Ymagis SA à travers l'une de ses filiales allemandes, devient l'unique actionnaire de Christa Kistner Synchronproduktion GmbH. Christa Kistner reste en fonction en tant que directrice générale.

- **Acquisition de ST'501 S.A.S**

YMAGIS a annoncé le 20 juin 2016, la finalisation de l'acquisition de la société ST'501, un spécialiste français du sous-titrage en direct pour l'industrie audiovisuelle.

La vocation première de ST'501 est le sous-titrage multilingue pour tous supports (cinéma, éditeurs vidéo ou TV). Au fil des ans, la société a diversifié son activité pour développer le sous-titrage en différé à destination des personnes sourdes et malentendantes. En 2008, elle lance avec succès le sous-titrage des émissions télévisées diffusées en direct, une première en France.

ST'501 a enregistré un chiffre d'affaires de 2,4 millions d'euros en 2015 et compte un effectif de 20 employés équivalent temps-plein qui rejoignent aujourd'hui les équipes du Groupe.

- **Définition d'un nouveau plan stratégique qui s'accompagne d'une nouvelle identité du Groupe**

Compte tenu des changements de périmètre intervenus depuis l'introduction en Bourse de la société en 2013, YMAGIS a engagé la définition d'un nouveau plan stratégique à trois ans destiné à guider son développement dans le domaine des services à l'horizon 2019, en misant sur le renforcement des activités dégagant les plus fortes marges bénéficiaires et ayant les meilleures perspectives de croissance.

Par ailleurs, les opérations d'acquisitions réalisées ces deux dernières années ont conduit YMAGIS à repenser son identité et sa stratégie de marques dans un but de simplification et d'efficacité.

Les activités d'Exhibitor Services sont regroupées désormais sous une nouvelle marque unique CinemaNext. Les services communs de ces activités comme la gestion de sa supply chain seront basés à Liège en Belgique.

Les activités de Content Services, jusqu'à aujourd'hui proposées au travers des marques YMAGIS, Eclair, dcinex et SmartJog Ymagis Logistics, sont réunies au sein d'une seule et unique marque Eclair, une marque historique du secteur cinématographique. Ces activités seront organisées à partir de Vanves en France.

Les activités VPF resteront opérées sous leurs marques d'origine YMAGIS et dcinex jusqu'à leur extinction.

La société mère, dont le siège social est à Paris, continuera à opérer sous le nom YMAGIS. YMAGIS sera principalement utilisé dans la communication auprès des actionnaires et des marchés financiers.

3. Principales transactions entre parties liées – Rémunération de la direction

Les relations entre le Groupe et les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2016 sont restées comparables à celles de l'exercice 2015. Aucune transaction inhabituelle significative, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de ce semestre.

Par ailleurs, ni les principes de rémunération de la Direction ni cette rémunération elle-même n'ont fait l'objet de changement notable au cours du semestre écoulé.

4. Évolution prévisible, incertitudes et facteurs de risque pour les six mois restants de l'exercice

Les facteurs de risques auxquels l'entreprise est soumise sont détaillés dans le Document de Référence enregistré par l'AMF sous le numéro R.14-058 en date du 22 septembre 2014, au chapitre 4. L'appréciation du management sur la nature et le niveau des risques n'a pas changé au cours du semestre.

Pour la seconde partie de l'exercice 2016, malgré la prudence imposée par le contexte économique général, YMAGIS est confiant en sa capacité à continuer à assurer la croissance de son chiffre d'affaires ainsi qu'à améliorer la rentabilité de ses opérations.

5. Éléments postérieurs à la clôture

- Dépréciation exceptionnelle de la technologie RBC de SYL :

Durant l'été 2016, après qu'un nouveau dirigeant ait été nommé à la tête de la division «Theatrical Delivery », un examen approfondi a été engagé afin de déterminer si la technologie RBC était en mesure d'accompagner les importantes révolutions qui interviennent sur le marché.

La conclusion de cet examen est que le Groupe a intérêt à intégrer une nouvelle solution pour les transferts par voie terrestre (broadband) en remplacement de la solution RBC pour les principales raisons suivantes :

- La bande passante des liaisons permettant d'accéder aux cinémas ne cesse d'augmenter. Or, il apparaît que le protocole RBC rencontre des difficultés pour optimiser les transferts lorsque les bandes passantes deviennent élevées ;
- De plus en plus de cinémas souhaitent pouvoir recevoir par voie terrestre des contenus en direct ou en léger différé. La technologie RBC ne permet pas d'apporter ce type de services ;
- La technologie RBC a été conçue pour fournir des services de transmission à la fois pour le satellite et pour les liaisons terrestres. Il s'agit d'une technologie complexe qui nécessite une infrastructure centrale très lourde, exigeante en maintenance, et difficile à dupliquer. Le développement de l'entreprise dans des zones géographiques de plus en plus éloignées conduirait à la duplication d'infrastructures centrales pour un coût trop élevé ;
- De nouvelles solutions « broadband » apparaissent sur le marché, consistant à fournir aux exploitants de cinéma un « client logiciel » simplement téléchargeable. Il est apparu que la technologie RBC ne permettait pas de développer une telle solution « server less », nécessaire pour des cinémas de petite taille pour lesquels il ne serait pas rentable de fournir un équipement de réception ;

Pour toutes ces raisons, le remplacement du protocole RBC par un nouveau protocole plus moderne et adapté aux attentes du marché est nécessaire. Le Groupe est dès lors assuré que le protocole RBC sera abandonné à un terme relativement rapproché, ce qui justifie la comptabilisation d'une dépréciation de la valeur résiduelle de la technologie RBC dans les comptes de SmartJog Ymagis Logistics pour un montant de 7,9 M€.

- **Prolongation accord DSAT-Eutelsat**

Un avenant a été signé entre SYL (groupe YMAGIS) et Eutelsat pour prolonger jusqu'à fin octobre 2016 l'accord définissant les options d'achat et de vente concernant les 50,2% du capital de DSAT Cinéma S.A, les modalités d'exercice restant identique.

YMAGIS

SA au capital de 1 974 040,50 Euros

RCS Paris B 499 619 864

106-108, rue La Boétie, 75008 Paris

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES

au 30 juin 2016

I.	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE.....	15
II.	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	16
III.	ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE.....	17
IV.	ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES.....	18
V.	ETAT DES FLUX DE TRESORERIE.....	19
VI.	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	20
	Note 1. Présentation de l’activité et du Groupe	20
	Note 2. Principaux évènements du semestre	20
	Note 3. Base de préparation des comptes consolidés.....	22
	3.1 Evolutions des principes et méthodes comptables.....	23
	3.2 Recours à des estimations.....	23
	Note 4. Information relative au périmètre de consolidation.....	24
	Note 5. Informations sectorielles.....	26
	Note 6. Présentation des états financiers.....	28
	6.1 Ecart d’acquisition	28
	6.2 Immobilisations incorporelles	29
	6.3 Immobilisations corporelles	30
	6.4 Titres mis en équivalence	31
	6.5 Instruments financiers.....	31
	6.6 Impôts différés	32
	6.7 Stocks.....	33
	6.8 Clients et autres actifs courants	33
	6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	34
	6.10 Composition du capital et résultat par action.....	34
	6.11 Provisions	36
	6.12 Emprunts et passifs financiers.....	37
	6.13 Autres passifs non courants	39
	6.14 Fournisseurs et autres passifs courants	40
	6.15 Achats consommés.....	40
	6.16 Autres achats et charges externes	41
	6.17 Charges de personnel et effectif	41
	6.18 Dotations nettes aux amortissements et provisions.....	41
	6.19 Résultat financier.....	42
	6.20 Autres produits et charges	42

6.21	Impôt sur les résultats	42
6.22	Part attribuables aux intérêts non contrôlant.....	42
Note 7.	Informations relative à la juste valeur des actifs et passifs financiers.....	43
Note 8.	Informations complémentaires.....	45
1.	Gestion des risques	45
2.	Engagements financiers et passifs éventuels.....	45
3.	Transaction avec les parties liées.....	47
4.	Evènements postérieurs à la clôture.....	48

I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

<i>En Milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-16	31-déc-15
Ecart d'acquisition	6.1	7 251	4 343
Immobilisations incorporelles	6.2	5 697	15 716
Immobilisations corporelles	6.3	90 110	106 278
Titres mis en équivalence	6.4	402	444
Actifs financiers non courants		4 289	3 690
Instruments financiers	6.5	536	800
Impôts différés actifs	6.6	5 026	5 890
Actifs non courants		113 311	137 162
Stocks	6.7	9 612	8 729
Clients	6.8	59 154	57 515
Autres actifs courants	6.8	18 105	16 326
Actifs financiers courants		606	73
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	19 065	23 228
Actifs courants		106 542	105 870
Total Actifs		219 853	243 032 (*)
Capital social	6.10	1 974	1 973
Primes d'émission et d'apport	IV	24 475	24 456
Réserves et report à nouveau	IV	13 332	12 969
Résultat net	IV	-9 386	-622
Capitaux propres part Groupe		30 396	38 776
Intérêts non controlants	6.24	1 875	2 306
Capitaux propres consolidés		32 271	41 083
Provisions (part non courante)	6.11	2 636	2 528
Emprunts et passifs financiers (part non courante)	6.12	87 224	90 158
Instruments financiers	6.5	313	1 669
Avantages au personnel		2 312	2 001
Impôts différés passifs	6.6	1 559	1 574
Autres passifs non courants	6.13	6 834	8 472
Passifs non courants		100 878	106 403
Provisions (part courante)	6.11	13	0
Emprunts et passifs financiers (part courante)	6.12	24 684	32 815
Fournisseurs	6.14	26 637	23 337
Dette d'impôt sur les sociétés		178	307
Autres passifs courants	6.14	35 192	39 084
Passifs courants		86 703	95 543
Total passifs et Capitaux propres		219 853	243 032 (*)

(*) Les états financiers au 31/12/2015 ont été ajustés en diminution de l'actif et du passif d'un même montant de K€ 7463, sans impact sur les capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie.

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En Milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires		83 614	68 345
Achats consommés	6.15	(16 265)	(14 919)
Autres achats et charges externes	6.16	(22 831)	(16 332)
Impôts et taxes		(659)	(403)
Charges de personnel	6.17	(19 722)	(10 205)
Autres produits opérationnels courants		537	183
Autres charges opérationnelles courantes		(1 101)	(499)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6.18	(19 981)	(21 187)
Résultat opérationnel courant		3 592	4 983
Autres produits		0	0
Autres charges	6.20	(8 414)	0
Résultat opérationnel		(4 822)	4 983
Coût de l'endettement financier brut		(3 645)	(4 570)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		170	0
Coût de l'endettement net		(3 474)	(4 570)
Autres produits financiers		947	1 734
Autres charges financières		(1 028)	(2 022)
Résultat financier	6.19	(3 555)	(4 858)
Résultat courant avant impôt		(8 377)	125
Impôts sur les résultats	6.21	(969)	(82)
Quote part des sociétés mises en équivalence		(21)	31
Résultat net de la période		(9 367)	74
Part attribuable aux intérêts non controlants	6.22	(18)	865
Résultat net de la période - Part attribuable aux actionnaires d'YMAGIS		(9 386)	939

III. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>En Milliers d'euros</i>	30-juin-16	30-juin-15
Résultat net consolidé (Part du Groupe)	(9 386)	939
Intérêts non contrôlants	18	(865)
Résultat net de la période	(9 367)	74
Gains (pertes) actuariels relatifs aux avantages du personnel	(211)	0
Effet d'impôt	73	
Eléments non reclassables en résultat	(138)	0
Instrument financiers	(1 203)	(466)
Effet d'impôt	481	157
Ecart de conversion	(31)	(86)
Eléments reclassables en résultat	(753)	(395)
Résultat global consolidé	(10 120)	(321)
Dont part Groupe	(10 139)	544
Dont part des intérêts non contrôlant	18	(865)

IV. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

En Milliers d'euros	Note	Capital	Primes d'émission et d'apport	Réserves et résultat	Instrument s financiers	Titres auto-détenus	Ecart de conversion	Avantages au personnel	Total part Groupe	Intérêts non contrôlant (2)	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
31 décembre 2014 retraité		1 962	24 248	11 919	-	(230)	108	(93)	37 915	4 781	42 696
Résultat net				939					939	(865)	74
Opérations sur actions propres				16		26			42		42
Païemet en actions				(10)					(10)		(10)
Instrument financiers net d'impôt					(309)				(309)		(309)
Variation de périmètre									-	17	17
Ecart de conversion							(86)		(86)	18	(67)
Dividendes									-	(334)	(334)
Reclassements				(582)	582				-		-
Autres				3					3		3
30 juin 2015		1 962	24 248	12 285	273	(204)	22	(93)	38 492	3 617	42 109
31 décembre 2015		1 973	24 456	10 215	2 342	(280)	30	39	38 776	2 310	41 086
Augmentation de Capital	6.11	1	30						31	10	41
Résultat net				(9 386)					(9 386)	18	(9 367)
Opérations sur actions propres									-		-
Païement en actions	6.11								-		-
Instruments financiers net d'impôt					722				722		722
Plan attribution d'actions gratuites								160	160	1	161
Indemnité de départ à la retraite								(138)	(138)		(138)
Variations de périmètre				95					95	(77)	18
Ecart de conversion							(62)		(62)	(10)	(72)
Dividendes									-	(382)	(382)
Reclassements				85					85	8	93
Autres				113					113	(2)	110
30 juin 2016		1 974	24 486	1 121	3 065	(280)	(32)	61	30 395	1 875	32 271

V. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En Milliers d'euros</i>	Note	30-juin-16	30-juin-15
Résultat net de la période	II.	(9 367)	74
Amortissements, provisions et dépréciations		27 716	20 823
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence	II.	45	(31)
(Plus) / Moins-value de cession		707	334
Autres charges et produits d'exploitation sans effet sur la trésorerie		24	77
Charge d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisée	II.	969	82
Charges et produits liés aux BSPCE & AGAP	6.8	161	(10)
Variation des intérêts sur obligations convertibles		-	-
Charges financières		3 474	5 472
Variation du Besoin en Fond de Roulement		(6 698)	(2 012)
Variation des actifs financiers non courants liés à l'activité		-	(446)
Impôts payés		(756)	(1 367)
		-	-
Flux de trésorerie liés à l'activité		16 275	22 997
		-	-
Incidence des acquisitions de filiales		(3 083)	(445)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6.3	(128)	(181)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 761)	(3 358)
Cessions d'immobilisations		376	0
Variation nette des actifs financiers		127	(10)
		-	-
Flux de trésorerie liés aux investissements		(4 470)	(3 994)
		-	-
Augmentation et réduction de capital	IV.	(87)	-
Dividendes reçues		282	-
Variation nette des autres dettes financières courantes	6.10	1 160	(663)
Remboursements d'emprunts relatifs à des locations financement	6.10	(7 495)	(12 910)
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(12)	48
Encaissements liés aux nouveaux emprunts long terme	6.10	3 310	1 140
Encaissements liés aux leasing		1 560	-
Remboursements d'emprunts long terme	6.10	(10 557)	(24 293)
Encaissements emprunt obligataire	6.10	-	40 000
Remboursements d'OBSA	6.10	-	(15 400)
Frais d'émission d'emprunt		-	(475)
Remboursement des intérêts d'OBSA		-	(95)
Charges d'intérêts décaissées		(4 034)	(3 710)
Dividendes payés aux minoritaires		-	238
		-	-
Flux de trésorerie liés aux financements		(15 873)	(16 120)
		-	-
Flux nets de trésorerie de la période		(4 069)	2 882
		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie début de période	6.7	23 127	18 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période	6.7	19 058	20 957
		-	-
Variation de la Trésorerie et équivalents de trésorerie		(4 069)	2 882

VI. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Note 1. Présentation de l'activité et du Groupe

YMAGIS est une entreprise domiciliée en France dont le siège social est à Paris, 106 rue de la Boétie.

YMAGIS s'est imposé comme un intervenant majeur pour l'industrie du cinéma en Europe, en développant pour les salles de cinéma une offre de service complète (financement, vente, installation, maintenance et infogérance des équipements numériques de projection et de son, mais aussi de logiciels de gestion des cabines et du cinéma, système 3D, fauteuils, etc.) et en proposant aux distributeurs et producteurs de films une large gamme de services numériques (post-production et mastering, livraison des contenus numériques par voie physique ou dématérialisée aux cinémas, livraison numérique vidéo vers les diffuseurs, adaptation des contenus (sous-titrage, doublage,...), préservation et archivage des éléments, restaurations de films).

Le Groupe est constitué à ce jour de 45 sociétés. Il est physiquement présent par l'intermédiaire de filiales consolidées par intégration globale dans dix-sept pays dont treize pays européens (France, Belgique, Pays-Bas, Espagne, Allemagne, Italie, Autriche, République Tchèque, Croatie, Hongrie, Roumanie, Suisse et Royaume-Uni), en Turquie, au Maroc, en Russie et aux Etats-Unis, ainsi qu'en Pologne, au Luxembourg et en Biélorussie par l'intermédiaire de filiales mises en équivalence.

Note 2. Principaux événements du semestre

Le semestre écoulé a été marqué par les principaux événements détaillés ci-dessous :

2.1 Renforcement de l'équipe de Direction du Groupe

- Nomination de Georges Garic en tant que nouveau Directeur Général Délégué

Le Groupe YMAGIS a annoncé le 6 janvier 2016 la nomination de Georges Garic, en tant que nouveau Directeur Général Délégué. Georges Garic occupait ces trois dernières années, les fonctions de Corporate Vice-Président Exécutif de la société internationale de sous-traitance électronique Asteelflash.

- Nomination de Sonia Ettinger en tant que nouvelle Directrice des Ressources Humaines

Le Groupe YMAGIS a nommé le 1^{er} avril 2016 Sonia Ettinger, en tant que nouvelle Directrice des Ressources Humaines. Sonia Ettinger occupait ces six dernières années, les fonctions de Directrice des Ressources Humaines de la société Quantic Dream, dans l'industrie du jeu vidéo.

2.2 Croissance externe

- Acquisition de la société CINE-LOGISTICS GmbH

YMAGIS a annoncé le 8 février 2016 l'acquisition de la société berlinoise CINE-LOGISTICS GmbH, le leader allemand des services logistiques auprès des distributeurs et des exploitants cinématographiques germanophones. Selon les termes de cet accord, YMAGIS devient l'unique actionnaire de CINE-LOGISTICS GmbH au travers de sa filiale YMAGIS Deutschland GmbH.

Le cœur de métier de CINE-LOGISTICS est d'assurer l'acheminement physique et électronique pour le compte des distributeurs allemands et de certaines grandes chaînes d'exploitation cinéma de leurs matériels publicitaires, tickets, contremarques et cartes cadeaux ainsi que les DCPs pour les films annonces, les films longs-métrages, les spots publicitaires et les KDMs. Grâce à son centre logistique, la société est aussi connue pour le stockage, l'archivage et la conservation des oeuvres cinématographiques pour le compte des ayants-droit, sociétés de production et cinémathèques, totalisant près de 20 000 objets physiques pour 6 500 films.

En 2015, CINE-LOGISTICS a enregistré un chiffre d'affaires de 3,1 millions d'euros et compte un effectif de 20 employés équivalent temps-plein.

- Acquisition de Christa Kistner Synchronproduktion GmbH

Ymagis a annoncé le 16 juin 2016 l'acquisition de la société berlinoise Christa Kistner Synchronproduktion GmbH (CKS), un des spécialistes allemands du doublage pour l'industrie du cinéma et de la télévision. Selon les termes de cet accord, Ymagis SA à travers l'une de ses filiales allemandes, devient l'unique actionnaire de Christa Kistner Synchronproduktion GmbH. Christa Kistner reste en fonction en tant que directrice générale.

- Acquisition de ST'501 S.A.S

YMAGIS a annoncé le 20 juin 2016, la finalisation de l'acquisition de la société ST'501, un spécialiste français du sous-titrage en direct pour l'industrie audiovisuelle.

La vocation première de ST'501 est le sous-titrage multilingue pour tous supports (cinéma, éditeurs vidéo ou TV). Au fil des ans, la société a diversifié son activité pour développer le sous-titrage en différé à destination des personnes sourdes et malentendantes. En 2008, elle lance avec succès le sous-titrage des émissions télévisées diffusées en direct, une première en France.

ST'501 a enregistré un chiffre d'affaires de 2,4 millions d'euros en 2015 et compte un effectif de 20 employés équivalent temps-plein qui rejoignent aujourd'hui les équipes du Groupe.

2.3 Définition d'un nouveau plan stratégique qui s'accompagne d'une nouvelle identité du Groupe

Compte tenu des changements de périmètre intervenus depuis l'introduction en Bourse de la société en 2013, YMAGIS a engagé la définition d'un nouveau plan stratégique à trois ans destiné à guider son développement dans le domaine des services à l'horizon 2019, en misant sur le renforcement des activités dégagant les plus fortes marges bénéficiaires et ayant les meilleures perspectives de croissance.

Par ailleurs, les opérations d'acquisitions réalisées ces deux dernières années ont conduit YMAGIS à repenser son identité et sa stratégie de marques dans un but de simplification et d'efficacité.

Les activités d'Exhibitor Services sont regroupées désormais sous une nouvelle marque unique CinemaNext. Les services communs de ces activités comme la gestion de sa supply chain seront basés à Liège en Belgique.

Les activités de Content Services, jusqu'à aujourd'hui proposées au travers des marques YMAGIS, Eclair, dcinex et SmartJog Ymagis Logistics, sont réunies au sein d'une seule et unique marque Eclair, une marque historique du secteur cinématographique. Ces activités seront organisées à partir de Vanves en France.

Les activités VPF resteront opérées sous leurs marques d'origine YMAGIS et dcinex jusqu'à leur extinction.

La société mère, dont le siège social est à Paris, continuera à opérer sous le nom YMAGIS. YMAGIS sera principalement utilisé dans la communication auprès des actionnaires et des marchés financiers.

Note 3. Base de préparation des comptes consolidés

Les comptes consolidés semestriels condensés du Groupe YMAGIS ont été établis conformément aux normes comptables internationales (IFRS) telles qu'approuvées par l'Union européenne qui incluent la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire».

Ces normes comptables internationales approuvées par l'Union européenne sont disponibles sur le site suivant : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Ces comptes consolidés semestriels condensés doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels IFRS 2015 du Groupe.

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe sont identiques à celles adoptées lors de la préparation des états financiers consolidés annuels IFRS du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et sont décrites dans la Note 3 des états financiers consolidés annuels 2015, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2016.

Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés au 30 juin 2016 lors de sa séance du 26 septembre 2016.

Ces états financiers consolidés incluent les états financiers consolidés d'YMAGIS SA et de ses filiales ("le Groupe YMAGIS") et ont été arrondis en milliers d'euros, l'euro étant la monnaie fonctionnelle d'YMAGIS SA, société mère du Groupe et la monnaie de présentation du Groupe YMAGIS.

Ils sont préparés sur la base du coût historique, à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat : créances commerciales dont l'échéance est supérieure à 12 mois et les valeurs mobilières de placement.

3.1 Evolutions des principes et méthodes comptables

Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2016 :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients »
- IFRS 9 « Instruments financiers »

Le Groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation par anticipation.

3.2 Recours à des estimations

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

Les principales estimations portent sur :

- la durée d'amortissement des matériels de projection comptabilisés en immobilisations corporelles et des droits d'utilisation des logiciels et de la base de données figurant dans les immobilisations incorporelles de la société SmartJog Ymagis Logistics suite aux opérations d'apport partiel d'actifs de la technologie RBC réalisées en date du 30 novembre 2013
- ainsi que celle du réseau de cinémas connectés et des activités d'acheminement électronique de contenus cinématographiques et publicitaires, de la société Arqiva
- La reconnaissance des impôts différés actifs de dcinex, SmartJog Ymagis Logistics SAS et d'Ymagis SA
- La prise en compte de l'impact éventuel du recoupement des coûts dans le cadre du modèle « VPF ».

L'estimation de la variation des engagements envers le personnel a été projetée sur la base des informations au 31 décembre 2015.

La charge d'impôt est déterminée en utilisant le taux d'impôt effectif estimé à fin décembre.

Les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

Note 4. Information relative au périmètre de consolidation

YMAGIS, maison mère du Groupe est une société anonyme (SA) enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé au 106, rue La Boétie - 75008 PARIS.

Le périmètre de consolidation du Groupe YMAGIS au 30 juin 2016 est le suivant :

GRUPE YMAGIS – RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 Juin 2016

Nom de l'entité	Pays	Activité	% intérêt 2016	% intérêt 2015
Filiales consolidées par intégration globale				
Ymagis SA (société-mère)	France	(1), (3)		
3 Delux SAS	France	(2)	51,0%	51,0%
SmartJog Ymagis Logistics SAS	France	(3)	100,0%	100,0%
Ymagis Engineering Services SAS (YES)	France	(2)	100,0%	100,0%
Ymagis UGC France SARL	France	(1)	100,0%	100,0%
Ymagis UGC Espagne SARL	France	(1)	100,0%	100,0%
Ymagis UGC Belgique SARL	France	(1)	100,0%	100,0%
Ymagis UGC Italie SARL	France	(1)	100,0%	100,0%
Ymagis Deutschland GmbH	Allemagne	(1), (3)	100,0%	100,0%
Ymagis Systemhaus GmbH	Allemagne	(2)	100,0%	100,0%
Ciné-Logistics	Allemagne	(3)	100,0%	-
Christa Kistner	Allemagne	(3)	100,0%	-
Ymagis Spain SLU	Espagne	(1), (3)	100,0%	100,0%
Direct Cinema North America, Inc.	Etats-Unis	(3)	80,0%	100,0%
R2D1 SAS	France	(2)	90,0%	90,0%
R2D1 Swiss	Suisse	(2)	72,0%	72,0%
R2D1 Maroc	Maroc	(2)	90,0%	90,0%
Eclair Cinéma	France	(3)	100,0%	100,0%
Eclair Média (ex Vidéo Audio Média Prestations)	France	(3)	100,0%	100,0%
ST 501	France	(3)	100,0%	-
Eclair Média Maroc	Maroc	(3)	50,0%	50,0%
Eclair Préservation	France	(3)	100,0%	100,0%
Eclair Inside	France	(3)	80,0%	-
Audiotitres	Maroc	(3)	100,0%	100,0%
Studio 7	Allemagne	(3)	100,0%	100,0%
Tévisa	France	(3)	100,0%	100,0%
dcinex SA	Belgique	(1), (2), (3)	100,0%	100,0%
dcinex France SA	France	(3)	100,0%	100,0%
CinemaNext Deutschland GmbH	Allemagne	(2)	100,0%	100,0%
CinemaNext Austria	Autriche	(2)	77,0%	77,0%
CinemaNext Hungary	Hongrie	(2)	39,3%	39,3%
CinemaNext Romania	Roumanie	(2)	46,2%	46,2%
dcinex Ceska Republika S.R.O	République Tchèque	(2)	51,0%	51,0%
dcinex Benelux B.V.	Pays-Bas	(2)	90,2%	90,2%
CinemaNext Italy	Italie	(2)	46,2%	46,2%
dcinex d.o.o.	Croatie	(2)	39,3%	39,3%
CinemaNext Russia	Russie	(2)	77,0%	77,0%
CinemaNext Consulting UK Ltd (*)	Royaume-Uni	(2)	100,0%	100,0%
dcinex TR Sinema Ekipmanlari Ticaret Ltd Sirketi	Turquie	(2)	100,0%	100,0%
Ymagis UK Ltd (*)	Royaume-Uni	(2)	100,0%	100,0%
Proyecson	Espagne	(2)	51,0%	51,0%
Entreprises associées mises en équivalence				
dcinex Polska Sp. z o.o	Pologne	(2)	50,0%	50,0%
DSAT Cinema SA	Luxembourg	(3)	49,8%	49,8%
Kraftwerk Belarus COOO	Biélorussie	(2)	15,4%	15,4%

Détail des activités :

- (1) VPF : Assistance et financement de la transition numérique pour les exploitants des salles de cinéma
- (2) Exhibitor Services : Vente et installation, maintenance, entretien et infogérance de matériel et de consommables pour les salles de cinéma, notamment son et projection numérique
- (3) Content Services : Post production, Distribution Salles, Distribution Numériques, Multilingues & Accessibilité, Restauration, Préservation

Note 5. Informations sectorielles

En application d'IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information sectorielle présentée est établie sur la base des données de gestion interne communiquées au Président du Conseil d'Administration d'YMAGIS SA, principal décideur opérationnel du Groupe. Les secteurs opérationnels sont suivis individuellement en termes de reporting interne, suivant des indicateurs communs.

Les secteurs d'activité du Groupe se décomposent en:

- « Virtual Print Fee (VPF) » : financement et gestion du VPF pour les cinémas sous contrat VPF avec YMAGIS,
- « Exhibitor services » : services aux exploitants de salles de cinéma, notamment ventes et installations, maintenance, entretien et infogérance de matériel et de consommables pour les salles de cinéma, particulièrement concernant le son et la projection numériques,
- « Content services » : services aux distributeurs et producteurs de contenus numériques, notamment (post-production et mastering, livraison des contenus numériques par voie physique ou dématérialisée aux cinémas, livraison numérique vidéo vers les diffuseurs, adaptation des contenus (sous-titrage, doublage,...), préservation et archivage des éléments, restaurations de films.

La répartition de certains agrégats par secteur d'activité est la suivante :

En Milliers d'euros	Virtual Print Fee		Content services		Exhibitor services		Total	
	30-juin-16	30-juin-15	30-juin-16	30-juin-15	30-juin-16	30-juin-15	30-juin-16	30-juin-15
Chiffre d'affaires	34 323	36 732	21 594	6 595	27 697	25 018	83 614	68 345
EBITDA	26 225	28 105	(3 365)	(2 626)	910	692	23 770	26 171
%	0	77%	0	-40%	0	3%	0	38%
EBIT courant	9 924	9 602	(6 306)	(4 563)	171	(56)	3 789	4 983
Charges non courantes	-	-	(8 414)	-	-	-	(8 414)	-
EBIT	9 924	9 602	(14 720)	(4 563)	171	(56)	(4 625)	4 983
EBT	6 715	4 971	(15 173)	(4 913)	81	67	(8 377)	125
%	20%	14%	-70%	-74%	0%	0%	-10%	0%

L'EBITDA présenté par le Groupe est calculé en ajoutant au résultat opérationnel courant les dotations nettes aux amortissements et provisions.

L'EBT (Earning Before Tax) correspond au résultat courant avant impôt.

La répartition géographique du chiffre d'affaires est la suivante :

	30-juin-16		30-juin-15	
	Montant	%	Montant	%
France	25 613	31%	11 319	17%
Espagne	11 709	14%	9 358	14%
Allemagne	13 166	16%	12 028	18%
Bénélux	8 211	10%	5 707	8%
Royaume-Ur	8 273	10%	9 042	13%
Grèce	1 095	1%	1 480	2%
Autres	15 547	19%	19 411	28%
Total	83 614	100%	68 345	100%

Le pôle Content Services pâtit de la rationalisation en cours des activités d'Eclair reprises à la barre du tribunal en août 2015. De plus, des charges non récurrentes pour un montant de 8,4 M€ ont été comptabilisées. D'une part afin de déprécier entièrement la technologie RBC pour 7,9 M€, utilisée pour l'envoi via broadband des contenus vers les cinémas, du fait de son prochain remplacement, et d'autre part, au titre des frais occasionnés lors du regroupement en France des activités Content Services à Vanves. Ces éléments exceptionnels auront un effet nettement positif sur les résultats des années à venir.

Note 6. Présentation des états financiers

6.1 Ecart d'acquisition

<i>En Milliers d'euros</i>	Ecart d'acquisition
Au 31 décembre 2015	4 346
Augmentations	0
Variations de périmètre de consolidation	2 906
Affectation de l'écart d'acquisition	0
Sorties	0
Pertes de valeur	0
Au 30 juin 2016	7 251

Suite à l'acquisition par Eclair Deutschland de 100% du capital de la société Cine-Logistics, il a été identifié un écart d'acquisition positif correspondant à la différence entre le prix d'acquisition et les actifs et passifs acquis. Le coût d'acquisition des titres tient compte d'un complément de prix évalué à € 1,1 million.

Prix d'acquisition des titres	800
Complément de prix	1085
Montant des capitaux propres à la date de regroupement	366
Ecart d'acquisition	1519

Éclair Deutschland a également acheté l'ensemble des parts de Christa Kistner Synchronproduktion GmbH.

Prix d'acquisition des titres	70
Montant des capitaux propres à la date de regroupement	-9
Ecart d'acquisition	79

En juin, Ymagis SA a acquis la société ST'501 à hauteur de 100%. L'écart d'acquisition positif correspondant a été déterminé de la façon suivante :

Prix d'acquisition des titres	1620
Montant des capitaux propres à la date de regroupement	372
Ecart d'acquisition	1248

Conformément aux dispositions d'IFRS 3 et d'IAS 36, Ymagis dispose d'un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation de ces regroupements d'entreprises et pour procéder à l'allocation de l'écart d'acquisition aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Le Groupe n'a pas mené de test de dépréciation au 30 juin 2016 dans la mesure où il n'existait pas d'indice de perte de valeur.

6.2 Immobilisations incorporelles

En Milliers d'euros	30-juin-16			31-déc-15		
	Concessions , brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total	Concessions , brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur brute						
Ouverture	15 428	10 649	26 077	13 296	377	13 673
Augmentations	54	74	128	264	112	376
Variation de périmètre de consolidation	16	110	126	1 869	10 161	12 030
Sorties	(125)	(377)	(502)	(1)	-	(1)
Clôture	15 373	10 456	25 829	15 428	10 649	26 077
Amortissements et pertes de valeur						
Ouverture	(6 465)	(722)	(7 187)	(3 362)	(263)	(3 625)
Dotations aux amortissements	(668)	(1 467)	(2 135)	(1 347)	(3 635)	(4 982)
Reclassement	7	(3 177)	(3 170)	(18)	-	(18)
Variation de périmètre de consolidation	(12)	(51)	(64)	(1 739)	-	(1 739)
Pertes de valeur	(7 959)	-	(7 959)	-	-	-
Sorties	5	377	382	-	-	-
Clôture	(15 092)	(5 040)	(20 132)	(6 465)	(3 897)	(10 362)
Valeur nette						
Ouverture	8 962	9 928	18 890	9 934	114	10 048
Clôture	281	5 417	5 697	8 962	6 753	15 715

Le poste « Concessions, brevets, licences » correspond pour € 10 718 milliers aux logiciels ainsi qu'aux droits d'utilisation des logiciels et de la base de données identifiés qui ont été apportés par le Groupe TDF à la société SmartJog Ymagis Logistics dans le cadre des opérations d'apport partiel d'actifs réalisée fin novembre 2013. Cet actif incorporel appelé technologie RBC est amorti sur une durée de 10 ans. La charge d'amortissement s'élève sur la période à € 536 milliers.

Une perte de valeur à hauteur de € 7 959 milliers a été passée au 30 juin 2016, soit l'intégralité de la valeur nette comptable résiduelle de cet actif incorporel (cf. note 8 point 4 sur les événements postérieurs à la clôture).

6.3 Immobilisations corporelles

En Milliers d'euros	30-juin-16		
	Terrains et constructions	Installations techniques et autres immobilisations corporelles	Total
Ouverture	2 278	257 750	260 028
Augmentations	-	2 090	2 090
Entrées de périmètre	-	753	753
Diminutions	-	(19 845)	(19 845)
Reclassements et autres variations	1 153	(1 610)	(457)
Clôture	3 431	239 138	242 569
Ouverture	(766)	(152 984)	(153 750)
Dotations	(127)	(17 486)	(17 613)
Entrées de périmètre	-	(306)	(306)
Reprises	-	18 884	18 884
Reclassements et autres variations	(328)	655	327
Clôture	(1 221)	(151 237)	(152 458)
Valeur Nette Comptable à la clôture	2 209	87 901	90 110

Les installations techniques et autres immobilisations corporelles sont principalement composées des éléments ci-dessous :

- Le matériel de projection exploitant, le matériel audio vidéo, les agencements et les kits 3D.
- Les équipements, ainsi que matériel de projection numérique financés par un crédit-bail, notamment dans le cadre du schéma Tiers Investisseur.

6.4 Titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2015	444
Entrée de périmètre	1
Résultat de l'exercice	-21
Distributions	-24
Autres variations	2
Au 30 juin 2016	402

Détail des participations dans les sociétés mises en équivalence :

Sociétés	Pays	% d'intérêt	Valeur de mise en équivalence
Dcinex Polska Sp. z o.o	PL	50,0%	364
DSAT Cinema SA	LU	49,8%	0
Kraftwerk Belarus COOO	BY	15,4%	37

Principales données financières des sociétés mises en équivalence au 30 juin 2016 :

Sociétés	Total Bilan	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
Dcinex Polska Sp. z o.o	978	729	907	(21)
DSAT Cinema SA (*)	3 787	(1 075)	1 880	(1 197) (1)
Kraftwerk Belarus COOO	540	187	468	-31

(*) Données 31/12/2015

(1) La société clôture au 30 juin, les éléments communiqués sont sur une base annuelle. Le chiffre d'affaires s'élève à € 4 millions au 30 juin 2016.

6.5 Instruments financiers

En Milliers d'euros	31 décembre 2015	Entrée de périmètre	Impact OCI	Impact résultat	30 juin 2016
Instruments financiers (à l'actif)	800	0	-264	0	536
Instruments financiers (au passif)	(1 669)	0	1 356	0	(313)
Instruments financiers (net)	(869)	0	1 092	0	223

Couverture de taux :

Afin de se prémunir du risque de taux d'intérêts liés aux dettes financières et dettes de leasing finançant les investissements VPF, dcinex SA a contracté différents contrats de couverture de type « Interest SWAP Rate » (IRS). La valeur de marché de ces instruments était négative de € 275 milliers au 30 juin 2016 contre € 527 milliers en fin d'exercice l'année dernière.

Couverture de change :

- VPF

Afin de se prémunir du risque de change lié aux dettes financières finançant les investissements VPF en devises étrangères (GBP), dcinex SA a contracté différents contrats de couverture de type « Forward Exchange Trade » (FET). La valeur de marché de ces instruments était négative de € 38 milliers au 30 juin 2016 contre -€ 1 142 milliers en fin d'exercice l'année dernière.

- Contrat SYL / Intelsat

Dans le cadre d'un contrat de location d'un transpondeur satellitaire et des frais techniques afférents, Ymagis a couvert les achats en dollars de sa filiale SmartJog Ymagis Logistics dédié à la livraison des contenus vers les salles de cinémas.

La juste valeur de ce contrat de couverture s'élève à € 462 milliers et € 784 milliers respectivement au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015.

- Autres

Afin de se prémunir du risque de change lié aux achats de marchandises en devises étrangères (USD), dcinex SA a contracté différents contrats de couverture de type « Forward Exchange Trade » (FET). La valeur de marché de ces instruments était positive de € 74 milliers au 30 juin 2016 contre €16 milliers au 31 décembre 2015.

6.6 Impôts différés

Les impôts différés actifs, d'un montant total de € 5 026 milliers 30 juin 2016 correspondent, pour l'essentiel, à l'activation de reports déficitaires, notamment au niveau de dcinex SA pour un montant de € 2 708 milliers et Ymagis SA pour un montant de € 1 827 milliers. L'horizon de consommation des reports déficitaires de cette entité n'a pas évolué de manière significative par rapport au 31 décembre 2015.

6.7 Stocks

En Milliers d'euros	30-juin-16	31-déc-15
Matières premières et consommables	1 845	167
En cours production de services	0	0
Produits finis	0	0
Marchandises	7 768	8 563
Total Stocks	9 612	8 729

6.8 Clients et autres actifs courants

<i>En Millers d'euros</i>	30-juin-16	31-déc-15
Clients	59 154	57 515
Créances sociales	30	372
Créances fiscales	10 633	10 781
Débiteurs divers	5 833	3 499
Avances et charges constatés d'avances	1 609	1 675 (*)
Autres actifs courants	18 105	16 326

Le Groupe dispose au 30 juin 2016 d'une ligne d'affacturage (France et Export). Dans le cadre de ces contrats, le montant brut des créances cédées au factor s'élève à € 2 162 milliers au 30 juin 2016 et € 3 691 milliers au 31 décembre 2015. Le Groupe conserve l'essentiel des risques et avantages des créances clients cédées. Par conséquent, les créances sont maintenues à l'actif.

Les créances fiscales correspondent à de la TVA pour respectivement € 10 007 milliers et € 9 018 milliers au 30 juin 2016 et 31 décembre 2015.

(*) Les états financiers au 31/12/2015 ont été ajustés en diminution de l'actif et du passif d'un même montant de K€ 7 463 sans impact sur les capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie.

6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En Milliers d'euros</i>	30-juin-16	31-déc-15
Trésorerie et équivalent de trésorerie	19 065	23 228
Découverts bancaires	(6)	(101)
Trésorerie et équivalent de trésorerie dans le TFT	19 059	23 127

La trésorerie inclut pour € 32 milliers et € 609 milliers respectivement au 30 juin 2016 et 31 décembre 2015 des sommes relatives aux encaissements de VPF nets des loyers versés aux crédit bailleurs dans le cadre d'un contrat de location-financement. Ces montants font l'objet d'un nantissement en garantie auprès des organismes de financement concernés (la « Cash Reserve »).

De plus, tant que la Cash Reserve ne s'élève pas à € 4 130 milliers, la société s'est engagée à ne pas distribuer de dividende. Cependant, conséquence de l'introduction en bourse, sous réserve du respect d'un certain nombre de conditions, YMAGIS a obtenu des banques concernées l'accord formel de pouvoir distribuer un dividende même si le montant de la Cash Reserve n'atteint pas ce dernier montant.

Au 30 juin 2016, les liquidités provenant de dcinex affectées prioritairement aux remboursements des crédits bancaires et des leasings liés à l'activité « VPF » s'élèvent à € 4,6 millions, contre € 5,6 millions au 31 décembre 2015.

6.10 Composition du capital et résultat par action

a. Evolution du capital social

	30-juin-16	31-déc-15
Nombre d'actions	7 896 162	7 892 094
Valeur nominale	0,25	0,25
Capital social en euros	1 974 041	1 973 024

Le capital de la société est constitué de 7 896 162 actions au 30 juin 2016. Parmi ces actions, 2 524 978 actions, détenues depuis plus de deux ans par les actionnaires historiques d'Ymagis, confèrent un droit de vote double.

Par ailleurs, au 30 juin 2016, 28 401 actions sont des actions d'autocontrôle détenues par la société.

Au cours de la période le capital de la société a évolué de la façon suivante :

	En Circulation	Après instruments financiers
Nombre d'actions en date du 1er janvier 2016	7 861 443	7 907 455 (*)
Conversion de BSPCE	4 068	4 068
Variation des actions d'autocontrôle détenues via le contrat de liquidité	2 250	2 250
Nombre d'action au 30 juin 2016	7 867 761	7 913 773
Nombre d'action moyen au 30 juin 2016	7 864 602	7 910 614

(*) Diminué des actions auto-détenues

b. Résultat par action

En Euros	30-juin-16	30-juin-15
Résultat non dilué par action	(1,19)	0,12
Résultat utilisé pour le calcul du résultat non dilué par action	(9 385 598)	938 891
Nombre moyen pondéré d'actions	7 864 602	7 819 906
Résultat dilué par action	(1,19)	0,11
Résultat utilisé pour le calcul du résultat de base par action	(9 385 598)	938 891
Charge d'intérêt nette d'impôt sur les obligations convertibles	-	(7 990)
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	(9 385 598)	930 901
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	7 910 614	8 476 316

c. Attribution de Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (« BSPCE »)

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mars 2013 a autorisé la distribution de 74 750 BSPCE donnant droit à 299 000 actions ordinaires de la société YMAGIS SA dans la mesure où l'exercice de chaque bon donne droit à la souscription de 4 actions ordinaires de la société.

Ces BSPCE ont été attribuées par le conseil d'administration du 25 mars 2013 en vertu de la délégation de l'assemblée générale. Le nombre de BSPCE attribués s'élève à 74 750. Les mandataires sociaux sont bénéficiaires à hauteur de 35 000 BSPCE ouvrant droit à 140 000 actions. Les 10 salariés les mieux allotés ont reçus 20 000 BSPCE ouvrant droit à 80 000 actions.

Les conditions d'attribution de ces BSPCE ne comportent pas de condition de performance. Les BSPCE sont acquis par quart chaque année à compter du 25 mars 2013 pour les salariés de plus de 2 ans d'ancienneté à cette même date et par quart chaque année à compter de la date anniversaire des 2 ans d'ancienneté pour les autres salariés.

Ces BSPCE peuvent être exercés pendant 6 ans à compter de leur date d'attribution soit jusqu'au 25 mars 2019 pour un prix fixe de € 19,12, soit € 4,78 par action souscrite lors de l'exercice de

chaque bon. En cas de démission, les BSPCE acquis à cette date peuvent être exercés. Les actions acquises par exercice des BSPCE étaient incessibles jusqu'au 25 mars 2015.

Sur la période écoulée, 1 017 BSPCE ont été exercés conduisant à l'émission de 4 068 actions nouvelles.

Suite aux départs de bénéficiaires sur l'exercice, 40 158 BSCPE restent actifs au 30 juin 2016, représentant un montant potentiel maximum de 160 632 actions à émettre.

Sur l'exercice, un produit de € 0,2 milliers a été comptabilisé correspondant à l'impact net des BSPCE devenus inactifs.

6.11 Provisions

En Milliers d'euros	Provision pour garanties données	Autres provisions	Total
31 décembre 2015	1 095	1 432	2 528
Dotations	88	107	194
Utilisations	(24)	(2)	(26)
Reprises	22	(15)	7 379
Reclassement (1)	-56	-61	-118
Effet de l'actualisation/modification du taux (2)	0	-7	-7
Sortie de périmètre	0	0	0
Entrée de périmètre	0	70	70
Impact sur le résultat de la période	29	92	122
30 juin 2016	1 125	1 525	2 649

Les filiales YMAGIS Engineering Services SAS, Ymagis Spain SLU Eclair Deutschland GmbH comptabilisent une provision dans le cadre d'une extension de garantie (de 5 à 10 ans) accordée sur certains équipements.

6.12 Emprunts et passifs financiers

<i>En Milliers d'euros</i>	30-juin-16	31-déc-15
Trésorerie	19 065	23 228
Emprunts obligataires	39 667	39 614
Intérêts sur autres dettes financières	1 870	2 310
Emprunts auprès des établissements de crédit	21 977	18 740
Lignes de crédit	1 112	822
Dettes liées aux contrats de location-financement (VPF)	18 319	25 101
Dettes liées aux contrats de location-financement (Acheminement)	3 884	3 000
Dettes liées aux contrats de location-financement (Autres)	46	85
Autres emprunts et dettes assimilées	0	136
Emprunts et dettes financières diverses	350	350
Emprunts et passifs financiers (part non courante)	87 224	90 158
Emprunts obligataires	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 918	11 162
Dettes liées aux contrats de location-financement (VPF)	11 727	17 368
Dettes liées aux contrats de location-financement (Acheminement)	953	1 713
Dettes liées aux contrats de location-financement (Autres)	4 910	77
Mobilisation de créances	3 155	1 250
Emprunts et dettes financières diverses	757	1 022
Comptes courants hors groupe	253	115
Concours bancaires courant	6	101
Concours bancaires (intérêts courus non échus)	5	7
Emprunts et passifs financiers (part courante)	24 684	32 815
Endettement net	92 843	99 746

Les montants s'entendent net des dépôts de garantie.

Au cours du 1^{er} semestre 2016, la dette financière évolue essentiellement de la manière suivante :

- Dettes liées aux contrats de location-financement
 - Les crédits-baux affectés au financement de matériel dans le cadre du modèle VPF Tiers Investisseur continuent de baisser avec un remboursement durant la période € 12 423 milliers.
 - De nouveaux contrats ont été mis en place afin de financer les installations techniques dédiés au Content Service du site de Vanves suite à la fermeture du site d'Epinau.
- Emprunts auprès des établissements de crédit
 - le Groupe a contracté de nouveaux prêts pour un montant de € 3.220 milliers afin de financer ses opérations de croissance externe
 - Les dettes essentiellement affectées au financement de matériel dans le cadre du modèle VPF Tiers Investisseur continuent de baisser avec un remboursement durant la période € 8 244 milliers.

- Autres dettes financières

Dans le cadre de l'optimisation de la trésorerie du Groupe, la dette relative aux cessions de créances commerciales a augmenté de € 1 905 milliers sur la période.

(1) Les termes et conditions des emprunts en cours hors crédit-baux sont les suivants :

<i>En Milliers d'euros</i>	taux d'intérêt	Année d'échéance	Valeur d'origine	Valeur comptable 30 juin 2016	Montant disponible
Emprunts auprès des établissements de crédit	Variation TME (base 08/12) + 4,67% l'an	2018	150	68	(*), (a)
	Variation TME (base 08/12) + 5,37% l'an	2019	1 250	813	(*)
	Variation TME (base 08/12) + 4,33% l'an	2020	1 500	1 125	(*)
	Variation TME (base 05/14) + 3,30% l'an	2021	4 000	3 800	(*)
	Variation TME (base 05/14) + 1,35% l'an	2021	1 000	950	(*)
	Taux fixe 0,85%	2022	1 200	1 140	(*)
	Variation TME (base 07/15) + 2,73% l'an	2022	2 000	1 800	
	HSBC (acquisition ST501) - tx fixe 1,5%	2019	1 620	1 620	
	Taux fixe 2,5%	2021	780	780	
	Taux fixe 2,5%	2021	800	800	
	TICR + 1,2% l'an	2019	2 226	1 332	(**)
	TICR + 1,15% l'an	2018	1 059	530	(**)
	Euribor 6 mois + (Marge + Mark up 1,71%) + Prime ONDD (1,94%)	2017	58 573	9 330	(b)
	Libor 6 mois + (Marge + Mark up 1,71%) + Prime ONDD (1,94%)	2017	7 109	1 365	(b)
	TAEG (2,68%)	2017	230	122	
	Taux fixe : 6,317%	2016	514	16	
	Taux fixe : 2,25%	2018	400	280	
	Taux fixe : 1,75%	2017	300	114	
	Taux fixe : 3,60%	2016	59	3	
	Taux fixe : 2,67%	2018	11	5	
Total			85 331	25 993	
Emprunts et dettes financières diverses	4% l'an (intérêts capitalisés)	2019	350	350	
	Total		350	350	
Lignes de crédit	16,5% l'an (intérêts capitalisés)	2019	4300	822	2 415 (c)
	Straight loan et crédit de caisse à taux flottant + 1,75		5 000	500	-
	Autres			250	
Total			9 300	1 572	2 415
Total Emprunts			94 981	27 915	2 415

(*) TME : Taux moyen mensuel des emprunts d'Etat

(**) TICR : Taux d'intérêts commercial de référence

(a) Emprunt bénéficiant d'une garantie d'YMAGIS SA en tant que maison mère.

(b) Echéance initialement prévue en 2020, en considérant les hypothèses de clause d'accélération, l'échéance est avancée à 2017.

(c) Les lignes de crédit sont plafonnées au montant des créances commerciales, non actualisées, figurant dans les actifs financiers non courants.

(2) Mise en place de contrats de Dailly et d'affacturage d'un plafond de € 4 500 milliers sur YMAGIS et non plafonné sur le groupe ECLAIR sous réserve de l'existence des créances. Au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015 les utilisations de ces lignes s'élèvent à respectivement € 3 155 milliers et € 4 000 milliers.

(3) Valeur actuelle nette de la dette de location-financement Tiers investisseur

<i>En Milliers d'euros</i>	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30 juin 2016				
Paievements au titre de la location	18 512	23 460	-	41 972
Charges financières	-877	-670	-	-1 547
Valeur actuelle nette de la dette de location-financement	17 634	22 790	-	40 425
31 décembre 2015				
Paievements au titre de la location	20 449	29 348	-	49 796
Charges financières	(1 355)	(1 207)	-	(2 562)
Valeur actuelle nette de la dette de location-financement	19 094	28 141	-	47 234

6.13 Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants, relatifs à des produits constatés d'avance, incluent pour € 1 145 milliers et € 1 375 milliers respectivement au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, les revenus

différés pour la partie des cessions bail en excès du prix de revient. Ces revenus différés sont lissés sur la durée d'amortissement du matériel, soit 8 ans.

6.14 Fournisseurs et autres passifs courants

En Milliers d'euros	30-juin-16	31-dec-15
Fournisseurs	26 637	23 337
Dettes d'impôt sur les sociétés	178	307
Dettes fiscales & sociales (1)	15 872	19 056
Produits constatés d'avance (2)	8 659	9 877
Autres dettes (3)	10 661	10 153
Autres passifs courants	35 192	39 084

(1) Les dettes fiscales sont essentiellement composées de dettes relatives à la TVA collectée.

(2) Les produits constatés d'avance sont principalement liés à la participation exploitant facturée dans le cadre du modèle Tiers Investisseur.

*Les états financiers au 31/12/2015 ont été ajustés en diminution de l'actif et du passif d'un même montant de K€ 7 463 sans impact sur les capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie.

(3) Les autres dettes concernent essentiellement des avoirs à établir auprès des clients pour € 4 589 milliers et € 3 298 milliers au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015.

6.15 Achats consommés

En Milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Achats de marchandises	(15 667)	(14 988)
Frais de transport	(720)	(1 004)
Variation de stock (marchandises)	122	1 073
Total	(16 265)	(14 919)

6.16 Autres achats et charges externes

<i>En Milliers d'euros</i>	30-juin-16	30-juin-15
Contribution au financement- Tiers Collecteurs	(10 737)	(6 148)
Achats de sous traitance	(935)	(2 666)
Achats de fournitures non stockées	(984)	(576)
Location et charges locatives	(1 945)	(1 299)
Autres services extérieurs	(8 230)	(5 644)
Total	(22 831)	(16 332)

6.17 Charges de personnel et effectif

<i>En Milliers d'euros</i>	30-juin-16	30-juin-15
Charges de personnel	(14 643)	(7 939)
Charges sociales	(5 079)	(2 266)
Participations des salariés	-	-
Total	(19 722)	(10 205)
Effectifs fin de période	677	350

6.18 Dotations nettes aux amortissements et provisions

Les dotations nettes s'analysent de la façon suivante :

<i>En millieus d'euros</i>	30-juin-16	30-juin-15
Amortissements des immobilisations	(19 630)	(20 720)
Stocks	(13)	(201)
Créances clients	(305)	(162)
Risques & charges	(33)	(104)
Total	(19 981)	(21 187)

6.19 Résultat financier

En Milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Cout de l'endettement financier brut	(3 645)	(4 570)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	170	0
Coût de l'endettement financier net	(3 474)	(4 570)
Autres charges financières	(1 028)	(2 022)
Autres produits financiers	947	1 734
Total produits et charges financières	(3 555)	(4 858)

6.20 Autres produits et charges

Se référer à la note 2 « Principaux événements du semestre ».

6.21 Impôt sur les résultats

Détail de l'impôt sur les résultats

En Milliers d'euros	30-juin-16	30-juin-15
Impôts courants	(464)	(494)
Impôts différés	(506)	412
Total Impôts sur les résultats	(969)	(82)

La charge d'impôts différés est engendré par l'utilisation du stock par dcinex SA pour un montant de € 1 100 milliers et la reconnaissance d'impôts différés actifs sur déficits reportables pour un montant de € 500 milliers notamment dans le groupe d'intégration fiscale français.

6.22 Part attribuables aux intérêts non contrôlant

La perte attribuable aux intérêts non contrôlant s'élève au 30 juin 2016 à € 18 milliers, ce qui est non significatif et n'appelle pas à de commentaires particuliers.

Note 7. Informations relative à la juste valeur des actifs et passifs financiers

Les principales méthodes et hypothèses utilisées pour estimer la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-dessous :

Prêts et créances

Le Groupe considère que la valeur comptable de la trésorerie, des créances clients, ainsi que des divers dépôts et cautionnements, est une bonne estimation de la valeur de marché, en raison du fort degré de liquidité de ces éléments.

Les créances commerciales, dont l'échéance est supérieure à 12 mois et ne portant pas intérêt, sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur juste valeur par le compte de résultat.

Actifs à la juste valeur

Le Groupe ne détient que des valeurs mobilières de placement. Celles-ci sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur juste valeur par le compte de résultat.

Passifs financiers au coût amorti

Pour les dettes fournisseurs, le Groupe considère que la valeur comptable est une bonne estimation de la valeur de marché, en raison du fort degré de liquidité de ces éléments.

Lors de leur comptabilisation initiale, les passifs financiers sont mesurés à leur juste valeur nette des coûts de transaction qui sont directement attribuables à leur émission.

A chaque clôture, ces passifs financiers sont ensuite évalués à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La juste valeur des passifs financiers au coût amorti est calculée par référence au taux de financement applicable à la clôture de l'exercice. Au 30 juin 2016, les taux appliqués sont de 1,5% (contre 2,7% au 31 décembre 2015) pour les dettes à long terme et de 3,21% (contre 3,20% au 31 décembre 2015) sur les contrats de location financière.

GRUPE YMAGIS – RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 Juin 2016

En Milliers d'euros	classification selon IAS 39			30/06/2016				
	Prêts et Créances	Actif à la juste valeur par résultat	Passif au coûts amortis	Valeur comptable	Juste valeur estimée	Niveau 1 (*)	Niveau 2 (**)	Niveau 3 (***)
Actifs financiers non courants	✓			4 289	4 289			
Clients	✓			59 154	59 154			
Autres actifs courants	✓			18 105	18 105			
Actifs financiers courants	✓			606	606			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		✓		19 065	19 065	19 065		
Actifs courants				96 930	96 930	19 065	-	-
Total Actifs				101 218	101 218	19 065	-	-
Emprunts obligataires - OBSA			✓					
Emprunts obligataires - Euro PP			✓	39 667	39 667			
Lignes de crédit			✓	2 010	3 912			
Autres emprunt bancaires			✓	30 140	30 140			
Contrats de locations financières			✓	39 838	40 373			
Comptes courants actionnaires			✓	253	253			
Fournisseurs			✓	26 637	26 637			
Dette d'impôt sur les sociétés			✓	178	178			
Autres passifs courants			✓	26 533	26 533			
Total Passif				165 256	167 693	-	-	-

En Milliers d'euros	classification selon IAS 39			31/12/2015				
	Prêts et Créances	Actif à la juste valeur par résultat	Passif au coûts amortis	Valeur comptable	Juste valeur estimée	Niveau 1 (*)	Niveau 2 (**)	Niveau 3 (***)
Actifs financiers non courants	✓			3 690	3 690			
Clients	✓			57 515	57 515			
Autres actifs courants	✓			16 326	16 326			
Actifs financiers courants	✓			73	73			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		✓		23 228	23 228	23 228		
Actifs courants				97 141	97 141	23 228	0	0
Total Actifs				100 831	100 831	23 228	0	0
Emprunts obligataires - OBSA			✓					
Emprunts obligataires - Euro PP			✓	39 614	39 614			
Lignes de crédit			✓	1 598	2 651			
Autres emprunt bancaires			✓	34 301	34 301			
Contrats de locations financières			✓	47 346	50 109			
Comptes courants actionnaires			✓	115	115			
Fournisseurs			✓	23 337	23 337			
Dette d'impôt sur les sociétés			✓	307	307			
Autres passifs courants			✓	39 084	39 084			
Total Passif				185 700	189 516	0	-	-

(*) Niveau 1 - Cours cotés et disponibilité

(**) Niveau 2 - Modèle interne avec paramètre observable

(***) Niveau 3 - Modèle interne avec paramètre non observable

Note 8. Informations complémentaires

1. Gestion des risques

L'exposition du Groupe aux principaux risques n'a pas évolué de façon significative sur le 1^{er} semestre 2016. Ces risques sont décrits dans la note 8 des comptes consolidés 2015.

2. Engagements financiers et passifs éventuels

a. Engagement donnés et reçus au titre du financement des équipements

L'engagement net au titre du financement des équipements se décompose entre les engagements pris dans le modèle Tiers Collecteur vis-à-vis des exploitants lorsque ces derniers acquièrent le matériel directement et cède le droit de percevoir le VPF à YMAGIS en échange d'une contribution à leur financement, (engagement donné) et les loyers facturés aux exploitants dans le modèle Tiers Investisseurs dans le cadre de leur contribution aux financements portés par YMAGIS (engagement reçu).

- Paiements restant dus aux exploitants sous condition (modèle Tiers collecteur)

<i>En Milliers d'euros</i>	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30-juin-2016	9 210	16 965	34	26 210
31 décembre 2015	9 572	8 694	12 805	31 070

Les paiements au titre des contributions comptabilisés en charges s'élèvent à € 4 996 milliers au 30 juin 2015, € 5 215 milliers au 30 juin 2014 et € 10 385 milliers au 31 décembre 2014.

- Contribution exploitants restant à percevoir (modèle Tiers Investisseur)

<i>En Milliers d'euros</i>	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30-juin-2016	2 055	7 392	0	9 447
31 décembre 2015	2 113	8 332	0	10 445

Par ailleurs, comme indiqué en note 6.11, les paiements des loyers (capital et intérêts) restant dus aux organismes de crédit-bail (pour l'activité VPF et cheminement) comptabilisés en dette financière pour la partie représentative du montant en capital restant dû représentent :

<i>En Milliers d'euros</i>	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30-juin-2016	18 512	23 460	0	41 972
31 décembre 2015	20 449	29 348	0	49 796

Compte tenu de leur mutualisation et dans l'hypothèse d'une période de collection du VPF de 10 ans, les produits issus des VPF devraient permettre de couvrir les engagements donnés aux exploitants des salles et aux crédits bailleurs.

b. Engagements reçus au titre de l'infogérance et de la maintenance physique

Les exploitants sous contrat VPF avec YMAGIS se sont engagés vis-à-vis du Groupe dans des contrats d'infogérance des installations concernées ainsi que de la maintenance physique pour les montants suivants :

<i>En Milliers d'euros</i>	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30-juin-2016	7 548	25 932	5 602	39 081
31 décembre 2015	8 074	30 094	9 997	48 165

c. Autres garanties accordées aux filiales du Groupe

La Société a été amenée dans certains cas à apporter sa garantie au profit de certaines de ses filiales.

Les garanties ainsi apportées à dcinex correspondent aux garanties apportées par Ymagis SA aux banques et sociétés de leasing de dcinex dans le cadre des waivers bancaires demandés et obtenus à l'occasion de l'acquisition des titres dcinex par la Société, détaillé dans le Document E enregistré par l'AMF le 30 septembre 2014 sous le numéro E.14-059. Dans ce cadre, Ymagis SA a garanti l'intégralité des dettes senior et des lignes de leasing liées au financement du déploiement VPF par dcinex.

Les titres des parts sociales et les comptes bancaires des sociétés YMAGIS UGC France, YMAGIS UGC Belgique, YMAGIS UGC Espagne et YMAGIS UGC Italie ont été donnés en nantissement du financement souscrit par YMAGIS dans le cadre de l'équipement en projecteurs numériques des cinémas UGC.

Les titres de la filiale YMAGIS Deutschland ont été donnés en nantissement du financement souscrit par le regroupement d'exploitants indépendants Cineplex (modèle Tiers collecteur) dans le cadre de son équipement en projecteurs numériques.

Les garanties apportées par Ymagis SA à la filiale SYL, Eclair Cinema et 3 Delux correspondent au soutien financier de sa filiale jusqu'à l'assemblée générale statuant sur les comptes du prochain

exercice clos le 31/12/16 ainsi qu'aux garanties apportées aux leasers ayant financé le déploiement par SYL des nouveaux cinémas connectés et particulièrement l'acquisition du réseau de cinémas connectés auprès de la société Arqiva, ainsi que la garantie apportée au propriétaire des bureaux londoniens de la filiale.

Dans le cadre de la restructuration des activités « content delivery » en cours au sein du groupe, Ymagis SA s'est engagé inconditionnellement et irrévocablement à apporter un soutien financier adéquat à sa participation DSAT indirectement détenue via dcinex et plus précisément :

- En cas de défaut de paiement de la société DSAT de sa créance vis-à-vis de dcinex à acheter cette créance à dcinex à sa valeur nominale ;
- En cas d'appel du capital non libéré par le conseil d'administration de DSAT à reprendre cet engagement dans ses livres en rachetant les actions détenues par dcinex au minimum à la valeur nominale du capital libéré après le 31 décembre 2015

Dans le cadre de la ligne de trésorerie octroyée à DSAT, la société dcinex SA s'est portée garante en faveur d'Eutelsat à hauteur de € 800 milliers.

d. Autres engagements donnés

La société s'est engagée à ne pas distribuer de dividende en l'absence de la constitution d'une réserve de trésorerie de € 4 130 milliers dans le cadre d'un contrat de location financière. Cependant, conséquence de l'introduction en bourse, sous réserve du respect d'un certain nombre de conditions, YMAGIS a obtenu des banques concernées l'accord formel de pouvoir distribuer un dividende même si le montant de la Cash Reserve n'atteint pas ce dernier montant. Les montants collectés sur ce contrat à la clôture sont indiqués note 6.8.

Dcinex SA s'est engagée à racheter les équipements vendus à KBC lease à hauteur de € 156 milliers en cas de défaut du cinéma deal For&Ever.

Des actifs donc la valeur nette est évaluée à € 18 234 milliers sont également gagés dans le cadre des accords de financement des équipements « VPF ».

3. Transaction avec les parties liées

Les relations entre le Groupe et les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2016 sont restées comparables à celles de l'exercice 2015. Aucune transaction inhabituelle significative, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de ce semestre.

4. Evènements postérieurs à la clôture

- **Dépréciation exceptionnelle de la technologie RBC de SYL :**

Durant l'été 2016, après qu'un nouveau dirigeant ait été nommé à la tête de la division «Theatrical Delivery », un examen approfondi a été engagé afin de déterminer si la technologie RBC était en mesure d'accompagner les importantes révolutions qui interviennent sur le marché.

La conclusion de cet examen est que le Groupe a intérêt à intégrer une nouvelle solution pour les transferts par voie terrestre (broadband) en remplacement de la solution RBC pour les principales raisons suivantes :

- La bande passante des liaisons permettant d'accéder aux cinémas ne cesse d'augmenter. Or, il apparaît que le protocole RBC rencontre des difficultés pour optimiser les transferts lorsque les bandes passantes deviennent élevées ;
- De plus en plus de cinémas souhaitent pouvoir recevoir par voie terrestre des contenus en direct ou en léger différé. La technologie RBC ne permet pas d'apporter ce type de services ;
- La technologie RBC a été conçue pour fournir des services de transmission à la fois pour le satellite et pour les liaisons terrestres. Il s'agit d'une technologie complexe qui nécessite une infrastructure centrale très lourde, exigeante en maintenance, et difficile à dupliquer. Le développement de l'entreprise dans des zones géographiques de plus en plus éloignées conduirait à la duplication d'infrastructures centrales pour un coût trop élevé ;
- De nouvelles solutions « broadband » apparaissent sur le marché, consistant à fournir aux exploitants de cinéma un « client logiciel » simplement téléchargeable. Il est apparu que la technologie RBC ne permettait pas de développer une telle solution « server less », nécessaire pour des cinémas de petite taille pour lesquels il ne serait pas rentable de fournir un équipement de réception ;

Pour toutes ces raisons, le remplacement du protocole RBC par un nouveau protocole plus moderne et adapté aux attentes du marché est nécessaire. Le Groupe est dès lors assuré que le protocole RBC sera abandonné à un terme relativement rapproché, ce qui justifie la comptabilisation d'une dépréciation de la valeur résiduelle de la technologie RBC dans les comptes de SmartJog Ymagis Logistics pour un montant de 7,9 M€.

- **Prolongation accord DSAT-Eutelsat**

Un avenant a été signé entre SYL (Groupe Ymagis) et Eutelsat pour prolonger jusqu'à fin octobre 2016 l'accord définissant les options d'achat et de vente concernant les 50,2% du capital de DSAT Cinéma S.A, les modalités d'exercice restant identique.

YMAGIS SA

106, rue La Boétie

75008 PARIS

Capital social : 1 974 040,50 €uros

- :: - :: - :: :

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR L'INFORMATION FINANCIERE

SEMESTRIELLE 2016

PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2016 AU 30 JUIN 2016

- :: - :: - :: :

GRANT THORNTON

100, rue de Courcelles

75017 PARIS

VACHON ET ASSOCIES

54, rue de Clichy

75009 PARIS

YMAGIS SA

106, rue La Boétie

75008 PARIS

Capital social : 1 974 040,50 €uros

- :- :- :- :- :- :

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR L'INFORMATION FINANCIERE

SEMESTRIELLE 2016

PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2016 AU 30 JUIN 2016

- :- :- :- :- :- :

Aux Actionnaires,

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

GRANT THORNTON

VACHON ET ASSOCIES

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **YMAGIS SA**, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

GRANT THORNTON

VACHON ET ASSOCIES

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

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris, le 30 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

VACHON ET ASSOCIES

Membre français de

GRANT THORNTON INTERNATIONAL

Représenté par

Représenté par

Laurent **BOUBY**

Bertrand **VACHON**

Associé

Associé