



Mauna Kea Technologies

Société anonyme au capital de 1 008 053,52 euros

Siège social : 9 rue d'Enghien

75010 Paris

431 268 028 R.C.S. Paris

Rapport Financier Semestriel 2018

SOMMAIRE

Sommaire	2
Rapport d'activité semestriel 2018.....	3
Comptes consolidés selon les normes IFRS au 30 juin 2018	7
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	25
Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel	28

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL 2018

1. ACTIVITÉ ET RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ

Résultat du premier semestre 2018 et faits marquants

- Baisse du chiffre d'affaires de 18% sur la période, principalement imputable au premier trimestre, mais avec une accélération de la dynamique du deuxième trimestre
- Marge brute ressort à 64 %, contre 68 % au premier semestre 2017, en raison du décalage entre les placements du deuxième trimestre de 2018 et l'utilisation de la plateforme
- La perte opérationnelle s'élève à 6,5 M€ (contre 5,5 M€ au premier semestre 2017)
- La perte nette s'élève à 6,8 M€ contre 5,8 M€ au premier semestre 2017
- Trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent à 15,1 M€ au 30 juin 2018

Résultats du premier semestre 2018

En K€ - Normes IFRS	S1 2018 (30 juin 2018)	S1 2017 (30 juin 2017)	Variation %
Produits opérationnels			
Chiffre d'affaires	2 707	3 285	(18%)
Autres revenus	525	469	12%
Total des produits	3 232	3 753	(14%)
Charges opérationnelles			
Coût des produits vendus	(987)	(1 040)	(5%)
Taux de marge brute (%)	64%	68%	
Recherche & Développement	(2 235)	(2 196)	2%
Ventes & Marketing	(4 376)	(4 211)	4%
Frais Généraux	(2 069)	(1 664)	24%
Paie ment fondé sur actions	(43)	(183)	(77%)
Total des charges	(9 712)	(9 294)	4%
Résultat opérationnel	(6 479)	(5 540)	17%
Résultat net	(6 836)	(5 787)	18%

Chiffre d'affaires du premier semestre 2018 : 25 systèmes au total livrés avec 16 systèmes en consignation

Comme publié auparavant, la Société a enregistré une baisse du chiffre d'affaires de 18% au premier semestre 2018, principalement imputable à un repli de 35% des ventes au premier trimestre, partiellement compensé par une accélération au deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2018 est resté stable par rapport à la même période de l'exercice précédent, mais la Société a enregistré une croissance séquentielle de 60%, portée par l'augmentation significative des ventes de consommables au deuxième trimestre. Mauna Kea a livré 25 systèmes Cellvizio au premier semestre 2018, dont 16 systèmes placés en consignation, contre 22 systèmes au premier semestre 2017, dont 8 en consignation. Les 16 systèmes placés en consignation au premier semestre 2018 représentent non seulement une progression de 100% par rapport aux 8 systèmes placés au premier semestre 2017, mais aussi un chiffre supérieur aux 13 systèmes placés sur l'ensemble de l'année 2017. Au premier semestre 2018, le chiffre d'affaires généré par le programme pay-per-use a baissé de 14% par rapport à la même période de l'exercice précédent, le nombre limité de commerciaux en fonction aux Etats-Unis au premier trimestre ayant entraîné un faible taux d'utilisation.

Ventes de l'activité clinique

Les ventes cliniques aux Etats-Unis et au Canada se sont établies à 1,3 M€ au premier semestre 2018, en baisse de 7% par rapport à la même période de l'année dernière. Au total, 16 systèmes ont été placés en consignment aux Etats-Unis et au Canada au cours du premier semestre, dont 11 au deuxième trimestre en plus des cinq placés au premier trimestre, ce qui démontre que l'équipe commerciale déployée aux Etats-Unis a rapidement obtenu des résultats encourageants.

Les ventes cliniques ont augmenté de 29% en Asie-Pacifique, portées notamment par une nouvelle progression du chiffre d'affaires en Chine, due à l'activité du partenaire de la société. Toutefois, cette amélioration a été en partie contrebalancée par la baisse de 48% enregistrée dans la région Europe-Moyen Orient-Afrique (EMEA), associée à un recul de 87% en Amérique latine, en raison notamment de la concentration des ressources de la Société sur la croissance de l'activité principale, le segment clinique aux Etats-Unis.

Vente de l'activité préclinique

Comme indiqué au cours des trimestres précédents, les ventes précliniques sont par nature moins récurrentes que les ventes cliniques, ce qui rend difficile la comparaison d'une période à l'autre. Les ventes précliniques ont reculé de 23% au premier semestre 2018 par rapport à l'année dernière à la même période.

Résultats consolidés du premier semestre 2018

La marge brute ressort à 64% au premier semestre 2018, contre 68% au premier semestre 2017, un repli qui s'explique par le décalage entre les coûts de production et de livraison des sondes pay-per-use et les revenus récurrents en découlant. Cet effet a été accentué par les importants investissements effectués dans les sondes pay-per-use à la fin du deuxième trimestre, qui n'ont pas encore eu un impact correspondant sur le chiffre d'affaires.

Les frais commerciaux et les dépenses marketing, dont les dépenses liées aux affaires cliniques et réglementaires ainsi qu'aux remboursements, se sont élevés à 4 376 K€ au premier semestre 2018, soit une progression de 4% par rapport aux 4 211 K€ publiés un an plus tôt. Cette augmentation avait été anticipée après la restructuration des forces de vente de la société aux Etats-Unis, achevée au premier trimestre 2018 ; elle reflète, par ailleurs, les investissements commerciaux et de marketing que la Société a dû consentir pour soutenir le déploiement du modèle pay-per-use aux Etats-Unis.

Les frais de recherche et développement se sont élevés à 2 235 K€ au premier semestre 2018, en progression de 2% par rapport aux 2 196 K€ enregistrés un an plus tôt. En tenant compte du crédit d'impôt recherche, les frais nets de recherche et développement s'inscrivent à 1 726 K€ au premier trimestre 2018.

Les frais généraux ressortent à 2 069 K€ au premier semestre 2018, en hausse de 24% par rapport aux 1 664 K€ de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par les postes non pourvus en 2017 (Finance et RH) ainsi que par les coûts de recrutement aux Etats-Unis suite à la reconstitution de l'équipe commerciale américaine en 2018.

Le total des charges opérationnelles, dont le coût des produits vendus, s'est élevé à 9 712 K€ au premier semestre 2018, contre 9 294 K€ pour la même période de l'exercice précédent. Ce montant comprend 936 K€ de dotations aux amortissements et provisions, en hausse de 355 K€ par rapport au premier semestre 2017.

La perte opérationnelle s'est élevée à 6 479 K€ au premier 2018, contre 5 540 K€ au cours de l'exercice précédent, sous l'effet conjugué de la baisse du chiffre d'affaires (578 K€) et de la hausse des dotations aux amortissements et aux provisions (355 K€).

La perte nette s'élève 6 836 K€ au premier semestre 2018 contre 5 787 K€ l'année précédente.

Au 30 juin 2018, la Société affichait une trésorerie disponible de 15,1 M€.

La consommation de trésorerie (flux de trésorerie total, hors flux de trésorerie provenant des opérations de financement) est restée stable à 5 860 K€ au premier semestre 2018, contre 5 689 K€ au premier semestre 2017.

Mauna Kea Technologies employait 98 personnes au 30 juin 2018, contre 90 au 31 décembre 2017 et 81 au 30 juin 2017.

2. SITUATION ET FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Résultats cliniques et conférences - la valeur médicale de la biopsie optique

Gastro-entérologie

Mars 2018

Le Cellvizio® obtient une évaluation positive de l'autorité de santé Coréenne (NECA). Le comité d'évaluation des nouvelles technologies de santé (nHTA) reconnaît l'endomicroscopie confocale laser comme "une technologie sûre et efficace pour les applications dans l'œsophage, l'estomac et les voies biliaires". Cette reconnaissance entraîne la création de codes de remboursement spécifiques pour les procédures Cellvizio en Corée du Sud, le 3ème marché médical le plus important en Asie.

Avril 2018

Une nouvelle étude clinique démontre que Cellvizio® permet une meilleure identification des patients à risque de développer un cancer de l'œsophage que le diagnostic standard actuel. Les résultats de l'étude sur 172 patients recrutés dans 8 centres non universitaires aux États-Unis ont été présentés au Congrès mondial de chirurgie endoscopique 2018 organisé par SAGES et CAGS le jeudi 12 avril 2018.

L'endomicroscopie confocale laser in vivo avec Cellvizio® permet la découverte d'une structure humaine inconnue, l'interstitium. L'étude est réalisée à l'initiative de chercheurs ayant utilisé Cellvizio® pour caractériser une structure inconnue du corps humain, l'« interstitium », jusque-là jamais identifiée par les techniques histologiques standards. L'article, intitulé « Structure et distribution d'un interstitium non reconnu dans les tissus humains » a été publié dans la revue Scientific Reports du groupe Nature. Selon cette revue, cette découverte pourrait s'avérer significative pour la compréhension de la propagation des métastases et potentiellement conduire à de nouvelles approches thérapeutiques du cancer

Mai 2018

20 présentations soulignant la valeur clinique du Cellvizio® dans l'évaluation des MICI et des kystes pancréatiques lors de DDW 2018. Ces communications se concentreront sur l'œsophage de Barrett, les maladies inflammatoires chroniques de l'intestin (MICI) / le syndrome de l'intestin irrité, les kystes pancréatiques et d'autres maladies gastro-intestinales.

Pneumologie

Juin 2018

Publication d'une étude prospective multicentrique (ClinicalTrials.gov Identifiant: NCT01033201) démontrant le potentiel du Cellvizio dans le diagnostic du rejet cellulaire aigu chez les patients ayant subi une transplantation pulmonaire. La biopsie optique avec Cellvizio® pourrait être une alternative sûre et efficace aux biopsies invasives sur les patients transplantés.

Neurologie

Mai 2018

Obtention de la première autorisation 510 (k) de la FDA pour le Cellvizio® 100 series modèles F400 et F800 avec une nouvelle minisonde confocale, la CranioFlex™, destinée à être utilisée lors d'interventions neurochirurgicales. Il s'agit de la 15e autorisation 510(k) de la FDA pour le Cellvizio® et de la toute première autorisation de la FDA pour les applications de l'endomicroscopie.

3. EVOLUTION ET PERSPECTIVES

La société focalise principalement ses efforts sur le marché américain dont les conditions ont très favorablement évolué et plus particulièrement sur la transition vers un modèle *pay-per-use*.

Par ailleurs, le déroulement de notre plan stratégique « Vision 2020 » qui fera de Mauna Kea Technologies un acteur clé de la transformation numérique de la médecine et de la chirurgie est bien engagé. Après avoir réussi à faire venir le microscope dans le corps du patient, la Société est en train d'y apporter le laboratoire connecté du futur, avec toute la puissance des nouvelles techniques d'intelligence artificielle disponibles aujourd'hui dans le cloud et l'avènement de marqueurs moléculaires de nouvelle génération.

4. ÉVÉNEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DU SEMESTRE

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture semestrielle 2018.

5. RISQUES ET INCERTITUDES - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les risques relatifs à la société sont précisés dans le chapitre 4 « Facteurs de risques » du document de référence 2017 de la Société.

Les relations avec les parties liées, font l'objet de la note 21 des comptes semestriels 2018.



Mauna Kea Technologies

Société anonyme au capital de 1 008 053,52 euros

Siège social : 9 rue d'Enghien

75010 Paris

431 268 028 R.C.S. Paris

COMPTES CONSOLIDÉS SELON LES NORMES IFRS AU 30 JUIN 2018

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/18	31/12/17
ACTIF			
Actifs non-courants			
Immobilisations incorporelles	3	1 873	2 100
Immobilisations corporelles	4	1 813	1 466
Actifs financiers non-courants		140	138
Total des actifs non-courants		3 825	3 704
Actifs courants			
Stocks et en-cours	5	2 251	1 969
Clients et comptes rattachés	6	1 618	2 034
Autres actifs courants	6	2 333	2 462
Actifs financiers courants		40	125
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	15 132	17 453
Total des actifs courants		21 374	24 043
TOTAL DE L'ACTIF		25 199	27 747
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	8	1 008	974
Primes liées au capital	8	91 738	87 973
Réserves		(72 189)	(61 896)
Réserves de conversion		17	(61)
Résultat consolidé, part du groupe		(6 836)	(10 245)
Total des capitaux propres		13 738	16 744
Passifs non-courants			
Dettes à long terme	9	2 749	6 567
Provisions non courantes	10	379	283
Total des passifs non-courants		3 128	6 850
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières à court terme	9	4 333	386
Fournisseurs et comptes rattachés		1 910	1 663
Autres passifs courants	11	2 091	2 104
Total des passifs courants		8 334	4 153
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		25 199	27 747

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/18	30/06/17
Produits opérationnels			
Chiffre d'affaires	12	2 707	3 285
Autres revenus	12	525	469
Total des produits		3 232	3 753
Charges opérationnelles			
Coût des produits vendus		(987)	(1 040)
Taux de marge brute		64%	68%
Recherche & Développement	15	(2 235)	(2 196)
Ventes & Marketing	15	(4 376)	(4 211)
Frais Généraux	15	(2 069)	(1 664)
Paieement fondé sur des actions	8	(43)	(183)
Total des charges		(9 712)	(9 294)
Résultat opérationnel courant		(6 479)	(5 540)
Produits financiers			
Produits financiers	16	38	111
Charges financières			
Charges financières	16	(393)	(359)
Résultat courant avant impôt		(6 836)	(5 787)
Charge d'impôt			
Charge d'impôt	17		
Résultat net		(6 836)	(5 787)
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat net			
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	10	(5)	(11)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		(5)	(11)
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net			
Ecart de conversion sur entités étrangères		78	(76)
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		78	(76)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, net d'impôts		73	(87)
Résultat global		(6 763)	(5 874)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)			
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		25 092	20 474
Résultat net par actions (€/action)			
Résultat net par actions (€/action)	19	(0.27)	(0.28)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles (en milliers)			
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles (en milliers)		27 183	22 324

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants en milliers d'euros)

		Capital	Primes	Titres auto-détenus	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultat consolidé, part du groupe	Total des capitaux propres consolidés
Capitaux propres au	31/12/16	800	72 382	(72)	(52 322)	113	(9 744)	11 157
Affectation du résultat					(9 744)		9 744	
Opérations sur le capital		174	15 591					15 765
Paiements fondés sur des actions					210			210
Opérations sur les actions propres				(13)	44			31
Résultat global au	31/12/17					(174)	(10 245)	(10 419)
Capitaux propres au	31/12/17	974	87 973	(84)	(61 812)	(61)	(10 245)	16 744
Affectation du résultat					(10 245)		10 245	
Opérations sur le capital		34	3 765					3 799
Paiements fondés sur des actions					43			43
Opérations sur les actions propres				(44)	(42)			(86)
Résultat global au	30/06/18				(5)	78	(6 836)	(6 763)
Capitaux propres au	30/06/18	1 008	91 738	(129)	(72 061)	17	(6 836)	13 738

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/18	30/06/17
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		(6 836)	(5 787)
Élimination des amortissements et provisions		597	580
Charges et produits calculés liés aux paiements fondés sur des actions	8	43	183
Autres éléments exclus de la capacité d'autofinancement		312	75
Produits et charges liés à l'actualisation des avances remboursables	12/16	33	35
Produits et charges liés à l'actualisation de l'emprunt obligataire	12/16	39	30
Intérêts financiers	16	236	157
Autres éléments non monétaires		4	(147)
Plus et moins-values de cession	4	0	4
Capacité d'autofinancement		<u>(5 906)</u>	<u>(4 946)</u>
Variation du BFR lié à l'activité		268	(163)
Stocks et en-cours		(521)	(28)
Clients et comptes rattachés		433	(81)
Autres actifs courants		151	817
Fournisseurs et comptes rattachés		238	(843)
Autres passifs courants		(33)	(28)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)		<u>(5 638)</u>	<u>(5 109)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3/4	(308)	(628)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	1
Variation des prêts et avances consenties		85	46
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)		<u>(222)</u>	<u>(581)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks options, BSA et BSPCE	8	3 799	2 740
Rachats et revente des actions d'autocontrôle		(86)	(37)
Intérêts financiers nets payés	16	(175)	(110)
Autres flux liés aux opérations de financement	9	(4)	3 662
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (C)		<u>3 534</u>	<u>6 255</u>
Incidence de la variation des cours des devises (D)		<u>5</u>	<u>(22)</u>
Variation de trésorerie (A) + (B) + (C) + (D)		<u>(2 321)</u>	<u>544</u>
Trésorerie d'ouverture	7	17 453	9 053
Trésorerie de clôture	7	15 132	9 596
Variation de trésorerie		<u>(2 321)</u>	<u>544</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 1 : Méthodes et principes comptables	13
Note 2 : Société et périmètre.....	14
Note 3 : Immobilisations incorporelles	15
Note 4 : Immobilisations corporelles	15
Note 5 : Stocks et en-cours	16
Note 6 : Créances clients et autres actifs courants.....	16
Note 7 : Trésorerie, équivalents de trésorerie	17
Note 8 : Capital.....	17
Note 9 : Emprunts et dettes financières	18
Note 10 : Provisions non courantes	19
Note 11 : Autres passifs courants.....	19
Note 12 : Chiffre d'affaires et produits opérationnels.....	20
Note 13 : Instruments financiers inscrits au bilan.....	21
Note 14 : Charges de personnel	22
Note 15 : Charges externes.....	22
Note 16 : Produits et charges financiers.....	23
Note 17 : Charge d'impôt	23
Note 18 : Engagements.....	23
Note 19 : Résultat par action	24
Note 20 : Gestion des risques financiers	24
Note 21 : Relations avec les parties liées	24
Note 22 : Evénements postérieurs à la clôture	24

Note 1 : Méthodes et principes comptables

1.1 Principes d'établissement des comptes du Groupe

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2018, arrêtés par le Conseil d'administration du 19 septembre 2018, ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

L'hypothèse de continuité d'exploitation a été retenue par le Conseil d'Administration compte tenu de la trésorerie disponible au 30 juin 2018 qui s'élève à 15,1 millions d'euros et de ses cash-flow prévisionnels. Ces éléments devraient permettre de couvrir les besoins de trésorerie du groupe jusqu'au 30 juin 2019, y compris dans l'hypothèse du remboursement anticipé du prêt contracté avec la société IPF pour 4M€ en lien avec le non-respect des ratios financiers au 30 juin 2018 prévus par le contrat obligataire (cf note 18 et note 9) ». La société a également l'intention de mettre en place des solutions de financement appropriées pour assurer ses besoins de trésorerie au-delà de cette date.

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 et sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

1.2 Principales méthodes comptables

Hormis les particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires énoncées en Note 1.3 - Modalités d'établissement des comptes semestriels, les principales méthodes comptables retenues sont identiques à celles utilisées pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception de l'application des normes, amendements de normes et interprétations suivants, adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 :

1.2.1. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat du Groupe. Il s'agit des normes suivantes :

- *IFRS 9 « Instruments financiers »*

La norme IFRS 9 modifie les conditions de comptabilisation des opérations de couverture et les grandes catégories comptables d'actifs et passifs financiers. Elle modifie également la reconnaissance du risque de crédit relatif aux actifs financiers en se fondant sur l'approche des pertes attendues versus les pertes encourues.

Le Groupe n'a identifié aucun impact significatif dans l'application de ces nouveaux principes sur les capitaux propres d'ouverture au 1er janvier 2018. Le Groupe n'anticipe aucun impact significatif sur l'exercice 2018.

- *IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients*

La norme IFRS 15, qui remplace les normes IAS 18 et IAS 11, est applicable à compter du 1er janvier 2018.

La norme IFRS 15 définit comme nouveau principe fondateur une reconnaissance des produits lors du transfert du contrôle au client. La norme IFRS 15 a par ailleurs apporté des précisions sur la désagrégation des contrats en obligations de performance et sur l'évaluation du chiffre d'affaires dans des cas spécifiques.

Suite à une analyse complète des évolutions normatives sur l'ensemble de ses activités, le Groupe n'a identifié aucun impact significatif dans l'application de ces nouveaux principes sur les capitaux propres d'ouverture au 1er janvier 2018. Le Groupe n'anticipe aucun impact significatif sur l'exercice 2018.

- *Amendements à IFRS 2 « Paiements fondés sur les actions » ;*

- *Améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2014-2016)*

- *IFRIC 22 « Transactions en devises étrangères » ;*

1.2.2. Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables par anticipation

- *IFRS 16 « Contrats de locations »*

La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 31 octobre 2017, est applicable au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation. L'impact d'IFRS 16 est en cours d'évaluation par le management.

- IFRIC 23 « Traitements fiscaux non certains »
 - Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2015-2017)
 - Amendements d'IAS 12 : comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes
 - Amendements à IAS 19: Avantages au personnel.
- Ces amendements concernent la détermination des charges de retraite en cas de modification, réduction ou liquidation d'un régime de retraite à prestations définies.

1.2.3. Normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne

Le Groupe n'applique pas par anticipation les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018, à savoir notamment :

- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente et actifs d'une JV » ;
- Amendements à IAS 40 « Transfert de propriété » ;
- IFRS 17 « Contrats d'assurance ».

1.3 Modalités d'établissement des comptes semestriels

1.3.1 Impôts

La charge d'impôt du semestre est calculée pour chaque pays sur la base d'un taux moyen effectif estimé calculé sur une base annuelle et appliqué au résultat semestriel avant impôts du pays. Cette estimation tient compte le cas échéant de l'utilisation et de l'activation ou non de déficits reportables.

Aucun impôt n'a été constaté au 30 juin 2018.

1.3.2 Tests de perte de valeur

Le changement de business model entraîne la baisse du chiffre d'affaires mais la Société considère que celui-ci ne constitue pas un indice de perte de valeur au 30 juin 2018, et conformément aux dispositions d'IAS 36, le Groupe n'a pas effectué de test de perte de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles.

1.3.3 Engagements retraites

La société ne finance pas ses engagements d'indemnités de départ en retraite. Les taux d'actualisation proviennent des références iBoxx Corporate AA10+ ajusté en fonction de la durée du plan de la Société estimée à 23 ans. Aucun départ à la retraite n'a été constaté sur le premier semestre 2018.

Note 2 : Société et périmètre

Créée en mai 2000, Mauna Kea Technologies SA (« la Société ») développe et commercialise des dispositifs médicaux, notamment des instruments d'optique en imagerie médicale.

Dans le cadre de son développement aux Etats-Unis, la Société a créé Mauna Kea Technologies Inc. le 3 janvier 2005.

Sociétés	30/06/18		31/12/17		Méthode de consolidation
	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	
Mauna Kea Technologies SA (1)	100%	100%	100%	100%	Intégration globale
Mauna Kea Technologies Inc	100%	100%	100%	100%	Intégration globale

(1) Société mère du Groupe

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu sur l'exercice.

Note 3 : Immobilisations incorporelles

Les mouvements d'immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
(Montants en milliers d'euros)					
	31/12/17	Augm.	Dim.	Reclass.	30/06/18
Frais de développement	3 623				3 623
Brevets, licences et marques	1 674	16		4	1 694
Logiciels	664	25			689
Brevets, licences et marques en cours	546	29		(4)	572
Total brut des immobilisations incorporelles	6 508	70			6 578
Amort. / dép. des frais de développement	(3 135)	(206)			(3 342)
Amort. / dép. des brevets, licences et marques	(789)	(59)			(848)
Amort. / dép. des logiciels	(483)	(31)			(515)
Total amort. / dép. des immobilisations incorporelles	(4 408)	(297)			(4 705)
Total net des immobilisations incorporelles	2 100	(227)			1 873

Aucun frais de développement n'a été activé au 30 juin 2018.

Note 4 : Immobilisations corporelles

Les mouvements d'immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
(Montants en milliers d'euros)						
	31/12/17	Augm.	Dim.	Ecart de change	Reclass	30/06/18
Matériel industriel	2 061	10		6	349	2 426
Agencements des constructions	51					51
Autres immobilisations corporelles	1 601	228	(7)	5	(32)	1 794
Total brut des immobilisations corporelles	3 713	238	(7)	11	317	4 272
Amort. / dép. du matériel industriel	(1 325)	(30)		(5)	(116)	(1 477)
Amort. / dép. des agencements des constructions	(49)	(1)				(50)
Amort. / dép. des autres immobilisations corporelles	(873)	(63)	7	(3)		(932)
Total amort. / dép. des immobilisations corporelles	(2 248)	(94)	7	(9)	(116)	(2 459)
Total net des immobilisations corporelles	1 466	144	0	3	201	1 813

Sur le semestre, le poste reclassement des immobilisations corporelles représente principalement les systèmes placés mis à disposition. L'ensemble des systèmes produits par la société sont tout d'abord comptabilisés en stock puis reclassés en immobilisations si ces derniers font l'objet de consignation (aux Etats Unis) ou de mise à disposition (en France).

Ce reclassement a été effectué suite à l'analyse du management sur la destination finale des systèmes. Ces derniers sont amortis sur la durée de vie résiduelle.

Note 5 : Stocks et en-cours

Le poste stocks et en-cours s'analyse comme suit :

STOCKS ET EN-COURS		
(Montants en milliers d'euros)		
	30/06/18	31/12/17
Stocks de matières premières	1 028	610
Stocks et en-cours de produits finis	1 369	1 465
Total brut des stocks et en-cours	2 398	2 075
Dép. des stocks de matières premières	(54)	(54)
Dép. des stocks et en-cours de produits finis	(92)	(52)
Total dép. des stocks et en-cours	(146)	(106)
Total net des stocks et en-cours	2 251	1 969

Le 1^{er} semestre a enregistré une augmentation de stocks de matières premières de 418K€ en valeur brute qui s'explique principalement par la hausse du volume d'achat par anticipation pour répondre à la future production, notamment liée au marché américain.

Note 6 : Créances clients et autres actifs courants

6.1 Clients et comptes rattachés

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		
(Montants en milliers d'euros)		
	30/06/18	31/12/17
Clients et comptes rattachés	3 103	3 215
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(1 484)	(1 181)
Total net des clients et comptes rattachés	1 618	2 034

La diminution des créances clients et comptes rattachés en valeur nette s'explique principalement par une provision pour dépréciation complémentaire de 303 K€ sur le 1^{er} semestre 2018.

Le montant des créances clients échues non dépréciées au 30 juin 2018 s'élève à 388 K€ contre 961 K€ au 31 décembre 2017.

6.2 Autres actifs courants

Le poste autres actifs courants se décompose comme suit :

AUTRES ACTIFS COURANTS		
(Montants en milliers d'euros)		
	30/06/18	31/12/17
Personnel et comptes rattachés	35	0
Crédit d'impôt recherche	1 598	1 917
Autres créances fiscales	275	257
Autres créances	178	176
Charges constatées d'avance	247	112
Total brut des autres actifs courants	2 333	2 462
Dép. des autres créances		
Total net des autres actifs courants	2 333	2 462

L'évolution du crédit d'impôt recherche se présente comme suit :

EVOLUTION DE LA CREANCE DE
CREDIT D'IMPOT RECHERCHE
(Montants en milliers d'euros)

	<u>31/12/17</u>	<u>Produit d'exploitation</u>	<u>Paiement reçu</u>	<u>30/06/18</u>
Crédit d'impôt recherche	1 917	509	(828)	1 598

Le crédit d'impôt recherche estimé pour le premier semestre 2018 est de 509 K€ contre 448 K€ au 30 juin 2017. Le crédit d'impôt recherche de l'exercice 2016 a été encaissé courant février 2018. Le montant restant au bilan correspond au CIR 2017 et au montant estimé du CIR au titre du 1^{er} semestre 2018.

Note 7 : Trésorerie, équivalents de trésorerie

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie s'analyse comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE
(Montants en milliers d'euros)

	<u>30/06/18</u>	<u>31/12/17</u>
Dépôts bancaires à court terme	15 132	17 453
Total de la trésorerie et équivalents de trésorerie	15 132	17 453

Note 8 : Capital

8.1 Capital émis

Le capital social est fixé à la somme de un million huit mille cinquante trois euros et cinquante-deux centimes (1 008 053,52 €). Il est divisé en 25 201 338 actions entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,04 €.

Ce nombre s'entend hors « Bons de Souscription d'Actions » (BSA), « Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise » (BSPCE), options de souscription octroyées à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non de la Société et actions gratuites de performance (AP).

Le tableau ci-dessous présente l'historique du capital de la Société depuis le 1^{er} janvier 2018 :

<u>Nature de l'opération</u>	<u>Capital (K Eur)</u>	<u>Prime Emission (K Eur)</u>	<u>Nb actions composant le Capital social (K)</u>
	974	87 973	24 347
Exercice BSA Plan du 1er décembre 2017	34	3 746	850
Exercice SO	0	10	4
Autres	0	9	0
Total	1 008	91 738	25 201

Au 30 juin 2018, 850 000 actions ont été souscrites via la ligne de financement auprès de Kepler du 1^{er} décembre 2017.

8.2 Bons de souscription, options de souscription d'actions et stock-options

Depuis sa création, la Société a émis des «Bons de Souscription d'Actions » (BSA), des bons de souscription d'actions destinées à ses salariés ("BSPCE" et autres) ainsi que des options de souscription d'actions (SO) et des actions gratuites de performance (AP) dont l'évolution depuis le 31 décembre 2017 est présentée ci-dessous.

En 2018, la Société a émis un nouveau plan d'options de souscription d'actions et deux nouveaux plans «Bons de Souscription d'Actions » :

Type	Date d'Octroi	prix d'exercice	En cours au 31/12/17	créés	Exercés	Perdus	En cours 30/06/2018	nb actions potentielles
Options octroyées avant le 1er janvier 2018			3 491 426		854 000*	907 011	1 730 415	1 701 087
SO	28/02/2018	3,12 €		300 000		15 000	285 000	285 000
BSA	28/02/2018			55 000			55 000	55 000
BSA	22/03/2018			50 000			50 000	50 000
			3 491 426	405 000	854 000	907 011	2 120 415	2 091 087

* Dont 850 000 BSA exercés dans le cadre du financement PACEO mis en place en décembre 2017

Le règlement des options se fait en actions. Au 30 juin 2018, les bons potentiellement exerçables donnent droit à 935 687 actions.

DETAIL DU RETRAITEMENT DES
PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
Paiements fondés sur des actions (part activée)	0	0
Paiements fondés sur des actions (charge de l'exercice)	43	183
Total Paiements fondés sur des actions	43	183

La charge du paiement fondé sur les actions est en baisse de 140 K€ passant de 183 K€ en juin 2017 à 43 K€ au 30 juin 2018. Cette diminution de charge est liée principalement aux mouvements des effectifs, à l'absence de création de nouveau plan, à l'évolution du cours de bourse et à la volatilité du titre.

8.3 Actions détenues au 30 juin 2018

Au 30 juin 2018, la Société détenait 46 507 actions Mauna Kea Technologies acquises au prix moyen de 2,76 € et valorisées à 128 582€. Leur coût d'acquisition est de 115 337 €.

Note 9 : Emprunts et dettes financières

Les mouvements de dettes financières s'analysent comme suit :

DETTES A COURT TERME

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/17	Encaiss.	Rembours.	Intérêts capitalisés	Reclass.	Autres	30/06/18
Coface	154					2	155
Emprunts obligataires	232			61	3 848	39	4 179
Total des dettes à court terme	386			61	3 848	40	4 333

DETTES A LONG TERME

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/17	Encaiss.	Rembours.	Intérêts capitalisés	Reclass.	Autres	30/06/18
Avances conditionnées OSEO-Financement	2 699					32	2 731
Dépôts et cautionnements	16	12	(16)				12
Comptes courants d'associés	5						5
Emprunts obligataires	3 848				(3 848)		0
Total des dettes à long terme	6 567	12	(16)		(3 848)	32	2 749

Compte tenu de la non-atteinte des covenants prévus au contrat de prêt avec la société IPF, le montant global de la dette a été reclassé en dette à court terme au 30 juin 2018.

Note 10 : Provisions non courantes

PROVISIONS NON COURANTES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/17	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Autres	30/06/18
Engagements de retraite	183	12	(15)		5	184
Provisions pour litiges prud'homaux	28	57				85
Provision pour mise à jour logiciel	15					15
Autres provisions pour charges	58	37				95
Total des provisions non courantes	283	106	(15)		5	379

La provision pour litiges prud'homaux concerne un litige né en 2014 pour 65 K€ et 20 K€ pour un nouveau litige au 30 juin 2018.

Les autres provisions pour charges correspondent à la provision pour risque de réparation des systèmes vendus dont la garantie légale de un an est accordée lors de la vente d'un Cellvizio.

Note 11 : Autres passifs courants

Le poste autres passifs courants s'analyse comme suit :

AUTRES PASSIFS COURANTS

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	31/12/17
Dettes fiscales	77	106
Dettes sociales	1 436	1 438
Produits constatés d'avance	579	560
Total des autres passifs courants	2 091	2 104

Les dettes fiscales concernent principalement les taxes assises sur les salaires, sur le chiffre d'affaires et sur la valeur ajoutée.

Les dettes sociales sont essentiellement relatives aux provisions pour congés payés, aux provisions des primes et commissions et aux sommes dues aux organismes sociaux.

Les produits constatés d'avance correspondent pour l'essentiel à des contrats de services de maintenance des systèmes vendus (entre 1 et 3 années de maintenance).

Note 12 : Chiffre d'affaires et produits opérationnels

Le chiffre d'affaires et les produits opérationnels se détaillent de la manière suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
Chiffre d'affaires	2 707	3 285
Crédit d'impôt recherche et autres crédits d'impôt	525	469
Total des produits	3 232	3 753

Le chiffre d'affaires du Groupe est composé de la vente des produits Cellvizio® et accessoires (sondes, softwares, etc.) ainsi que de prestations de services.

Le crédit d'impôt compétitivité emploi est comptabilisé sur la ligne Crédit d'impôt recherche et autres crédits d'impôt.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR NATURE (Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
Ventes "équipements"	990	1 522
Ventes "consommables" (sondes)	1 197	1 098
Ventes "services"	520	664
Total du chiffre d'affaires par nature	2 707	3 285

Le chiffre d'affaires par secteurs géographiques, au 30 juin 2018, se présente de la manière suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
EMEA (Europe, Moyen Orient, Afrique)	630	1 049
<i>dont France</i>	99	384
États-Unis et Canada	1 326	1 379
<i>dont États-Unis d'Amérique</i>	1 320	1 361
Amérique latine	23	180
Asie	728	677
<i>dont Chine</i>	506	156
<i>dont Japon</i>	42	79
Total chiffre d'affaires par zone géographique	2 707	3 285

Les ventes aux États-Unis et au Canada étaient précédemment publiées avec les ventes de la région Amérique latine dans la rubrique Amériques.

Pour les besoins de l'analyse géographique, la direction du Groupe alloue le chiffre d'affaires selon le lieu de la livraison des produits ou, en cas de prestations de services, en fonction de la localisation du siège social du client.

Au 30 juin 2018, un distributeur de la zone APAC représente 18% du chiffre d'affaires.

Note 13 : Instruments financiers inscrits au bilanINSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS AU
BILAN ET EFFET RESULTAT

(Montants en milliers d'euros)

Au 30 Juin 2018	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
Actif					
Actifs financiers non-courants	140			140	
Clients et comptes rattachés	1 618			1 618	
Autres actifs courants (2)	1 987			1 987	
Actifs financiers courants (1)	40			40	
Trésorerie	15 132	15 132			
Total actif	18 917	15 132		3 785	
Passif					
Dettes à long terme	2 749				2 749
Emprunts et dettes financières à court terme	4 333				4 333
Fournisseurs et comptes rattachés	1 910				1 910
Autres passifs courants (2)	1 513				1 513
Total passif	10 505				10 505

INSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS AU
BILAN ET EFFET RESULTAT

(Montants en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2017	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
Actif					
Actifs financiers non-courants	138			138	
Clients et comptes rattachés	2 034			2 034	
Autres actifs courants (2)	2 256			2 256	
Actifs financiers courants (1)	125			125	
Trésorerie	17 453	17 453			
Total actif	22 007	17 453		4 553	
Passif					
Dettes à long terme	6 799				6 799
Emprunts et dettes financières à court terme	154				154
Fournisseurs et comptes rattachés	1 663				1 663
Autres passifs courants (2)	1 544				1 544
Total passif	10 160				10 160

(1) L'évaluation de ces actifs financiers à la juste valeur par résultat se réfère à un marché actif (catégorie de niveau 1 selon IFRS 7).

(2) Les avances et acomptes versés et reçus ne donnant pas lieu à remboursement en trésorerie et les produits et charges constatés d'avances qui ne répondent pas à la définition d'un passif financier n'ont pas été repris.

Note 14 : Charges de personnel

Le Groupe emploie 98 personnes au 30 juin 2018, contre 81 au 30 juin 2017.

Les frais de personnel s'analysent comme suit :

CHARGES DE PERSONNEL
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
Frais de personnel	5 206	4 834
Variation nette des engagements de retraite	(3)	12
Paieement fondé sur des actions	43	183
Total charges de personnel	5 246	5 028

Les frais de personnel sont en hausse de 372K€ correspondant principalement aux recrutements d'une équipe de vendeurs aux Etats-Unis et à l'internalisation de certaines prestations sous-traitées précédemment en externe.

Note 15 : Charges externes

15.1 Département Recherche & Développement

RECHERCHE & DEVELOPPEMENT
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
Achats consommés	44	10
Charges de personnel	1 253	1 309
Charges externes	590	556
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	348	321
Autres	(1)	0
Total Recherche & Développement	2 235	2 196

15.2 Département Ventes & Marketing

VENTES & MARKETING
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
Achats consommés	(14)	32
Charges de personnel	2 701	2 561
Charges externes	1 161	1 434
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	504	184
Autres	25	0
Total Ventes & Marketing	4 376	4 211

Le département ventes et marketing présentent une hausse de 165 K€ relatif à l'augmentation des effectifs de ventes aux Etats-Unis.

15.3 Département Frais Généraux

FRAIS GENERAUX
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
Achats consommés	32	22
Charges de personnel	952	689
Charges externes	904	786
Impôts et taxes	48	31
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	67	78
Autres	65	58
Total Frais Généraux	2 069	1 664

Sur le 1er semestre 2018, la société a enregistré une hausse des frais généraux de 403 K€ correspondant principalement aux charges de personnel et charges externes.

L'augmentation des charges de personnel est liée à l'internalisation de certaines prestations qui étaient sous traitées en externe au 30 juin 2017.

La hausse des charges externes est essentiellement liée à l'activité.

Note 16 : Produits et charges financiers

Les produits et charges financiers s'analysent comme suit :

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/18	30/06/17
Gains de change	38	86
Revenus des équivalents de trésorerie	0	25
Total des produits financiers	38	111
Pertes de change	(85)	(111)
Charges d'intérêts	(236)	(183)
Charges d'actualisation	(72)	(65)
Total des charges financières	(393)	(359)
Total des produits et charges financiers	(356)	(247)

Note 17 : Charge d'impôt

Le Groupe n'active pas ses déficits fiscaux.

Note 18 : Engagements

Les engagements, au 30 juin 2018, sont les suivants :

Obligations au titre des contrats de location simple

- Aucun nouveau contrat de location simple n'a été signé au cours de la période. Les obligations au titre des contrats de location simple s'élèvent donc pour la part à moins d'un an à 193 K€ au 30 juin 2018 contre 205 K€ au 31 décembre 2017. Pour la part à plus d'un an les obligations au titre des contrats de location simple s'élèvent à 694 K€ au 30 juin 2018 contre 789 K€ au 31 décembre 2017.

Obligations au titre d'autres contrats

- Les engagements relatifs aux fournisseurs s'élevaient à 1 771 K€ pour la part à moins d'un an au 30/06/2018, contre 2 518 K€ au 31/12/2017 et à 423 K€ pour la part comprise entre un et cinq ans au 30/06/2018, contre 85 K€ au 31/12/2017. Cette baisse des engagements s'explique par la renégociation d'un contrat d'approvisionnement au début de la période.

- La société est tenue de respecter certains ratios financiers dans le cadre de son contrat de prêt avec la société IPF. Compte tenu de la non-atteinte des ratios au 30 juin 2018, le montant global de la dette IPF a été reclassé en dette à court terme au 30 juin 2018.

Note 19 : Résultat par action

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA, BSPCE ou options de souscription d'actions) sont considérés comme anti-dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action.

Ainsi, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

Note 20 : Gestion des risques financiers

La gestion des risques n'a pas été modifiée de façon significative sur le semestre écoulé.

Note 21 : Relations avec les parties liées

Les charges présentées ci-après, relatives aux parties liées de la Société, ont été comptabilisées en charges au cours des exercices présentés :

RELATIONS AVEC LES PARTIES LIEES
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2018	30/06/2017
Salaires et traitements Direction Générale	110	156
Paiements fondés sur des actions Direction Générale	0	66
Engagements de retraite Direction Générale	2	2
Jetons de présence Mandataires Sociaux	114	113
Paiements fondés sur des actions Mandataires Sociaux	18	11

Note 22 : Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture du 1^{er} semestre 2018.

Exco Socodec

ERNST & YOUNG et Autres

Mauna Kea Technologies

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE**

EXCO Socodec

51, avenue Françoise Giroud - Parc Valmy - BP 16601
21066 Dijon Cedex
S.A.R.L. au capital de € 3 200 000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Dijon

ERNST & YOUNG et Autres

1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris - La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Mauna Kea Technologies
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Mauna Kea Technologies, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre 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.

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

2. Vérification spécifique

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

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

Dijon et Paris-La Défense, le 20 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Exco Socodec

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Gallezot

Cédric Garcia

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

(Art. 222-3 - 4° du Règlement Général de l'AMF)

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables (normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne) et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Alexandre Loiseau

Directeur Général