



bioMérieux SA
société anonyme au capital de 12 029 370 euros
siège social à Marcy l'Etoile (Rhône)
673 620 399 RCS LYON

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL RELATIF AU
PREMIER SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2016**

SOMMAIRE

- A – COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU
30 JUIN 2016**
- B – RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2016**
- C – DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI
ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL**
- D – RAPPORT DES CONTROLEURS LEGAUX**

A – COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES
CONDENSES AU 30 JUIN 2016

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2016

1	<u>EVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS ET ÉVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU SEMESTRE</u>	12
•	1.1 <u>Evènements significatifs du semestre</u>	12
•	1.2 <u>Suivi des évènements significatifs de 2015</u>	12
•	1.3 <u>Evolution du périmètre de consolidation</u>	13
2	<u>PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRAUX</u>	13
•	2.1 <u>Référentiel</u>	13
•	2.2 <u>Jugements et estimations</u>	14
•	2.3 <u>Présentation du compte de résultat</u>	14
•	2.4 <u>Saisonnalité</u>	15
3	<u>VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS</u>	15
•	3.1 <u>Principes comptables</u>	15
•	3.2 <u>Variation des immobilisations incorporelles et des amortissements</u>	15
•	3.3 <u>Variation des écarts d'acquisition</u>	17
4	<u>VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS</u>	18
•	4.1 <u>Variation des immobilisations corporelles</u>	18
•	4.2 <u>Variation des actifs destinés à être cédés</u>	18
•	4.3 <u>Variation des immobilisations financières</u>	19
5	<u>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</u>	19
6	<u>CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION</u>	19
•	6.1 <u>Capital social</u>	19
•	6.2 <u>Réserves de conversion</u>	20
•	6.3 <u>Résultat par action</u>	20
7	<u>PROVISIONS – ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS</u>	20
•	7.1 <u>Principes comptables</u>	20
	7.1.1 <u>Provisions</u>	20
	7.1.2 <u>Avantages postérieurs à l'emploi</u>	20
•	7.2 <u>Evolution des provisions</u>	21
•	7.3 <u>Evolution des engagements de retraite et autres avantages au personnel</u>	21
•	7.4 <u>Provisions pour litiges et contentieux fiscaux</u>	22
•	7.5 <u>Actifs et passifs éventuels</u>	22
8	<u>ENDETTEMENT NET – TRÉSORERIE NETTE</u>	23
•	8.1 <u>Tableau des flux de trésorerie consolidés</u>	23
•	8.2 <u>Evolution de la dette financière nette</u>	24
•	8.3 <u>Echéancier de la dette financière nette</u>	24
•	8.4 <u>Exigibilité anticipée des dettes financières</u>	25
•	8.5 <u>Taux d'intérêt</u>	25
•	8.6 <u>Garantie des emprunts</u>	25
9	<u>AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ</u>	26

10	<u>FRAIS ET AMORTISSEMENTS DU PRIX D'ACQUISITION DE BIOFIRE</u>	26
11	<u>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS</u>	26
12	<u>CHARGE FINANCIÈRE NETTE</u>	27
	• <u>12.1 Principes comptables</u>	27
	• <u>12.2 Coût de l'endettement financier net</u>	27
	• <u>12.3 Autres produits et charges financiers</u>	27
13	<u>IMPÔT SUR LES RÉSULTATS</u>	27
	• <u>13.1 Principes comptables</u>	27
	• <u>13.2 Evolution de l'impôt sur les résultats</u>	28
14	<u>INFORMATION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE PAR TECHNOLOGIE ET APPLICATION</u>	28
	• <u>14.1 Principes comptables</u>	28
	• <u>14.2 Information par zone géographique</u>	29
	• <u>14.3 Information par technologie et application</u>	30
15	<u>GESTION DES RISQUES DE CHANGE ET DE MARCHÉ</u>	30
	• <u>15.1 Instruments de couverture</u>	30
	• <u>15.2 Risque de Liquidité</u>	31
	• <u>15.3 Instruments financiers : actifs et passifs financiers</u>	31
16	<u>ENGAGEMENTS HORS BILAN</u>	33
17	<u>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES</u>	33
18	<u>EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE</u>	33

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Chiffre d'affaires		1 000,8	1 964,6	933,2
Coût des ventes		-482,0	-975,4	-459,6
Marge brute		518,8	989,2	473,6
Autres produits de l'activité	9	20,9	38,9	18,7
Charges commerciales		-185,2	-365,4	-176,4
Frais généraux		-79,6	-163,8	-77,9
Recherche et développement		-125,5	-238,9	-115,9
Total frais opérationnels		-390,3	-768,1	-370,2
Résultat opérationnel courant contributif		149,4	260,0	122,1
Frais et amortissements du prix d'acquisition de Biofire	10	-13,6	-31,7	-18,2
Résultat opérationnel courant		135,8	228,3	103,9
Autres produits et charges opérationnels non courants	11	9,7	-33,4	-0,8
Résultat opérationnel		145,5	194,9	103,1
Coût de l'endettement financier net	12.2	-9,1	-24,6	-12,1
Autres produits et charges financiers	12.3	-4,7	6,3	-1,0
Impôts sur les résultats	13	-46,0	-65,9	-30,7
Entreprises associées		-0,1	-0,2	-0,2
Résultat de l'ensemble consolidé		85,6	110,3	59,1
Part des minoritaires		-0,1	-0,2	-0,4
Part du Groupe		85,7	110,5	59,6
Résultat net de base par action		2,17 €	2,80 €	1,51 €
Résultat net dilué par action		2,17 €	2,80 €	1,51 €

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Résultat de l'ensemble consolidé		85,6	110,3	59,1
Éléments recyclables en résultat		-23,4	43,1	32,4
Variation de la juste valeur des actifs et instruments financiers		-1,9	6,2	-6,0
Effet d'impôt		3,2	-2,9	1,7
Variation de la réserve de conversion	6.2	-24,6	39,8	36,6
Éléments non recyclables en résultat		-16,3	0,1	0,6
Réévaluation des avantages au personnel	7.2	-25,2	0,5	0,9
Effet d'impôt		8,9	-0,4	-0,4
Total des Autres éléments du résultat global		-39,7	43,2	32,9
Résultat global		46,0	153,5	92,0
Part des minoritaires		-0,1	0,3	0,2
Part du Groupe		46,1	153,2	91,9

BILAN CONSOLIDE

ACTIF <i>En millions d'euros</i>	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Immobilisations incorporelles	3	471,7	476,5	476,6
Ecart d'acquisition	3.3	455,8	459,3	455,0
Immobilisations corporelles	4.1	614,1	573,6	505,4
Immobilisations financières	4.3	58,1	60,0	39,7
Participations dans les entreprises associées		0,6	0,3	0,3
Autres actifs non courants		18,8	21,8	21,7
Impôt différé actif		83,3	80,1	93,7
Actifs non courants		1 702,4	1 671,6	1 592,3
Stocks et en-cours		382,9	355,8	360,1
Clients et comptes rattachés	5	420,5	445,1	430,6
Autres créances d'exploitation		97,1	86,4	96,3
Créance d'impôt exigible		14,1	44,9	12,2
Créances hors exploitation		14,8	16,9	11,1
Disponibilités et équivalents de trésorerie		126,3	147,1	108,9
Actifs courants		1 055,7	1 096,1	1 019,3
Actifs destinés à être cédés	4.2	0,0	5,9	62,5
TOTAL ACTIF		2 758,1	2 773,6	2 674,2
PASSIF <i>En millions d'euros</i>	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Capital	6.1	12,0	12,0	12,0
Primes et Réserves	6.2	1 404,2	1 372,0	1 362,1
Résultat de l'exercice		85,7	110,5	59,6
Capitaux propres Groupe		1 502,0	1 494,5	1 433,7
Intérêts minoritaires		8,0	8,1	7,9
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		1 510,0	1 502,6	1 441,6
Emprunts & dettes financières long terme	8	312,4	308,9	305,3
Impôt différé passif		157,4	162,8	156,6
Provisions	7	134,5	110,3	106,9
Passifs non courants		604,2	582,0	568,8
Emprunts & dettes financières court terme	8	79,4	61,8	80,2
Provisions	7	20,6	18,2	17,5
Fournisseurs et comptes rattachés		162,7	176,9	157,8
Autres dettes d'exploitation		287,2	284,0	269,2
Dettes d'impôt exigible		14,8	46,7	26,4
Dettes hors exploitation		79,2	95,9	86,3
Passifs courants		643,9	683,5	637,4
Passifs relatifs à des actifs destinés à être cédés	4.2	0,0	5,5	26,4
TOTAL PASSIF		2 758,1	2 773,6	2 674,2

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Résultat net de l'ensemble consolidé		85,6	110,3	59,1
- Participations dans les entreprises associées		0,1	0,2	0,2
- Coût de l'endettement financier net		9,1	24,6	12,1
- Autres produits et charges financiers		4,7	-6,3	1,0
- Charge d'impôt exigible		46,0	65,9	30,7
- Dotation nette aux amortissements d'exploitation - provisions non courantes		63,7	120,4	56,7
- Produits et charges non courants et frais et amortissements du prix d'acquisition de Biofire		3,9	65,1	19,0
EBITDA (avant produits et charges non récurrents)	8	213,1	380,4	178,8
Autres produits et charges opérationnels non courants (hors DAP exceptionnels, plus et moins values sur cessions d'immobilisations)		0,0	0,0	0,0
Autres produits et charges financiers (hors provisions et cessions d'immobilisations financières)		-3,8	0,6	-1,0
Dotations nettes aux provisions d'exploitation pour risques et charges		0,1	5,1	2,9
Variation de la juste valeur des instruments financiers		1,4	-3,3	-1,5
Rémunérations en actions		1,0	1,2	0,4
Elimination des autres charges et produits sans impact sur la trésorerie ou non liés à l'activité		-1,3	3,6	0,8
Variation des stocks		-29,5	-40,4	-45,4
Variation des créances clients		27,3	16,0	32,7
Variation des dettes fournisseurs		-12,4	-17,3	-37,0
Variation des autres BFRE		-22,1	4,8	-12,1
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation		-36,7	-36,9	-61,8
Autres besoins en fonds de roulement hors exploitation		5,2	-9,4	-4,6
Variation des autres actifs et passifs non courants non financiers		2,7	2,2	1,9
Variation du besoin en fonds de roulement		-28,8	-44,1	-64,5
Versement d'impôt		-41,3	-29,9	-5,5
Flux liés à l'activité		141,7	310,0	109,6
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-114,0	-208,2	-86,1
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2,3	18,6	13,1
Décassements / encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		0,9	-17,9	-6,1
Incidence des variations de périmètre	8	-17,9	-0,5	-0,5
Flux liés aux activités d'investissement		-128,7	-208,0	-79,6
Augmentation de capital en numéraire		0,0	0,0	0,0
Rachats et reventes d'actions propres		-0,1	-0,7	-0,8
Distributions de dividendes aux actionnaires		-39,5	-39,5	-39,5
Coût de l'endettement financier net		-9,1	-24,6	-12,1
Variation des dettes financières confirmées		13,8	2,6	15,2
Flux liés aux opérations de financement		-34,9	-62,1	-37,2
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		-21,8	39,8	-7,1
Trésorerie nette à l'ouverture		136,7	103,9	103,9
Incidence des fluctuations de change sur la trésorerie nette et équivalents de trésorerie		-8,2	-6,9	-2,0
Trésorerie nette à la clôture		106,7	136,7	94,8

Les commentaires sur l'évolution de la trésorerie nette du Groupe sont présentés en note 8.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En millions d'euros	Part du Groupe										Part des minoritaires
	Capital	Primes et Réserves consolidées (a)	Réserves de conversion	Variation de la juste valeur (b)	Gains et pertes actuariels (c)	Actions propres	Rémunération en actions	Total Primes et Réserves	Résultat net	Total	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2014	12,0	1 258,6	12,1	2,0	-42,2	-0,4	3,8	1 234,0	134,9	1 380,9	7,8
Retraitement IFRIC 21		0,8						0,8		0,8	
Résultat global de l'exercice			36,0	-4,3	0,6			32,3	59,6	91,9	0,2
Affectation du résultat net de l'exercice précédent		134,9						134,9	-134,9	0,0	
Distribution de dividendes (d)		-39,5						-39,5		-39,5	0,0
Actions propres		-0,2				-0,5		-0,7		-0,7	
Rémunération en actions (e)							0,5	0,5		0,5	
Variation des pourcentages d'intérêts		-0,2						-0,2		-0,2	
Capitaux propres au 30 juin 2015	12,0	1 354,5	48,2	-2,2	-41,6	-0,9	4,2	1 362,1	59,6	1 433,7	7,9 (h)

bioMérieux SA – Rapport financier semestriel 2016

En millions d'euros	Part du Groupe										Part des minoritaires
	Capital	Primes et Réserves consolidées (a)	Réserves de conversion	Variation de la juste valeur (b)	Gains et pertes actuariels (c)	Actions propres	Rémunération en actions	Total Primes et Réserves	Résultat net	Total	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2014	12,0	1 258,6	12,1	2,0	-42,2	-0,4	3,8	1 234,0	134,9	1 380,9	7,8
Résultat global de l'exercice			39,2	3,4	0,1			42,7	110,5	153,2	0,3
Affectation du résultat net de l'exercice précédent		134,9						134,9	-134,9	0,0	
Distribution de dividendes (d)		-39,5						-39,5		-39,5	
Actions propres		-1,3				0,1		-1,2		-1,2	
Rémunération en actions (e)							1,2	1,2		1,2	
Variation des pourcentages d'intérêts		-0,2						-0,2		-0,2	
Capitaux propres au 31 décembre 2015	12,0	1 352,6	51,4	5,4	-42,1	-0,3	5,0	1 372,0	110,5	1 494,5	8,1
Résultat global de l'exercice			-24,6	1,3	-16,3			-39,7	85,7	46,1	-0,1
Affectation du résultat net de l'exercice précédent		110,5						110,5	-110,5	0,0	
Distribution de dividendes (d)		-39,5						-39,5		-39,5	
Actions propres		-0,5				0,3		-0,1		-0,1	
Rémunération en actions (e)							1,0	1,0		1,0	
Variation des pourcentages d'intérêts								0,0		0,0	
Capitaux propres au 30 juin 2016	12,0	1 423,2 (f)	26,7 (g)	6,7	-58,4	0,0	6,0	1 404,2	85,7	1 502,0	8,0 (h)

(a) Dont Primes : 63,5 millions d'euros

(b) Dont variation de la juste valeur des titres Labtech, Biocartis et Geneuro et des instruments financiers de couverture

(c) Gains et pertes actuariels sur engagements envers le personnel depuis la mise en place d'IAS 19R

(d) Dividendes par action : 1 euro en 2015 et 2016

(e) La valeur de l'avantage lié à l'attribution gratuite d'actions est étalée sur la période d'acquisition des droits

(f) Dont réserves distribuables de bioMérieux SA : 849 millions d'euros

(g) Cf. note 6.2 Reserves de conversion

(h) Dont Shanghai bioMérieux bio-engineering, bioMérieux Japon et RAS Lifesciences

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2016

bioMérieux est un des leaders mondiaux du domaine du diagnostic *in vitro* destiné à des applications cliniques et industrielles. Le Groupe conçoit, développe, produit et commercialise des systèmes de diagnostic (réactifs, instruments et logiciels). Il est présent dans plus de 150 pays au travers de 42 filiales et d'un large réseau de distributeurs.

La société mère bioMérieux est une société anonyme dont le siège social est situé à Marcy l'Etoile (69280) et dont les actions sont admises sur NYSE Euronext Paris – compartiment A.

Les comptes consolidés semestriels condensés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 30 août 2016. Ils sont présentés en millions d'euros. Ils ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes.

1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS ET EVOLUTIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU SEMESTRE

1.1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DU SEMESTRE

1.1.1 Acquisition de HYGLOS

En mai 2016, bioMérieux a acquis 71,5% de la société Hyglos basée en Allemagne. Fondée en 2009, Hyglos est une société spécialisée dans le développement et la production de protéines recombinantes utilisées pour la détection des endotoxines dans les produits pharmaceutiques. Le prix d'acquisition afin d'acquérir 100% des titres de la société s'élève à 24 millions d'euros versés sur 3 ans.

Compte tenu de sa date d'acquisition, la société n'a pas été consolidée au 30 juin 2016. Les titres ont été inscrits en actifs financiers long-terme. La consolidation par intégration globale de la société n'aurait pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe au 30 juin 2016.

1.2 SUIVI DES EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE 2015

1.2.1 Processus de perte de contrôle de bioThéranostics

Conformément aux accords signés en décembre 2015, bioMérieux détient depuis le 20/01/2016 moins de 17%% du capital de bioTheragnostics.

Par conséquent, à compter du 1^{er} janvier 2016, la société bioThéranostics est devenue une participation simple dans les comptes du groupe, bioMérieux n'exerçant plus aucun contrôle ni influence notable sur cette société. Les transactions entre le 1^{er} janvier et la date d'entrée des partenaires n'auraient eu aucune incidence matérielle sur les comptes de la période.

Comme prévu ; l'opération a eu pour effet la comptabilisation d'un gain de déconsolidation lié à la dilution de 10,4 millions d'euros correspondant principalement à la reprise en résultat des écarts de conversion latents. Ce gain est enregistré dans les autres produits et charges opérationnels non courants.

Les titres de bioThéranostics sont désormais inscrits en titres disponibles à la vente pour une valeur nulle compte tenu des classes d'actions conservées. Ils étaient présentés en actifs destinés à être cédés en 2015.

Aucune information pro forma n'a été jugée nécessaire car l'incidence de la perte de contrôle de la société dans les comptes du groupe n'est pas matérielle. A titre d'information, la perte opérationnelle de bioThéranostics au 30 juin 2015 s'élevait à 7,5 millions d'euros pour un chiffre d'affaires de 8,9 millions d'euros.

1.2.2 Bonus de rétention lors de l'acquisition de la société Biofire

Un plan de rétention sous condition de performance destiné à certains salariés de BioFire a été décidé lors de l'acquisition de la société BioFire et mis en place en mars 2014. Selon les prévisions effectuées fin juin 2016, le seuil déclencheur de ce plan devrait être atteint. Une dette envers le personnel a donc été inscrite dans les comptes consolidés au 30 juin 2016 pour un montant total de 19,9 millions de dollars dont 4,9 millions de dollars constatés en charge sur le semestre au titre des services rendus.

Cette charge liée à l'acquisition de la société a été constatée sur la ligne des frais liés à l'acquisition de BioFire dans le résultat opérationnel du groupe.

1.3 ÉVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.3.1. Acquisition de Quercus Scientific

Fin décembre 2015, bioMérieux a acquis l'intégralité des titres de la société Quercus Scientific NV, société holding détenant la société Applied Maths NV et sa filiale Applied Maths Inc. La société est spécialisée dans le développement et la commercialisation de solutions informatiques de diagnostic prédictif basées sur l'analyse de données.

Le contrat prévoit un engagement de rachat des actions restantes détenue par J2CO en 2017. Compte tenu de sa date d'acquisition et de son caractère non significatif, la société n'avait pas été consolidée dans les comptes de bioMérieux au 31 décembre 2015.

La filiale a été consolidée à compter du 1^{er} janvier 2016, donnant essentiellement lieu à la reconnaissance de technologies et la comptabilisation d'un goodwill provisoire au 30 juin 2016. Ce goodwill reflète le capital humain acquis ainsi que les débouchés commerciaux provenant de l'élargissement de l'offre.

La contribution au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant contributif n'est pas significative au 30 juin 2016.

1.3.2. Cession de société Addiagène

Le 31 mars 2016, bioMérieux a cédé à son partenaire FINALAB l'intégralité des titres de la société Addiagène pour un prix de cession de 1,4 millions d'euros après remboursement de la dette.

La cession a généré un gain pour bioMérieux de 0,7 million d'euros reporté en autres produits et charges opérationnelles.

2 PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

2.1 REFERENTIEL

Les comptes consolidés semestriels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS (normes, amendements et interprétations) et adoptées par la Commission Européenne au 30 juin 2016. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les comptes semestriels sont établis et présentés selon la norme IAS 34, relative à l'information financière intermédiaire. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon condensée.

Les informations communiquées en annexe portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du Groupe bioMérieux.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015 sont identiques à celles utilisées dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015, et détaillées dans le document de référence enregistré en date du 17 mars 2016, à l'exception de celles liées aux normes, amendements et interprétations entrés en vigueur en 2016. Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités des comptes intermédiaires, en conformité avec la norme IAS 34.

Les principales normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2016 sont les suivantes :

- Les normes d'améliorations annuelles, cycles 2010-2012 et cycles 2012-2014,
- L'amendement IAS 1 « initiative, information à fournir ».

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, interprétations et amendements adoptés par l'IASB et l'Union Européenne avant la date de clôture, ou non encore adoptées par l'Union Européenne, mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Il s'agit notamment des amendements à IAS 12 « comptabilisation d'impôt différé au titre de pertes latentes », et à IAS 7 « initiative, informations à fournir ». Le groupe n'anticipe pas, compte tenu de l'analyse en cours, d'impact significatif sur ses comptes.

Il n'existe pas au 30 juin 2016 de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire en 2016, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen).

Par ailleurs, le Groupe n'a pas encore analysé l'impact des normes IFRS 15 « produits des activités ordinaires », IFRS 9 « instruments financiers », et IFRS 16 « locations », votées par l'IASB avec une 1^{ière} application pour les exercices ouverts à compter du 1^{ier} janvier 2018 pour IFRS 15 et IFRS 9, et à compter du 1er janvier 2019 pour IFRS 16. Ces normes n'ont pas encore été adoptées par la Commission Européenne (adoption prévue fin 2016 ou 2017, selon les normes).

Les comptes des diverses sociétés du Groupe, établis selon les règles comptables en vigueur dans leur pays respectif, sont retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour les comptes consolidés.

2.2 JUGEMENTS ET ESTIMATIONS

Les règles en matière d'estimations et de jugements n'ont pas évolué de manière significative par rapport au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2015 (cf. note 2.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015).

Notamment, la participation, l'intéressement et les primes sur objectifs sont estimés en fonction de la réalisation en cours des objectifs. L'estimation annuelle est appliquée aux données du 30 juin 2016.

2.3 PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT

Le Groupe utilise le résultat opérationnel courant contributif comme indicateur principal de performance. Il correspond aux produits courants diminués des charges courantes. Les charges et produits non courants en sont exclus, ainsi que les frais d'acquisition et l'amortissement des actifs acquis valorisés dans le cadre de l'allocation du prix d'achat de BioFire (cf. note 3.3 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015).

Par ailleurs, à compter du 1^{er} janvier 2016, le groupe a revu son modèle d'allocation interne des frais informatiques. Ces frais, principalement supportés par bioMérieux SA et bioMérieux Inc, font désormais l'objet de refacturations intra-groupe aux centres de coûts utilisateurs suivant la méthode dite « Activity Based Costing » permettant une répartition des frais plus finement corrélée à l'utilisation effective des services correspondant.

La mise en œuvre de ce nouveau modèle fait évoluer la répartition des frais informatique entre les lignes du compte de résultat par destination. Afin de faciliter la comparabilité de nos comptes, nous présentons ci-dessous l'incidence qu'aurait eu cette méthode appliquée à nos comptes au 30 juin 2015.

Principaux agrégats impactés <i>en millions d'euros</i>	30/06/2015		
	Publié	Incidence	Retraité
Chiffre d'affaires	933,2		933,2
Coût des ventes	-459,6	-8,1	-467,7
Marge brute	473,6	-8,1	465,5
Autres produits de l'activité	18,7		18,7
Charges commerciales	-176,4	-0,7	-177,1
Frais généraux	-77,9	11,6	-66,3
Recherche et développement	-115,9	-2,8	-118,7
Total frais opérationnels	-370,2	8,1	-362,1
Résultat opérationnel courant contributif	122,1		122,1

2.4 SAISONNALITE

Compte tenu de l'importance de son panel respiratoire, les ventes de Filmarray sont significativement influencées par les variations de date d'occurrence et d'intensité de l'épidémie de grippe saisonnière sur le continent nord-américain. Les autres activités du Groupe ne présentent pas de variation saisonnière significative, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant sont habituellement légèrement plus favorables sur le second semestre.

3 VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS

3.1 PRINCIPES COMPTABLES

3.1.1 Tests de dépréciation sur les actifs non courants

Lors de chaque arrêté comptable annuel, les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie, et les écarts d'acquisition font l'objet de tests de dépréciation comme indiqué en note 5.2 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015. De même, les immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie font l'objet de tests de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur, selon les modalités définies dans la note ci-dessus référencée.

Lors de l'arrêté des comptes semestriels, les tests de dépréciation ne sont réalisés que pour les actifs ou groupes d'actifs significatifs pour lesquels il existe un indice de perte de valeur à la fin du semestre, ou pour lesquels il existait un indice de perte de valeur à la clôture précédente.

3.2 VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS

La majorité des immobilisations incorporelles est constituée de brevets et technologies.

Valeurs brutes <i>En millions d'euros</i>	Brevets Technologies	Logiciels	Autres	Total
31 décembre 2014	474,9	128,8	30,8	634,5
Ecarts de conversion	40,0	3,4	0,6	44,1
Acquisitions/Augmentations	9,5	2,8	12,4	24,7
Variation de périmètre	2,9	0,0	0,0	2,9
Cessions/Diminutions	-0,1	-1,1	-4,4	-5,6
Reclassements	-0,9	13,1	-13,9	-1,7
31 décembre 2015	526,5	146,9	25,5	698,8
Ecarts de conversion	-7,6	-1,3	0,0	-9,0
Acquisitions/Augmentations	1,3	0,7	7,4	9,3
Variation de périmètre	9,5	0,0	-1,3	8,2
Cessions/Diminutions	0,0	-0,7	0,0	-0,7
Reclassements	9,0	10,6	-3,9	15,7
30 Juin 2016	538,6	156,3	27,6	722,4
Amortissements et pertes de valeur <i>En millions d'euros</i>	Brevets Technologies	Logiciels	Autres	Total
31 décembre 2014	93,6	76,0	4,8	174,4
Ecarts de conversion	6,1	2,2	0,2	8,4
Dotations	33,8	15,1	1,9	50,8
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0	0,0
Reprises / Cessions	-0,1	-1,0	-4,5	-5,5
Reclassements	-0,9	-0,9	-3,8	-5,7
31 décembre 2015	132,5	91,3	-1,4	222,5
Ecarts de conversion	-1,5	-0,7	0,0	-2,2
Dotations	18,3	8,8	0,7	27,7
Variations de périmètre	0,0	0,0	-0,6	-0,6
Reprises / Cessions	0,0	-0,2	-0,1	-0,3
Reclassements	0,0	0,0	3,7	3,7
30 Juin 2016	149,3	99,2	2,3	250,8
Valeurs nettes <i>En millions d'euros</i>	Brevets Technologies	Logiciels	Autres	Total
31 décembre 2014	381,3	52,8	25,9	460,0
31 décembre 2015	394,0	55,6	26,9	476,5
30 Juin 2016	389,3	57,1	25,3	471,7

Hors effet de change, les principaux mouvements sur les immobilisations incorporelles sont :

- La reconnaissance des technologies pour 9,5 millions d'euros dans le cadre de l'acquisition d'Applied Maths,
- Le reclassement de relations clients de la rubrique goodwill vers les immobilisations incorporelles à durée de vie définie pour 9 millions d'euros,
- la dépréciation anticipée de technologies (3,7 millions d'euros).

3.3 VARIATION DES ECARTS D'ACQUISITION

<i>En millions d'euros</i>	Valeur nette
31 décembre 2014	437,8
Ecarts de conversion	21,0
Variations de périmètre	0,6
Pertes de valeur	0,0
Reclassements	
31 décembre 2015	459,3
Ecarts de conversion	-6,0
Variation de périmètre (a)	11,4
Pertes de valeur	0,0
Reclassements (b)	-9,0
30 juin 2016	455,8

(a) Ecart d'acquisition Applied Maths réputé provisoire au 30 juin 2016

(b) Reclassement de la relation client AES en immobilisation incorporelle à durée de vie définie

Comme indiqué en note 1.1.1, la société Hyglos n'a pas été consolidée au 30 juin 2016, compte tenu de son acquisition tardive.

Au 30 juin 2016, le Goodwill relatif à la société Applied Maths est réputé provisoire conformément à IFRS 3 révisé. Il n'y avait aucun goodwill provisoire au 31 décembre 2015.

La mise en œuvre des tests de dépréciation (cf note 3.1.1) n'a pas conduit à constater de mouvements sur les dépréciations des écarts d'acquisition.

4 VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS

4.1 VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEURS BRUTES <i>En millions d'euros</i>	Terrains	Construc- tions	Matériels et outillages	Instruments immobilisés	Autres immo- bilisations	Immobilisa- tions en cours	Total
31 décembre 2014	37,1	352,4	310,3	309,8	125,8	94,8	1 230,2
Ecarts de conversion	1,0	10,1	11,3	2,1	5,2	7,1	36,9
Variations de périmètre			0,1		0,4		0,5
Acquisitions / Augmentations		15,4	17,4	43,9	5,5	97,8	180,0
Cessions / Diminutions	-2,3	-15,5	-21,0	-35,8	-3,2		-77,8
Reclassements	0,3	29,8	28,7	8,4	4,3	-67,8	3,6
31 décembre 2015	36,1	392,2	346,8	328,4	138,0	132,0	1 373,5
Ecarts de conversion	-0,2	-2,0	-2,4	-2,0	-1,1	-1,9	-9,7
Variations de périmètre		1,5	-0,1		0,2	0,0	1,6
Acquisitions / Augmentations	0,1	2,9	8,4	24,1	3,2	56,8	95,4
Cessions / Diminutions	0,0	-2,0	-2,0	-11,9	-3,5		-19,3
Reclassements	0,0	10,4	10,4	0,8	1,1	-25,7	-3,1
30 Juin 2016	36,0	403,1	361,0	339,4	137,8	161,1	1 438,4
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR <i>En millions d'euros</i>	Terrains	Construc- tions	Matériels et outillages	Instruments immobilisés	Autres immo- bilisations	Immobilisa- tions en cours	Total
31 décembre 2014	1,4	188,6	210,3	249,2	93,8		743,3
Ecarts de conversion	0,1	4,9	6,9	1,4	3,6		16,8
Variations de périmètre			0,1		0,2		0,3
Dotations	0,2	19,0	30,2	27,7	11,1		88,2
Cessions / Diminutions	0,0	-1,0	-19,8	-30,8	-3,9		-55,5
Reclassements		1,1	-0,8	7,2	-0,8		6,7
Mouvements dans les pertes de valeur constatées selon la							
31 décembre 2015	1,6	212,7	226,9	254,6	104,1		799,8
Ecarts de conversion	0,0	-0,9	-1,4	-1,2	-0,8		-4,4
Variations de périmètre		0,4	-0,1		0,2		0,6
Dotations	0,1	10,3	14,6	15,2	5,0		45,2
Cessions / Diminutions	0,0	-1,9	-1,6	-10,2	-3,3		-17,0
Reclassements		0,0	0,1	0,1	-0,2		0,0
30 Juin 2016	1,6	220,6	238,5	258,5	105,1		824,3
VALEURS NETTES <i>En millions d'euros</i>	Terrains	Construc- tions	Matériels et outillages	Instruments immobilisés	Autres immo- bilisations	Immobilisa- tions en cours	Total
31 décembre 2014	35,8	163,7	100,0	60,7	32,0	94,8	486,9
31 décembre 2015	34,5	179,5	119,9	73,8	33,9	132,0	573,6
30 Juin 2016	34,3	182,5	122,5	80,9	32,8	161,1	614,1

Les principaux investissements du premier semestre ont été réalisés sur le site de Salt Lake City et ont été enregistrés en immobilisations en cours.

4.2 VARIATION DES ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

Au 30 juin 2016, suite à la déconsolidation de la société bioTheragnostics (cf note 1.2.1), il n'y a plus d'actif ou de passif faisant l'objet d'un reclassement en actif ou passif destiné à être cédé.

Au 31 décembre 2015, les actifs et passifs destinés à être cédés concernaient exclusivement bioTheragnostics et représentaient respectivement 5,9 et 5,5 millions d'euros.

4.3 VARIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>En millions d'euros</i>	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
31 décembre 2014	51,4	-16,3	35,1
Ecarts de conversion	0,6	-0,4	0,2
Acquisitions / Augmentations	26,4	0,0	26,4
Cessions / Diminutions	-6,6	4,7	-1,8
Reclassements et variation de la juste valeur	0,2		0,2
31 décembre 2015	72,0	-12,0	60,0
Ecarts de conversion	0,0	0,0	0,0
Acquisitions / Augmentations	17,0	-1,2	15,8
Cessions / Diminutions	-24,2	3,5	-20,7
Reclassements et variation de la juste valeur	2,9		2,9
30 juin 2016	67,7	-9,6	58,1

Les acquisitions du 1er semestre 2016 portent principalement sur les titres de la société Hyglos (cf note 1.1.1). Cette société entrera dans le périmètre de consolidation au cours du second semestre 2016.

Les diminutions concernent essentiellement les titres de la société Applied Maths entrée dans le périmètre de consolidation à partir du 1^{er} janvier 2016 (cf note 1.3.1).

5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Créances clients	442,1	464,6	451,1
Provisions pour dépréciation	-21,6	-19,6	-20,5
Valeur nette	420,5	445,1	430,6

Les créances clients comprennent la part court terme des créances de location-financement.

6 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

6.1 CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2016, le capital social, d'un montant de 12 029 370 euros, est composé de 39 453 740 actions, dont 26 412 149 portent un droit de vote double. La référence à la valeur nominale de l'action a été supprimée par décision de l'Assemblée générale du 19 mars 2001. Il n'existe aucun droit ou titre à caractère dilutif en cours de validité au 30 juin 2016.

Il n'y a eu aucun mouvement sur le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Au 30 juin 2016, la société mère détient 574 actions d'autocontrôle dans le cadre du contrat d'animation de son titre par un partenaire externe. Au cours des six premiers mois de l'exercice, 229 137 actions propres ont été achetées et 231 682 ont été cédées.

6.2 RESERVES DE CONVERSION

Les réserves de conversion ci-dessous incluent la part revenant aux intérêts minoritaires pour 0,5 million d'euros.

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Dollars (a)	38,9	58,9	46,3
Amérique latine	-5,6	-4,9	-1,6
Europe - Moyen Orient - Afrique	-15,8	-12,8	-9,2
Autres pays	9,7	10,7	13,2
Total	27,3	51,9	48,8

(a) Dollar américain et de Hong Kong

6.3 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action (résultat de base) est obtenu en divisant le résultat revenant aux actionnaires de l'entreprise consolidante par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période correspondante (déduction faite des actions d'autocontrôle, détenues à des fins de régularisation du cours de bourse).

En l'absence d'instrument dilutif émis par bioMérieux SA, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

7 PROVISIONS – ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

7.1 PRINCIPES COMPTABLES

7.1.1 Provisions

Les critères de comptabilisation et d'évaluation des provisions sont identiques à ceux utilisés au 31 décembre 2015 (cf. note 14.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015).

Les dotations et reprises de provisions sont constatées en totalité en fonction de la situation existante au 30 juin 2016.

7.1.2 Avantages postérieurs à l'emploi

Les principes généraux appliqués conformément à la norme IAS 19 révisée sont présentés ci-après.

Les engagements de retraite sont présentés au bilan pour leur montant global, net de la juste valeur des actifs détenus au travers de fonds. Les calculs des engagements et de la juste valeur des actifs détenus au travers de fonds sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2015 (cf. note 14.3 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015).

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, les engagements de retraite et assimilés n'ont pas fait l'objet d'un calcul complet au 30 juin 2016 (comme au 30 juin 2015).

Les mouvements des engagements nets ont été estimés comme suit :

- Le coût financier et le coût de services rendus ont été estimés à partir de l'extrapolation de l'engagement global calculé au 31 décembre 2015 ;
- Compte tenu de la variation importante des taux sur le 1er semestre, les taux d'actualisation ont été mis à jour au 30 juin 2016. L'impact de la modification du taux d'actualisation a été évalué au 30 juin 2016.

- Les autres hypothèses actuarielles liées à l'engagement global (dont le taux de croissance des salaires et le taux de turnover) ne présentent pas de variation au 30 juin 2016 susceptible d'avoir un impact significatif. Ainsi, les autres écarts actuariels sur les changements d'hypothèses actuarielles n'ont pas été recalculés ;
- Les autres écarts actuariels liés aux effets d'expérience n'ont pas été recalculés, compte tenu de leur impact net non significatif constaté les années précédentes, et de l'absence de variation significative attendue cette année ;
- Les prestations servies ont été déterminées en fonction des départs réels intervenus sur le semestre ;
- Les cotisations versées aux fonds et les prestations versées aux salariés partis en retraite sur le 1er semestre ont été prises en compte en totalité sur le semestre ;
- Le rendement attendu du fonds est déterminé par rapport au taux d'actualisation utilisé pour valoriser les engagements de retraite.

Le tableau des mouvements de l'engagement net global est présenté en note 7.3.

7.2 EVOLUTION DES PROVISIONS

<i>En millions d'euros</i>	Indemnités de retraite et autres avantages	Garanties données	Restruc- turations	Litiges	Autres R&C	Total
31 décembre 2014	99,8	3,6	1,0	6,9	5,2	116,5
Dotations	12,0	5,0	0,5	1,3	4,8	23,6
Reprises avec objet	-10,5	-3,6	0,0	-1,1	-1,4	-16,6
Reprises sans objet	-0,7	-1,0	0,0	0,0	-0,3	-2,0
Dotations nettes	0,8	0,4	0,5	0,2	3,1	5,0
Ecart actuariels	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres variations	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Ecart de conversion	7,0	0,0	0,0	0,1	0,0	7,0
31 décembre 2015	107,3	4,0	1,5	7,3	8,3	128,4
Dotations	6,8	3,6	0,0	0,9	5,0	16,3
Reprises avec objet	-6,3	-2,2	-0,5	-0,7	-1,4	-11,1
Reprises sans objet	-0,1	-1,3	-0,5	-0,2	0,0	-2,1
Dotations nettes	0,4	0,1	-1,0	0,0	3,6	3,1
Ecart actuariels	24,9	0,0	0,0	0,0	0,0	24,9
Variations de périmètre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres variations	0,0	0,0	-0,2	0,1	0,3	0,2
Ecart de conversion	-1,5	0,0	0,0	-0,1	0,1	-1,5
30 juin 2016	131,1	4,1	0,3	7,3	12,3	155,1

Les provisions courantes représentent 20,6 millions d'euros au 30 juin 2016, contre 18,2 millions d'euros au 31 décembre 2015 et 17,5 millions d'euros au 30 juin 2015.

Les dotations nettes des provisions du premier semestre 2016 représentent 3,1 millions d'euros et portent principalement sur les conséquences d'un contentieux fiscal.

7.3 EVOLUTION DES ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AUTRES AVANTAGES AU PERSONNEL

L'engagement net au 30 juin 2016 s'élève à 131,1 millions d'euros et est principalement constitué de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi pour 117,2 millions d'euros, ainsi que de la provision pour médailles du travail pour 13,9 millions d'euros.

L'évolution de l'engagement lié aux avantages postérieurs à l'emploi se résume comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	Valeur actualisée des engagements	Juste valeur des fonds (a)	Provision retraite	Couverture frais médicaux des salariés retraités	Total provision avantages postérieurs à l'emploi
31 décembre 2015	225,3	-133,6	91,6	2,9	94,6
Coût des services rendus	3,5		3,5	0,0	3,5
Coût financier	4,2	-2,5	1,8	0,0	1,8
Départs à la retraite	-3,2	2,5	-0,7		-0,7
Changement régime	-1,3		-1,3		-1,3
Cotisation	0,0	-4,0	-4,0		-4,0
Impact résultat opérationnel	3,2	-4,0	-0,8	0,0	-0,7
Ecart actuariels (Autres éléments du résultat global)	28,1	-3,1	24,9	0,0	24,9
Autres mouvements dont effets de change	-3,7	2,2	-1,4	-0,1	-1,5
30 juin 2016	252,8	-138,6	114,3	2,9	117,2

(a) Fonds et versements programmés

Le taux d'actualisation des engagements de pays de la zone Euro s'élève à 1,5% au 30 juin 2016, contre 2,25% au 31 décembre 2015.

Le taux d'actualisation des engagements de bioMérieux Inc. s'élève à 3,75% au 30 juin 2016, contre 4,5% au 31 décembre 2015.

7.4 PROVISIONS POUR LITIGES ET CONTENTIEUX FISCAUX

Contentieux fiscaux

Le Groupe a comptabilisé sur la période une charge d'impôt de 6,5 millions d'euros relative à un contentieux fiscal portant sur les exercices antérieurs.

7.5 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Contrôles fiscaux en Italie

A l'issue de deux contrôles fiscaux en Italie au titre respectivement des exercices 2004 à 2007 et 2009 à 2010, la société bioMérieux Italie a fait l'objet de notifications de redressement relatives aux prix de transfert et à la quote-part de frais communs mis à la charge de la filiale italienne.

Le montant total des réclamations s'élève à 43 millions d'euros, se décomposant en 23 millions d'euros d'impôts, 15 millions d'euros de pénalités et 5 millions d'euros au titre des intérêts.

En accord avec ses conseils, et sur la base des informations dont elle dispose, la Société estime que les demandes sont infondées et conteste vigoureusement les conclusions de l'administration fiscale italienne. Elle utilisera l'ensemble des recours possibles pour faire valoir le bien-fondé de sa position. La durée et le résultat de ce litige ne peuvent pas être anticipés à ce stade de la procédure. Pour chaque redressement, la Société et bioMérieux Italie ont engagé auprès des Autorités Compétentes des Etats français et italien une procédure sur le fondement de la Convention Européenne d'arbitrage du 23 juillet 1990 telle que modifiée par le protocole du 25 mai 1999.

La notification au titre des exercices 2009 et 2010 et l'ouverture de la seconde procédure au titre de la Convention Européenne d'arbitrage, sont intervenues au cours de l'exercice 2014. Ces procédures garantissent l'élimination des doubles impositions frappant des entreprises de différents États membres en raison de la correction à la hausse des bénéfices d'une de ces entreprises dans un État membre (en matière de prix de transfert). En tout état de cause, les montants d'impôt redressés inclus dans les procédures amiables européennes seront neutralisés.

Fin 2015 bioMérieux SA et bioMérieux Italia S.p.A avait introduit auprès des Autorités Compétentes Françaises et Italiennes une demande d'accord préalable bilatéral en matière de prix de transfert (APP). Celle-ci est actuellement en cours d'instruction par lesdites Autorités Compétentes.

Aucune autre évolution majeure sur ces litiges n'est intervenue au cours du premier semestre 2016.

Loi « Manovra Sanita » en Italie

La Loi « Manovra Sanita », votée en août 2015 en Italie, prévoit que les fournisseurs de santé prennent en charge à hauteur de 40% le différentiel entre le budget de dépenses de santé de chaque province et les dépenses réelles encourues. A ce jour aucun décret d'application n'a été voté. Les incidences de la mise en application de cette loi ne peuvent être estimées à ce jour.

8 ENDETTEMENT NET – TRESORERIE NETTE

8.1 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Le tableau de flux de trésorerie est présenté pour l'essentiel selon la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables n°2013-03 du 7 novembre 2013.

Il distingue:

- les flux liés à l'activité,
- les flux liés aux activités d'investissement,
- les flux liés aux opérations de financement.

Les flux liés aux activités d'investissement incluent le montant de la trésorerie nette des sociétés acquises ou cédées à la date de leur entrée ou de leur sortie du périmètre de consolidation, et tiennent compte des dettes sur immobilisations / créances sur cessions d'immobilisations.

La trésorerie nette correspond au net des positions débitrices et créditrices.

Le tableau de flux de trésorerie fait apparaître l'excédent brut d'exploitation avant impôt et dotations aux amortissements. L'EBITDA n'étant pas un agrégat défini par les normes IFRS, et son mode de calcul pouvant différer selon les sociétés, il est précisé que l'EBITDA correspond à la somme du résultat opérationnel courant et des dotations nettes aux amortissements d'exploitation.

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Méthode additive développée			
- Résultat net	85,6	110,3	59,1
- Produits et charges non courants et frais et amortissements du prix d'acquisition de Biofire	3,9	65,1	19,0
- Coût de l'endettement financier net	9,1	24,6	12,1
- Autres produits et charges financiers	4,7	-6,3	1,0
- Charge d'impôt exigible	46,0	65,9	30,7
- Participations dans les entreprises associées	0,1	0,2	0,2
- Dotation nette aux amortissements d'exploitation - provisions non courantes	63,7	120,4	56,7
EBITDA	213,1	380,4	178,8
Méthode additive simplifiée			
- Résultat Opérationnel Courant Contributif	149,4	260,0	122,1
- Amortissements d'exploitation	63,7	120,4	56,7
EBITDA	213,1	380,4	178,8

Au cours du premier semestre 2016, le **besoin en fonds de roulement d'exploitation** n'a augmenté que de 37 millions d'euros, à comparer à une augmentation de 62 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette évolution au premier semestre 2016 résulte notamment des éléments suivants :

- La moindre augmentation des stocks, inférieure de près de 15 millions d'euros à celle des six premiers mois de 2015, en particulier sur le site de Durham qui avait reconstitué ses stocks l'an passé après le retour à la normale des conditions de production des flacons d'hémoculture.
- Les créances clients ont diminué de 27 millions d'euros, alors qu'elles avaient baissé de 33 millions d'euros à la même période de l'année précédente et liés à l'amélioration des délais de recouvrement en Espagne, et dans une moindre mesure en Asie.
- Les dettes fournisseurs ont diminué de 12 millions d'euros en 2016, contre une baisse de 37 millions sur la même période en 2015.
- La variation des autres besoins en fonds de roulement d'exploitation est en hausse d'environ 10 millions d'euros par rapport à 2015, notamment induites par une hausse temporaire des créances liées au crédit d'impôt en France.

Le tableau de flux de trésorerie fait également apparaître une incidence négative des variations de périmètre s'élevant à 18 millions d'euros correspondant essentiellement à l'acquisition d'Hyglos et la déconsolidation de BioTheragnostics.

Au 30 juin 2016, la trésorerie nette du Groupe est de 106,7 millions d'euros contre 136,7 millions d'euros au 31 décembre 2015 (dont 4,5 million d'euros de trésorerie nette pour bioTheragnostics), soit une diminution de la trésorerie nette de 30,0 millions d'euros.

8.2 ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

Au 30 juin 2016, après la distribution de 39,5 millions d'euros de dividendes aux actionnaires de bioMérieux SA, l'endettement net du Groupe s'élève à 265,5 millions d'euros principalement constitué par l'emprunt obligataire décrit ci-dessous.

En octobre 2013, bioMérieux a procédé à une émission obligataire auprès d'investisseurs institutionnels pour un montant de 300 millions d'euros sur une durée de 7 ans, remboursable in fine pour le même montant. Le coupon annuel des obligations s'élève à 2,875%.

L'emprunt obligataire figure au bilan au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif pour un montant de 298,0 millions d'euros, correspondant au prix d'émission net des frais et des primes d'émission. La charge d'intérêt a été calculée en appliquant le taux d'intérêt effectif intégrant la prime et les frais d'émission.

bioMérieux SA bénéficie également d'un prêt syndiqué sous forme de crédit renouvelable d'un montant de 350 millions d'euros avec une maturité au 20 mai 2019 et dont le plafond du ratio «endettement net / résultat opérationnel courant avant amortissements et dotation des frais d'acquisitions » est fixé à 3,5. Au 30 Juin 2016, le Groupe n'a pas effectué de tirage sur ce prêt syndiqué.

8.3 ÉCHEANCIER DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

L'échéancier est présenté par rapport aux montants comptabilisés au bilan.

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2015	Variation	Variation de périmètre	Variation au tableau des flux de trésorerie	Ecart de conversion	30/06/2016
Disponibilités et équivalents de trésorerie	147,1	-21,6	-2,4	-24,0	-1,3	126,3
Concours bancaires courants et autres dettes financières non confirmées	-14,9	2,2	0,0	2,2	-6,9	-19,6
Trésorerie nette (A)	132,2 (a)	-19,4	-2,4	-21,8	-8,2	106,7
Dettes financières confirmées (B)	355,9	13,8	0,4	14,2	2,1	372,2
dont part à plus de cinq ans	0,0					0,0
entre 1 an et cinq ans	308,9					312,4
à moins d'un an	46,9					59,8
Endettement net (Trésorerie nette) (B) - (A)	223,7	33,2	2,8	36,0	10,3	265,5

(a) hors trésorerie bioTheranostics en actifs destinés à être cédés (4,5 millions d'euros en décembre 2015)

Au 30 juin 2016, les dettes financières entre un an et 5 ans incluent notamment l'emprunt obligataire contracté en vue de l'acquisition BioFire pour 298,0 millions d'euros (net des frais et primes d'émission selon la méthode du coût amorti) et l'endettement relatif aux contrats de location financement pour sa part à plus d'un an pour 0,6 million d'euros. La part à moins d'un an des dettes financières comprend principalement des billets de trésorerie pour 40 millions d'euros et l'endettement relatif aux contrats de location financement pour sa part à moins d'un an pour 0,6 million d'euros.

Les échéanciers de règlement des emprunts en cours à la clôture sont respectés.

En mars 2015, bioMérieux SA a signé un contrat de crédit-bail immobilier dans le cadre de l'extension du site de Marcy l'Etoile. Conformément à IAS 17, le montant de l'emprunt relatif au contrat sera reconnu pour 45 millions d'euros lors de la livraison de l'extension prévue pour le 3^e trimestre 2016.

8.4 EXIGIBILITE ANTICIPEE DES DETTES FINANCIERES

En cas de changement de contrôle effectif de la société telle que définie dans la note d'émission, le détenteur d'obligations a la possibilité d'exiger le remboursement de son investissement.

Le prêt syndiqué est assujéti à l'unique ratio : « endettement net / résultat opérationnel courant avant amortissements et dotation des frais d'acquisitions », qui a été modifié par l'avenant de mai 2014, ne devant pas désormais excéder 3,5. Ce ratio est respecté au 30 juin 2016.

Les autres dettes financières à terme au 30 juin 2016 sont essentiellement constituées de billets de trésorerie et de la dette financière relative aux contrats de location de biens immobilisés en Italie ; aucun de ces emprunts n'est soumis au respect de ratios financiers.

8.5 TAUX D'INTERET

La dette du Groupe avant mise en place des couvertures est à taux fixe pour 80,1% (298,1 millions d'euros), le solde de 74,1 millions d'euros étant à taux variable .

La dette à taux fixe est composée de l'émission obligataire (échéance 2020) à un taux de 2,875% pour 298,0 millions d'euros et du compte courant bloqué dans le cadre de la participation aux salariés pour 0,1 million d'euros.

La partie à taux variable de la dette est essentiellement basée sur le taux de la devise plus une marge.

Suite à l'émission de l'emprunt obligataire, des instruments de variabilisation ont été souscrits en 2014 comme indiqué dans la note 27.4.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015.

8.6 GARANTIE DES EMPRUNTS

Aucune sûreté réelle sur des éléments d'actif n'a été accordée à un organisme bancaire.

Pour les filiales ayant recours à des financements externes, bioMérieux SA peut être amenée à émettre une garantie à première demande au bénéfice des établissements bancaires octroyant ces facilités.

Les contrats de couverture sont présentés en note 15.

9 AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2015	31/12/2015	30/06/2015
Redevances nettes reçues	7,6	13,8	7,0
Crédits d'impôt recherche	10,4	23,1	11,1
Subventions de recherche	1,5	2,0	0,1
Autres *	1,5		0,3
Total	20,9	38,9	18,7

* les autres produits du 30 juin 2016 incluent le boni de liquidation d'une filiale sans activité en Russie et plus value de cession d'une filiale en France

10 FRAIS ET AMORTISSEMENTS DU PRIX D'ACQUISITION DE BIOFIRE

Au 30 juin 2016, les frais et amortissements du prix d'acquisition BioFire s'élèvent à 13,6 millions d'euros. Ils comprennent 9,3 millions d'euros de charges d'amortissement des actifs revalorisés à la date de l'acquisition et 4,3 millions d'euros liés au plan de rétention mis en place lors de l'acquisition.

Ce montant était de 18,2 millions d'euros au 30 juin 2015, dont 9,2 millions d'euros de charges d'amortissement des actifs revalorisés à la date de l'acquisition, et 9 millions d'euros liés au plan de rétention mis en place lors de l'acquisition.

11 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

11.1.1 Principes comptables

Les autres produits et charges opérationnels non courants de la période (résultat de cession des actifs, restructuration, etc.) sont comptabilisés en totalité au 30 juin 2016 sans étalement sur l'exercice.

11.1.2 Evolution des autres produits et charges opérationnels non courants

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
bioTheranostics	10,4	-32,9	
Dépréciation des créances publiques grecques	-0,5	-0,6	-0,8
Cession d'immobilisations	-0,1	0,1	0,0
Autres	-0,1	0,0	-0,1
Total	9,7	-33,4	-0,8

Les autres produits et charges opérationnels non courants incluent pour 11 millions d'euros la reprise en résultat des écarts de conversion liés à bioTheranostics à la suite de sa déconsolidation. (Cf. note 1.2.1).

12 CHARGE FINANCIERE NETTE

12.1 PRINCIPES COMPTABLES

Les charges et produits financiers sont présentés sur deux lignes distinctes :

Le « Coût de l'endettement financier net » inclut d'une part les intérêts, les commissions et les écarts de change sur la dette financière, et d'autre part les produits liés aux actifs constatés en disponibilités et équivalents de trésorerie.

Les « Autres produits et charges financiers » comprennent notamment les produits financiers des créances d'instruments vendus en location-financement, l'impact des cessions et des dépréciations des titres non consolidés, les intérêts de retard facturés aux clients, les charges et produits d'actualisation, et la partie non efficace des couvertures de change sur transactions commerciales.

12.2 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Frais financiers	-8,5	-17,3	-8,5
Instruments dérivés de couverture de taux d'intérêts (a)	-1,5	-0,2	-1,8
Ecart de change	0,9	-7,1	-1,8
Total	-9,1	-24,6	-12,1

(a) correspond à la variation de la juste valeur des instruments de couverture de taux pris dans le cadre de l'acquisition de BioFire (cf. note 8.5)

Au 30 juin 2016, le coût de l'endettement financier comprend principalement les intérêts au titre de l'emprunt obligataire.

12.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Produits sur créances de location financement	0,9	2,1	1,1
Dépréciation et cession de titres non consolidés	-1,1	5,6	
Instruments dérivés de couverture de taux de change	-5,1	-3,0	-2,5
Autres	0,5	1,6	0,3
Total	-4,7	6,3	-1,0

L'augmentation du coût des instruments financiers utilisés pour les couvertures des flux commerciaux, s'explique par la baisse du taux d'intérêt de l'euro.

13 IMPOT SUR LES RESULTATS

13.1 PRINCIPES COMPTABLES

La charge d'impôt du semestre est calculée individuellement pour chaque société, par application du taux moyen estimé pour l'exercice au résultat avant impôt de la période. Pour bioMérieux SA et bioMérieux Inc, sociétés les plus importantes du Groupe, un calcul plus détaillé est mis en œuvre, qui conduit à une charge d'impôt proche du taux moyen annuel estimé.

Les crédits d'impôt recherche sont présentés en autres produits de l'activité au compte de résultat, et en autres créances d'exploitation au bilan.

La cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) est présentée en résultat opérationnel courant, et non en charge d'impôt, dans l'attente d'une position des organismes de normalisation.

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est présenté en moins des frais de personnel, conformément à la possibilité donnée par la norme IAS 19.

Le CIR et le CICE ont été estimés par rapport aux dépenses encourues sous-jacentes, et non pas au travers du taux moyen effectif d'impôt annuel.

La taxe additionnelle de 3% liée aux dividendes dont la distribution a été décidée avant le 30 juin 2016 a été comptabilisée en totalité sur le premier semestre 2016.

Au cours du premier semestre 2016, aucun nouvel actif d'impôt différé sur les déficits reportables n'a été reconnu.

13.2 ÉVOLUTION DE L'IMPÔT SUR LES RESULTATS

Le taux effectif d'impôt s'établit à 34,9% du résultat avant impôt, contre 34,1% au 30 juin 2015. Il est supérieur au taux de droit commun français (34,43% à fin juin 2016 contre 38% en 2015). Cette hausse s'explique principalement par la comptabilisation pour environ 6,5 M€ des conséquences d'un contentieux fiscal, en partie compensées par la baisse du taux d'impôt théorique de droit commun français et par l'incidence du produit non courant et non taxable lié à la déconsolidation de bioTheranostics (cf note 1.2.1).

(en millions d'euros)	2016 6 mois		2015 6 mois	
	Impôt	Taux	Impôt	Taux
Impôt théorique au taux de droit commun français	45,3	34,4%	34,2	38,0%
- Incidence des produits taxés à taux réduits et des taux d'imposition étrangers	-1,6	-1,2%	-5,1	-5,6%
- Incidence des différences permanentes	4,9	3,7%	2,9	3,2%
- Impôts de distribution et taxe sur les dividendes versés	2,0	1,5%	3,1	3,5%
- Actifs d'impôt non constatés sur pertes reportées	0,4	0,3%	0,4	0,5%
- Incidence des crédits d'impôts (CIR et CICE) présentés en résultat opérationnel	-4,2	-3,2%	-4,2	-4,7%
- Crédits d'impôt (autres que crédits d'impôt recherche)	-0,5	-0,4%	-0,6	-0,7%
- Utilisation d'actifs d'impôt antérieurs	-0,3	-0,2%	-0,1	-0,1%
Charge effective d'impôt	46,0	34,9%	30,7	34,1%

14 INFORMATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE PAR TECHNOLOGIE ET APPLICATION

14.1 PRINCIPES COMPTABLES

En application de la norme IFRS 8 « Segments opérationnels », un seul secteur opérationnel a été retenu : le segment du diagnostic *in vitro* sans segmentation géographique.

Conformément à la norme IFRS 8, une information sur le chiffre d'affaires et les actifs par zone géographique est communiquée en note 14.2 en suivant les mêmes principes comptables que ceux appliqués pour l'établissement des comptes consolidés annuels.

14.2 INFORMATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

L'information par zone géographique présentée dans les tableaux ci-dessous est établie en suivant les principes comptables appliqués pour l'établissement des comptes consolidés.

30 JUIN 2016 En millions d'euros	AMERICAS	EMEA	ASPAC	CORPORATE	GRUPE
Chiffre d'affaires consolidé	417,5	418,6	163,0	1,8	1 000,8
Coût des ventes	-175,4	-198,3	-73,9	-34,4	-482,0
Marge brute	242,1	220,2	89,1	-32,6	518,8
Taux de marge brute	58,0%	52,6%	54,6%		
Autres produits de l'activité et frais opérationnels	-110,4	-75,9	-31,6	-151,5	-369,5
Résultat opérationnel courant contributif	131,7	144,3	57,4	-184,1	149,4
Taux de marge opérationnelle	31,5%	34,5%	35,2%		

30 JUIN 2016 En millions d'euros	AMERICAS	EMEA	ASPAC	CORPORATE	GRUPE
Actifs non courants					
Immobilisations incorporelles	14,6	45,9	6,0	405,2	471,7
Ecart d'acquisition				455,8	455,8
Immobilisations corporelles	309,0	206,6	35,5	63,1	614,1
Actifs courants					
Stocks et en-cours	178,3	167,4	37,2		382,9
Clients et comptes rattachés	141,8	228,5	50,2		420,5
Actifs destinés à être cédés					0,0

L'évolution des taux de marge opérationnelle est affectée par la variation des parités monétaires, en particulier par la Région « Américas » qui est pénalisée par la dévaluation des principales monnaies des pays d'Amérique latine contre l'euro.

30 JUIN 2015 En millions d'euros	AMERICAS	EMEA	ASPAC	bio Theranostics	CORPORATE	GRUPE
Chiffre d'affaires consolidé	358,4	414,9	148,8	8,9	2,2	933,2
Coût des ventes	-162,7	-202,4	-67,7	-3,2	-23,7	-459,6
Marge brute	195,8	212,5	81,1	5,7	-21,5	473,6
Taux de marge brute	54,6%	51,2%	54,5%	64%		
Autres produits de l'activité et frais opérationnels	-73,3	-79,5	-26,1	-13,2	-159,3	-351,5
Résultat opérationnel courant contributif	122,4	133,0	55,0	-7,5	-180,8	122,1
Taux de marge opérationnelle	34,2%	32,1%	37,0%			

30 JUIN 2015 En millions d'euros	AMERICAS	EMEA	ASPAC	bio Theranostics	CORPORATE	GRUPE
Actifs non courants						
Immobilisations incorporelles	16,4	36,1	6,2		417,9	476,6
Ecart d'acquisition					455,0	455,0
Immobilisations corporelles	212,6	198,4	31,6		62,8	505,4
Actifs courants						
Stocks et en-cours	159,8	160,4	39,8			360,1
Clients et comptes rattachés	132,5	245,8	52,3			430,6
Actifs destinés à être cédés		0,0	0,0	62,5		62,5

Les régions comprennent les activités commerciales, correspondant principalement au chiffre d'affaires réalisé dans chacune de ces zones géographiques, avec le coût des ventes s'y rapportant et les frais opérationnels nécessaires à la réalisation de ces activités. Les régions comprennent également les coûts non éligibles au calcul des prix de revient (ex : projets) des sites de production qui y sont situés.

La rubrique « Corporate » comprend principalement les coûts de recherche et développement supportés par les unités Clinique et Industrie, ainsi que le coût des fonctions centrales du Groupe.

Les revenus issus des contrats de collaboration de recherche et développement de tests compagnons sont présentés en chiffre d'affaires des unités, dans la rubrique Corporate.

14.3 INFORMATION PAR TECHNOLOGIE ET APPLICATION

Le tableau ci-dessous présente la décomposition du chiffre d'affaires par technologie :

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Applications cliniques	798,2	1 551,9	740,6
Microbiologie	426,7	879,2	416,3
Immunoessais	219,1	435,6	210,2
Biologie moléculaire	149,5	226,2	108,0
Autres gammes	2,8	11,0	6,1
Applications industrielles	181,5	362,7	172,8
Total par application	979,7	1 914,6	913,4
Revenus des programmes de co-développement	1,8	6,8	2,2
BioFire Defense	18,0	24,8	8,7
Applied Maths	1,3		
BioTheranostics		18,4	8,9
Total	1 000,8	1 964,6	933,2

15 GESTION DES RISQUES DE CHANGE ET DE MARCHE

Les risques de change, de crédit et de marché sont respectivement décrits dans les notes 27.1, 27.2 et 27.4 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015.

Dans le cadre de l'acquisition en Dollar de la société américaine BioFire, conclue en janvier 2015, la société bioMérieux SA a réalisé une émission obligataire en Euro. Afin de se prémunir contre les risques de change et de taux, le Groupe a mis en place, le 15 janvier 2014, un Cross Currency Swap Euro/Dollar US d'un montant de 470 millions de dollars permettant de ramener économiquement sa dette d'acquisition en dollars.

15.1 INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Les couvertures de change en cours au 30 juin 2016, mises en place dans le cadre de sa politique de couverture du risque de change décrite au paragraphe 27.1.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015, sont les suivantes :

Couverture de change au 30 Juin 2016 <i>en millions d'euros</i>	Échéances 2016		Valeur de marché 2016 (a)
	< 1 an	1 à 5 ans	
Couvertures de transactions commerciales			
- change à terme	91,6	0,0	-0,1
- options	3,8	0,0	0,0
Total	95,4	0,0	-0,1
Couvertures de transactions commerciales futures			
- change à terme	100,4	0,0	0,2
- options	17,7	0,0	0,0
Total	118,1	0,0	0,2

(a) Différence entre le cours de couverture au 30 juin 2016 et le cours de marché au 30 juin 2016 incluant les primes payées ou reçues.

Les ventes, achats à terme et options en cours au 30 juin 2016 ont une échéance inférieure à 18 mois.

15.2 RISQUE DE LIQUIDITE

Les passifs financiers à moins d'un an et à plus d'un an sont présentés au bilan respectivement en passifs courants et non courants.

Le total des actifs financiers courants étant très supérieur au total des passifs financiers courants, le Groupe n'est pas exposé à un risque de liquidité sur ses actifs et passifs financiers courants.

Dans ce contexte, le seul échéancier donné est celui relatif à la dette financière nette présenté dans la note 8.3.

Les flux de trésorerie prévisionnels de l'émission obligataire et des couvertures associées relatives au remboursement contractuel en nominal et aux paiements contractuels des intérêts se présentent au 30 juin 2016 de la façon suivante :

<i>en millions d'euros</i>	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunt obligataire (a)	-8,6	-334,5	0,0
Cross Currency Swap	-35,2	-71,8	0,0
Stratégies optionnelles (b)	-0,3	-1,8	0,0
Swap de Taux (b)	2,6	9,1	0,0

(a) Flux contractuels de nominal et d'intérêts

(b) Suivant la courbe de taux d'intérêts IRS au 30 juin 2016

15.3 INSTRUMENTS FINANCIERS : ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

La ventilation des actifs et passifs financiers selon les catégories prévues par la norme IAS 39 catégories « extra-comptables » (cf. note annexe 26.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015), et la comparaison entre les valeurs comptables et les justes valeurs, sont données dans le tableau ci-dessous (hors créances et dettes fiscales et sociales) :

30 juin 2016 <i>En millions d'euros</i>	Actifs à la juste valeur par résultat (hors dérivés)	Actifs disponibles à la vente	Créances, dettes, emprunts au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau
Actifs financiers							
Autres titres non consolidés		51,6			51,6	51,6	1 - 3
Autres immobilisations financières			6,5		6,5	6,5	-
Autres actifs non courants			18,8		18,8	18,8	-
Instruments dérivés - actifs				14,2	14,2	14,2	2
Clients et comptes rattachés			420,5		420,5	420,5	-
Autres créances			4,9		4,9	4,9	-
Disponibilités et placements de trésorerie	126,3				126,3	126,3	1
Total des actifs financiers	126,3	51,6	450,7	14,2	642,8	642,8	
Passifs financiers							
Emprunt obligataire (a)			298		298,0	321,2	1
Autres financements			14,4		14,4	14,4	2
Instruments dérivés - passifs				64,4	64,4	64,4	2
Dettes financières courantes			79,4		79,4	79,4	2
Fournisseurs et comptes rattachés			162,7		162,7	162,7	-
Autres passifs courants			37,4		37,4	37,4	-
Total des passifs financiers	-	-	591,9	64,4	656,3	679,5	

(a) la valeur comptable de l'emprunt obligataire s'entend net des frais et primes d'émission.

Les niveaux 1 à 3 correspondent à la hiérarchie de détermination de la juste valeur telle que définie par la norme IFRS 13 (cf. note 26.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015).

Les actifs et passifs financiers constatés à la juste valeur concernent en pratique essentiellement certains titres, les placements de trésorerie et les instruments dérivés. Dans les autres cas, la juste valeur est indiquée pour information dans le tableau ci-dessus.

Pour rappel, les actifs disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur sauf dans le cas où celle-ci ne peut être déterminée de façon fiable (cf. note 26.1.4 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015).

Aucun niveau d'évaluation n'est indiqué lorsque la valeur nette comptable est proche de la juste valeur.

Il n'a été effectué aucun reclassement sur le 1er semestre 2016 entre les différentes catégories.

31 décembre 2015 <i>En millions d'euros</i>	Actifs à la juste valeur par résultat (hors dérivés)	Actifs disponibles à la vente	Créances, dettes, emprunts au coût amorti	Instruments dérivés	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau
Actifs financiers							
Autres titres non consolidés		53,6			53,6	53,6	1 - 3
Autres immobilisations financières			6,4		6,4	6,4	-
Autres actifs non courants			21,8		21,8	21,8	-
Instruments dérivés - actifs				16,3	16,3	16,3	2
Clients et comptes rattachés			445,1		445,1	445,1	-
Autres créances			5,9		5,9	5,9	-
Disponibilités et placements de trésorerie	147,1				147,1	147,1	1
Total des actifs financiers	147,1	53,6	479,2	16,3	696,2	696,2	
Passifs financiers							
Emprunt obligataire (a)			297,7		297,7	319,2	1
Autres financements			11,2		11,2	11,2	2
Instruments dérivés - passifs				71,1	71,1	71,1	2
Dettes financières courantes			61,8		61,8	61,8	2
Fournisseurs et comptes rattachés			176,9		176,9	176,9	-
Autres passifs courants			47,3		47,3	47,3	-
Total des passifs financiers	-	-	594,9	71,1	666,0	687,5	

(a) la valeur comptable de l'emprunt obligataire s'entend net des frais et primes d'émission.

Au 30 juin 2016, la variation des instruments financiers de niveau 3 selon IFRS 13 (cf. note 26.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015) s'analyse comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	Titres disponibles à la vente
31 décembre 2014	25,5
Gains et pertes enregistrés en résultat	5,3
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	3,0
Acquisitions	6,6
Cessions	-6,8
Variations de périmètre, change et divers	0,3
31 décembre 2015	33,9
Gains et pertes enregistrés en résultat	-1,1
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	3,0
Acquisitions	0,1
Cessions	-0,9
Variations de périmètre, change et divers	-0,1
30 juin 2016	34,9

16 ENGAGEMENTS HORS BILAN

En 2015, les sociétés bioMérieux SA, bioMérieux UK, et bioMérieux Germany ont signé un accord avec la société COPAN pour la distribution exclusive (bioMérieux SA) et co-exclusive (bioMérieux UK et bioMérieux Germany) des gammes de produits WASP® et WASPLab®.

Au 30 juin 2016, le montant minimum d'achat correspondant au contrat et restant à honorer s'élève à 9,9 millions d'euros.

La signature du contrat d'acquisition des titres de la société HYGLOS (note 1.1.1) prévoit la possibilité d'acquisition par bioMérieux de l'intégralité des actions encore détenues par l'actionnaire Microcoat selon les dispositions suivantes:

- bioMérieux détient une option d'achat (call) pour l'intégralité des actions restantes. Cette option d'achat est soumise à l'atteinte de certains critères de performance commerciales
- Microcoat détient une option de vente (put) pour l'intégralité des actions restantes. Cette option de vente est également soumise à l'atteinte de critères de performance mais également de critères liés au transfert de technologies et d'approvisionnement

Les autres engagements hors bilan n'ont pas évolué de manière significative depuis le 31 décembre 2015 (cf. note 28 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015).

17 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2015 sans évolution significative (cf. note 29 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2015).

18 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

A la connaissance du Groupe, aucun événement postérieur susceptible d'avoir une influence significative sur les comptes de l'exercice n'a été identifié à la date d'arrêt des comptes.

B – RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2016

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2016

1 – TABLEAU DES RESULTATS

Comptes consolidés En millions d'euros	S1 2016	S1 2015	Variation A données publiées
Chiffre d'affaires	1 001	933	+7,2 %
Résultat opérationnel courant contributif*	149	122	+22,4 %
Résultat opérationnel **	146	103	+41,1 %
Résultat de l'ensemble consolidé	86	59	+44,8 %
Résultat net par action (en €)	2,17 €	1,51 €	

* Le résultat opérationnel courant contributif correspond au résultat opérationnel courant hors éléments non récurrents relatifs à l'acquisition et l'intégration de BioFire, et écritures comptables liées à l'affectation de son coût d'acquisition

** Le résultat opérationnel est la somme du résultat opérationnel courant contributif, des frais liés à l'acquisition et à l'amortissement du prix d'acquisition de la société BioFire ainsi que des « éléments significatifs, inhabituels et non récurrents », classés en « autres produits et charges opérationnels non courants ».

2 – RAPPORT D'ACTIVITE

1.1 ACTIVITE

Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires de bioMérieux a atteint 1 001 millions d'euros contre 933 millions d'euros au 30 juin 2015, soit une hausse d'une année sur l'autre de 7,2 % à données publiées, intégrant des effets de change négatifs de près de 26 millions d'euros, auxquels s'ajoute un effet de périmètre lié à la déconsolidation de bioTheranostics à compter du 1^{er} janvier 2016. À taux de change et périmètre constants, la croissance organique des ventes s'établit à 10,9 % d'une année sur l'autre, bénéficiant de la contribution équilibrée entre la gamme FilmArray[®] associée à l'activité de BioFire Defense (550 points de base), et les autres gammes stratégiques de bioMérieux.

Évolution du chiffre d'affaires

En millions d'euros

Chiffre d'affaires – 30 juin 2015	933		
Effets de change	-25,7	-2,8 %	
Croissance organique, à taux de change et périmètre constants	100,8	+10,9 %	}
Variations de périmètre*	-7,6	-0,8 %	
Chiffre d'affaires – 30 juin 2016	1 001	+7,2 %	+10,1 %

* déconsolidation de bioTheranostics et consolidation d'Applied Maths à compter du 1^{er} janvier 2016

La richesse et l'équilibre du portefeuille de produits de bioMérieux a permis d'atteindre sur le second trimestre une croissance de 10,3 % d'une année sur l'autre, alimentée par le développement rapide de la gamme FilmArray[®] qui a enregistré une croissance d'environ 70 % par rapport à la même période de l'année précédente. En outre, l'ensemble des régions a contribué à la croissance du Groupe, la région Amérique restant le principal contributeur grâce aux bonnes performances de bioMérieux Inc., de BioFire Diagnostics et de BioFire Defense. Les effets de change ont affecté la croissance des ventes publiée de 19 millions d'euros, dont 4 millions d'euros liés à l'évolution du dollar US à comparer à un effet favorable de 4 millions d'euros sur le trimestre précédent.

L'évolution d'une année sur l'autre et par zone géographique de l'activité du 2^e trimestre 2016 et des six premiers mois cumulés est résumée ci-après :

Chiffre d'affaires par région	T2 2016	T2 2015	Variation À données publiées	Variation À devises et périmètre constants	6 mois 2016	6 mois 2015	Variation À données publiées	Variation À devises et périmètre constants
En millions d'euros								
Europe ⁽¹⁾	210,3	210,9	-0,3 %	+1,7 %	417,1	414,9	+0,5 %	+2,1 %
Amérique	205,3	181,9	+12,9 %	+18,8 %	418,1	358,4	+16,7 %	+20,6 %
Amérique du Nord	172,5	147,1	+17,3 %	+20,3 %	355,4	291,8	+21,8 %	+22,1 %
Amérique latine	32,9	34,8	-5,6 %	+12,5 %	62,7	66,6	-5,8 %	+14,0 %
Asie Pacifique	95,0	86,9	+9,3 %	+13,9 %	162,4	148,8	+9,1 %	+12,5 %
Total des régions	510,6	479,6	+6,5 %	+10,4 %	997,7	922,1	+8,2 %	+11,0 %
bioTheragnostics		4,8				8,9		
Applied Maths	0,7				1,3			
Collaborations de R&D	1,0	0,8			1,8	2,2		
Chiffre d'affaires Groupe	512,3	485,3	+5,6 %	+10,3 %	1 000,8	933,2	+7,2 %	+10,9 %

(1) y compris le Moyen-Orient et l'Afrique

- La région **Amérique** (42 % du CA total cumulé du Groupe), continue d'afficher au deuxième trimestre 2016 une croissance très dynamique, avec un chiffre d'affaires de 205 millions d'euros, en hausse de 18,8 % par rapport à la même période de l'année précédente. Au terme du premier semestre 2016, les ventes atteignent 418 millions d'euros en progression de 20,6 % d'une année sur l'autre.

 - En **Amérique du Nord** (36 % du CA total cumulé du Groupe), l'activité au deuxième trimestre progresse de plus de 20 % d'une année sur l'autre, tirée par l'ensemble des gammes du Groupe. La gamme FilmArray[®] constitue le premier moteur de croissance de la zone, en outre alimentée par une adoption toujours plus large du test VIDAS[®] B•R•A•H•M•S PCT[™], par la progression rapide des gammes dédiées aux applications industrielles ainsi que par la bonne tenue des gammes de microbiologie.
 - En **Amérique latine**, les ventes ont atteint 33 millions d'euros au cours du deuxième trimestre, en hausse de 12,5 % d'une année sur l'autre. Tous les pays de la zone affichent des dynamiques positives, notamment le Brésil, l'Argentine et la Colombie avec des croissances à 2 chiffres, alors que les effets de change négatifs continuent de peser sur le taux de croissance publié.
- En **Europe – Moyen-Orient – Afrique** (42 % du CA total cumulé du Groupe), le chiffre d'affaires s'établit à 210 millions d'euros au second trimestre 2016, en hausse de 1,7 % d'une année sur l'autre. Au terme des six premiers mois de l'année, il atteint 417 millions d'euros en progression de 2,1 % d'une année sur l'autre.

 - En **Europe de l'Ouest** (36 % du CA total cumulé du Groupe), alors que la France et l'Italie montrent une quasi-stabilité des ventes d'une année sur l'autre dans un environnement de marché qui reste difficile, les pays nordiques affichent un recul face à une base de comparaison élevée. L'Espagne et la Suisse confirment la bonne dynamique de l'activité observée au trimestre dernier tandis que l'Allemagne retrouve un rythme de progression plus rapide d'un trimestre sur l'autre.
 - Dans la zone **Europe de l'Est – Moyen-Orient – Afrique**, la croissance des ventes d'une année sur l'autre a, comme attendu, ralenti au deuxième trimestre, atteignant 1,9 %. Les rythmes soutenus de développement en Russie, Turquie et Afrique du Sud ont plus que compensé un certain ralentissement en Afrique et Moyen-Orient.

- En **Asie Pacifique** (16 % du CA total cumulé du Groupe), les ventes ont atteint 95 millions d'euros au deuxième trimestre 2016, en croissance de 13,9 % par rapport à la même période de l'année précédente. Au terme du premier semestre, les ventes atteignent 162 millions d'euros, en croissance de 12,5 % d'une année sur l'autre.
 - La **Chine** constitue le principal moteur de croissance de la zone, alimentée à la fois par les applications cliniques et industrielles. La progression rapide des réactifs a permis d'atteindre une répartition des ventes entre instruments et réactifs proche de celle du Groupe sur le semestre.
 - Les ventes en **Inde** continuent de croître à plus de 20 % par rapport à un second trimestre 2015 où la croissance avait été plus modérée.

L'évolution d'une année sur l'autre et par application de l'activité du 2^e trimestre 2016 et des six premiers mois cumulés est résumée ci-après :

Chiffre d'affaires par application En millions d'euros	T2 2016	T2 2015	Variation A données publiées	Variation A devises et périmètre constants	6 mois 2016	6 mois 2015	Variation A données publiées	Variation A devises et périmètre constants
Applications Cliniques	405,3	383,8	+5,6 %	+9,6 %	798,2	740,6	+7,8 %	+10,6 %
Microbiologie	219,9	218,2	+0,8 %	+4,9 %	426,7	416,3	+2,5 %	+5,7 %
Immunoessais ⁽¹⁾	115,1	112,6	+2,1 %	+6,1 %	219,1	210,2	+4,2 %	+7,2 %
Biologie Moléculaire ⁽²⁾	69,3	50,3	+37,6 %	+42,0 %	149,5	108,0	+38,5 %	+39,4 %
Autres gammes	1,1	2,6	-57,0 %	-57,7 %	2,8	6,1	-53,4 %	-54,2 %
Applications Industrielles	95,5	90,3	+5,8 %	+9,4 %	181,5	172,8	+5,0 %	+7,8 %
bioTheragnostics		4,8				8,9		
BioFire Defense	9,8	5,6	+73,9 %	+76,6 %	18,0	8,7	x2,1	x2,1
Applied Maths	0,7				1,3			
Collaborations de R&D	1,0	0,8			1,8	2,2		
Chiffre d'affaires Groupe	512,3	485,3	+5,6 %	+10,3 %	1 000,8	933,2	7,2 %	10,9 %

⁽¹⁾ dont VIDAS® : +8,7 % à devises et périmètre constants au T2, +9,1 % au S1

⁽²⁾ dont chiffre d'affaires FilmArray® : 52 millions d'euros au T2, 113 millions d'euros au S1

- Dans le **domaine clinique**, qui représente environ 80 % des ventes du Groupe, le chiffre d'affaires du second trimestre s'est établi à 405 millions d'euros, en hausse de 9,6 % par rapport à la même période de 2015. A l'issue des six premiers mois de l'année, les ventes atteignent 798 millions d'euros en hausse de 10,6 % d'une année sur l'autre.
 - En **microbiologie**, l'accélération des ventes des gammes d'hémoculture s'est confirmée au cours des 3 derniers mois avec un taux de croissance proche de 15 %. Dans le même temps, le rythme de progression de la gammes d'identification et d'antibiogramme VITEK® s'est ralenti, du fait principalement de moindres ventes d'instruments, les réactifs montrant une croissance supérieure à 5 %.
 - Dans les **immunoessais**, le chiffre d'affaires de la gamme VIDAS® a continué de progresser rapidement, grâce notamment aux tests à forte valeur médicale tels que le test VIDAS® B•R•A•H•M•S PCT™ pour lequel bioMérieux vient d'obtenir l'accréditation de la FDA pour une utilisation élargie au suivi des patients atteints d'un sepsis, en concomitance avec l'entrée de concurrents sur le marché américain.
 - Au deuxième trimestre, la progression du chiffre d'affaires en **biologie moléculaire** (+42 %) reste principalement tirée par le succès toujours remarquable de FilmArray®. Le nouveau système à haute cadence FilmArray® Torch a suscité beaucoup d'intérêt lors de sa présentation au congrès européen des maladies infectieuses (ECCMID, Avril 2016) et au congrès de la Société

Américaine de Microbiologie (ASM, Juin 2016) ; les premiers instruments ont été livrés et installés durant le trimestre. Le développement rapide du panel Gastro-Intestinal et les premiers succès du panel Méningite-Encéphalite démontrent qu'un pourcentage croissant des clients utilise, outre le panel Respiratoire, les autres panels du menu FilmArray® sur leurs systèmes. Enfin, l'internationalisation des ventes se poursuit avec une proportion de ventes réalisées hors États-Unis atteignant 9 % au premier semestre 2016 contre 6 % à la même période de l'année précédente.

- ▼ Le chiffre d'affaires des **applications industrielles**, qui représentent environ 18 % des ventes du Groupe, s'est établi à 96 millions d'euros au cours du second trimestre, en hausse de 9,4 % d'une année sur l'autre. Il atteint au terme des six premiers mois de l'année 181 millions d'euros, soit une hausse de 7,8 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette performance satisfaisante a été soutenue par l'ensemble des technologies proposées par bioMérieux dans ce domaine, en particulier par les solutions d'immunoessais VIDAS® pour la détection rapide de pathogènes agro-alimentaires ainsi que, dans le domaine de la microbiologie, par la gamme VITEK® d'identification de bactéries et par les milieux de culture.
- ▼ Au cours du premier semestre, le mix produit a été favorisé par la croissance organique des ventes de **réactifs** et de **services**, qui a atteint 11,7 % d'une année sur l'autre, contre 3 % environ pour les instruments.

2.2 ÉLÉMENTS FINANCIERS

Compte de résultat

▼ Marge brute

A fin juin 2016, la marge brute atteint 519 millions d'euros, incluant environ 12 millions d'euros d'effets de change négatifs par rapport à l'exercice précédent, soit 51,8 % du chiffre d'affaires, en amélioration par rapport aux 50,8 % constatés à fin juin 2015. La hausse du taux de marge brute provient notamment de l'amélioration du mix produit, avec une proportion de ventes de réactifs plus élevée en 2016 qu'en 2015 et un poids croissant de la gamme FilmArray®, de la suspension de la taxe sur les dispositifs médicaux (Medical Device Tax) aux États-Unis et de la diminution des frais de mise en conformité du site de Durham (Caroline du Nord, États-Unis).

Ces éléments ont plus que compensé l'incidence d'un nouveau modèle de refacturation intra-groupe des coûts informatiques, décrit à la note 2.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés, une hausse des amortissements après la mise en service de certains investissements dans plusieurs sites de production et l'accélération de la dépréciation de certaines technologies.

▼ Résultat opérationnel courant contributif

A l'issue des six premiers mois de l'année 2016, le résultat opérationnel courant contributif s'est établi à 149 millions d'euros, soit une croissance d'une année sur l'autre de 22,4%, malgré près de 4 millions d'euros d'effets de change négatifs. Du fait de l'accélération de la croissance de l'activité et de la poursuite d'une gestion rigoureuse, il représente 14,9 % du chiffre d'affaires, en nette amélioration par rapport à 13,1 % sur la même période de l'exercice précédent.

- Les **charges commerciales** et les **frais généraux** se sont élevés à 265 millions d'euros, soit 26,5 % du chiffre d'affaires, à comparer à 254 millions d'euros, soit 27,3 % du chiffre d'affaires, au premier semestre 2015. Cette hausse reflète notamment les efforts mis en œuvre pour déployer la gamme FilmArray®, partiellement compensés par la déconsolidation de bioTheragnostics et l'impact du changement du modèle d'allocation des coûts informatiques.
- Au premier semestre 2016, les **frais de R&D** se sont établis à 125 millions d'euros, contre 116 millions d'euros sur la même période en 2015. Hors effets de change et de périmètre, les frais de R&D sont en hausse de près de 8 % du fait des travaux engagés au profit de la gamme FilmArray® et dans le cadre du contrat NGDS obtenu par BioFire Defense auprès du Département américain de la Défense. Les frais de R&D représentent 12,5 % et 12,4 % du chiffre d'affaires aux premiers semestres 2016 et 2015 respectivement.

- Les **crédits d'impôts** en faveur de la recherche et les **subventions** se sont élevés à 12 millions d'euros, contre 11 millions d'euros en 2015.
- Les **autres produits de l'activité** s'élèvent à 9 millions d'euros au terme des six premiers mois de l'année 2016 contre 7 millions sur la même période en 2015 et comprennent principalement les redevances reçues.

▾ **Résultat opérationnel**

Les frais liés à l'acquisition de BioFire ont atteint, au premier semestre 2016, 14 millions d'euros contre 18 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent où la provision liée au plan de rétention de salariés clés couvrait les frais depuis la date d'acquisition jusqu'au 30 juin 2015. L'augmentation de capital déconsolidante de bioTheranostics, signée en 2015 et effective début 2016, a entraîné, comme prévu et conformément aux normes comptables en vigueur, la comptabilisation au premier semestre 2016 d'un produit non courant de 11 millions d'euros correspondant à la reprise des écarts de conversion dans le compte de résultat.

Ainsi, le **résultat opérationnel** du premier semestre 2016 a atteint 146 millions d'euros, en hausse de plus de 40 % par rapport aux 103 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2015.

▾ **Résultat de l'ensemble consolidé**

La **charge financière nette** a représenté 14 millions d'euros au terme du premier semestre 2016, à comparer à 13 millions d'euros en 2015.

- Le **coût de la dette** s'est établi à 9 millions d'euros au 30 juin 2016, à comparer à 12 millions d'euros au 30 juin 2015. Les intérêts payés sur la dette restent stables tandis que les variations de juste valeur des instruments de couverture ont permis une baisse de la charge globale.
- En outre, **d'autres charges financières** ont été constatées au premier semestre 2016, s'élevant au total à 5 millions d'euros, contre 1 million d'euros pour la même période en 2015. Cette hausse des charges est notamment liée à l'augmentation du coût des instruments financiers utilisés pour les couvertures des flux commerciaux, du fait de la baisse du taux d'intérêt de l'euro.

Au 30 juin 2016, le **taux effectif d'impôt** (TEI) du Groupe a atteint 34,9 %, du fait de la comptabilisation des incidences d'un contentieux fiscal pour un montant net de 6,5 millions d'euros partiellement compensée par le produit non taxable lié à la cession de bioTheranostics, décrit ci-dessus. Hormis ces effets, le taux effectif récurrent d'impôt du Groupe se serait élevé à environ 32 %, contre 34 % au premier semestre 2015, avec notamment la non-reconduction de la contribution exceptionnelle au titre de l'exercice 2016 en France.

Dans ces conditions, le **résultat de l'ensemble consolidé** au premier semestre 2016 s'est établi à 86 millions d'euros, en progression de près de 45% par rapport aux 59 millions d'euros du premier semestre 2015.

Trésorerie et financement

▾ **Flux liés à l'activité**

L'**EBITDA**¹ a atteint 213 millions d'euros à fin juin 2016, en hausse de 19,2 % comparé aux 179 millions d'euros de la même période de 2015, reflétant la croissance du résultat opérationnel courant contributif et des dotations aux amortissements d'exploitation.

Au cours du premier semestre 2016, le **besoin en fonds de roulement d'exploitation** n'a augmenté que de 37 millions d'euros, à comparer à une augmentation de 62 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette évolution résulte notamment des éléments favorables suivants :

- L'augmentation des stocks s'est élevée à 30 millions d'euros, inférieure de près de 15 millions d'euros à celle des six premiers mois de 2015, en particulier sur le site de Durham qui avait reconstitué ses stocks l'an passé après le retour à la normale des conditions de production des flacons d'hémoculture.
- Les dettes fournisseurs ont diminué de 12 millions d'euros en 2016, contre une baisse de 37 millions sur la même période en 2015.

¹ L'EBITDA se définit comme la somme du résultat opérationnel courant contributif et des amortissements d'exploitation

A contrario :

- Les créances clients ont diminué de 27 millions d'euros, alors qu'elles avaient baissé de 33 millions d'euros à la même période de l'année précédente, du fait de l'amélioration des délais de recouvrement en Espagne et en Asie.
- La variation des autres besoins en fonds de roulement d'exploitation est en hausse d'environ 10 millions d'euros par rapport à 2015, induites notamment par une hausse temporaire des créances liées au crédit d'impôt en France.

Les **décaissements d'impôt** ont représenté 41 millions d'euros, à comparer à 6 millions d'euros l'année précédente, après notamment la sortie de bioTheragnostics de l'intégration fiscale américaine et la pleine consommation des déficits fiscaux reportables de BioFire.

▼ Flux liés aux opérations d'investissements

Comme attendu, les décaissements liés aux **investissements** ont connu une hausse sensible, atteignant 114 millions d'euros dont 90 millions au titre des investissements industriels contre respectivement 86 et 67 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette croissance est liée à la concomitance de projets importants visant à augmenter les capacités de plusieurs sites du Groupe.

Dans ce contexte d'investissements soutenus, le **cash-flow libre**² s'est élevé au premier semestre 2016 à 21 millions d'euros, contre 24 millions d'euros au 30 juin 2015.

Les acquisitions d'immobilisations financières, nettes des cessions, se sont élevées à 18 millions d'euros, contre 7 millions d'euros au cours du premier semestre 2015, avec notamment l'acquisition de la société Hyglos.

▼ Flux liés aux opérations de financement

En juin 2016, la Société a versé un dividende de 39,5 millions d'euros, équivalent à celui versé en 2015.

▼ Endettement net

L'**endettement net** du Groupe au 30 juin 2016 s'établit à 265 millions d'euros contre 219 millions d'euros au 31 décembre 2015.

La Société dispose d'un emprunt obligataire, d'un montant de 300 millions d'euros, venant à échéance en octobre 2020. En outre, elle bénéficie d'une ligne de crédit syndiqué non tirée de 350 millions d'euros arrivant à échéance le 20 mai 2019. Enfin, le 31 mars 2015, elle a signé un contrat de crédit-bail d'un montant de 45 millions d'euros, d'une durée de 12 ans, en vue de financer l'extension de son site de Marcy l'Étoile.

3 – EVENEMENTS DU SEMESTRE

▼ Offre commerciale

Depuis le début de l'exercice 2016, bioMérieux a enrichi son offre commerciale dans plusieurs domaines :

- Le 8 avril 2016, bioMérieux a annoncé que BioFire Diagnostics, sa filiale spécialisée en biologie moléculaire, a reçu les accréditations de la Food and Drug Administration (FDA) américaine pour l'utilisation du système FilmArray[®] Torch avec l'ensemble des panels approuvés. Simultanément, le système FilmArray[®] Torch a été marqué CE. Le système FilmArray[®] Torch est disponible commercialement aux États-Unis et sera lancé en Europe à l'automne 2016.
- bioMérieux a reçu, le 28 juin 2016, l'accréditation 510(k) de la FDA américaine pour étendre l'usage du test VIDAS[®] B•R•A•H•M•S PCT[™] (procalcitonine) au dosage répété de la PCT après le diagnostic initial afin d'adapter la prise en charge des patients présentant un sepsis. Une étude récente a démontré que le dosage de la PCT pendant 4 jours (96 heures) peut aider les cliniciens à identifier les patients présentant un risque de mortalité élevé, leur permettant ainsi d'adapter leur traitement rapidement.

² Le cash-flow libre correspond aux flux de trésorerie générés par l'exploitation, net des décaissements liés aux investissements

- Le test VIDAS[®] AMH a été marqué CE en juin 2016 et est désormais disponible commercialement³. Le dosage de l'hormone antimüllérienne (AMH) permet d'évaluer la réserve ovarienne et ainsi d'améliorer la prise en charge de l'infertilité chez les femmes qui suivent des protocoles d'assistance médicale à la procréation en personnalisant les étapes de stimulation ovarienne. Par ailleurs, l'hormone antimüllérienne permet d'aider au diagnostic de dysfonctionnements ovariens (polykystose ovarienne par exemple). Ce test complète la gamme VIDAS[®] dédiée à la santé de la femme qui permet le diagnostic et le suivi des infections materno-fœtales les plus importantes ainsi que le diagnostic et l'étude des dysfonctionnements des hormones de la reproduction.
- ▼ **Acquisition de Hyglos marquant l'entrée de bioMérieux sur le marché de la détection des endotoxines dans les produits pharmaceutiques**

Leader mondial en contrôle microbiologique industriel, bioMérieux a annoncé le 1er juin 2016 l'acquisition de Hyglos, société basée à Bernried (Allemagne) et spécialisée dans la détection des endotoxines. Fondée en 2009, Hyglos dispose d'une expertise unique et reconnue dans le développement et la production de protéines recombinantes utilisées pour la détection des endotoxines dans les produits pharmaceutiques. L'acquisition de l'intégralité des actions composant le capital de la société Hyglos s'élèvera au maximum à 24 millions d'euros sur une période de 3 ans.

4 – PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourraient être exposée au cours du second semestre 2016 sont décrits aux chapitres 4 et 20 du Document de référence 2015 et aux notes 7.5 (Actifs et passifs éventuels) et 15 des annexes aux comptes semestriels consolidés figurant en annexe A du rapport financier semestriel. Cependant, d'autres risques et incertitudes dont bioMérieux n'a pas actuellement connaissance ou qu'elle tient pour négligeables pourraient également avoir une incidence négative sur son activité.

5 – PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2015 sans évolution significative (cf. note 17 des annexes aux comptes semestriels consolidés figurant en annexe A du rapport financier semestriel et note 29 de l'annexe consolidée au 31 décembre 2015, du chapitre 20 du Document de référence 2015). Aucune nouvelle transaction entre parties liées n'a une influence significative sur la situation financière ou les résultats de la Société.

³ Informations complémentaires sur la disponibilité du produit sur www.biomerieux-diagnostics.com/vidas-amh-countries-list

6 – PERSPECTIVES

▼ Production et Qualité

Le 8 juillet 2016, l'ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des produits de santé) a confirmé à bioMérieux la levée de la lettre d'injonction qu'elle lui avait adressée en février 2015, après réalisation des travaux nécessaires à la remise en conformité de certaines zones de production de son site de Craponne (France).

▼ La nouvelle version du système d'hémoculture BacT/ALERT® VIRTUO™ est marquée CE et a été soumise à la FDA pour une accréditation 510(k)

bioMérieux a annoncé le marquage CE de la nouvelle version de son système d'hémoculture automatisé BacT/ALERT® VIRTUO™, présentant des fonctionnalités enrichies.

La nouvelle génération du système d'hémoculture BacT/ALERT® VIRTUO™ propose la mesure, au moment du chargement, du volume de sang dans chaque flacon d'hémoculture afin d'assurer que la quantité de sang prélevée est conforme aux recommandations sur la quantité de sang requise. En outre, cette nouvelle version permet de connecter jusqu'à 3 unités d'incubation supplémentaires à un module de commande unique, créant ainsi une configuration intégrée qui offre une capacité d'incubation permettant de gérer d'importants volumes allant jusqu'à 100 000 flacons d'hémoculture par an. Cette nouvelle version de BacT/ALERT® VIRTUO™ a été soumise à la FDA pour une accréditation 510(k).

▼ Extension de la base de données de VITEK® MS aux mycobactéries, *Nocardia*, et moisissures.

bioMérieux a annoncé le lancement de la première base de données et des premiers kits de réactifs disposant du marquage CE pour l'identification de mycobactéries, de *Nocardia* et de moisissures avec un système de spectrométrie de masse. Ces pathogènes sont des organismes difficiles à identifier qui nécessitent des conditions de culture particulières pendant plusieurs jours, voire des semaines, pour permettre une croissance optimale et des méthodes d'identification sophistiquées.

La base de données enrichie de VITEK® MS permet désormais d'identifier, en l'espace de quelques minutes, 1 046 espèces représentant 15 172 souches de bactéries, levures et moisissures et offre une solution entièrement intégrée qui associe VITEK® MS pour l'identification et VITEK® 2 pour les tests d'antibiogramme afin d'optimiser la gestion du flux de travail au sein du laboratoire.

C – DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI
ASSUMENT LA RESPONSABILITE
DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant à la page 36 et suivantes ci-dessus présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Marcy l'Etoile, le 30 août 2016



Le Président-Directeur Général
Jean-Luc Bélingard



Le Directeur Général Délégué
Alexandre Mérieux

D – RAPPORT DES CONTROLEURS LEGAUX

«Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle»

bioMérieux

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

DIAGNOSTIC REVISION CONSEIL
20, rue Garibaldi
69451 Lyon Cedex 06
S.A.S. au capital de € 940.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Lyon

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

bioMérieux

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

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 condensés de la société bioMérieux, relatifs à la période du 1^{er} janvier 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 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 condensés 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 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.

Lyon, le 30 août 2016

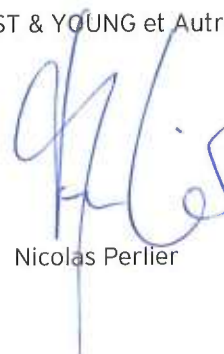
Les Commissaires aux Comptes

DIAGNOSTIC REVISION CONSEIL



Hubert de Rocquigny du Faye

ERNST & YOUNG et Autres



Nicolas Perlier