

YMAGIS

Société anonyme au capital de 1.982.476,50 euros
Siège social : 85-87 avenue Jean Jaurès, 92120 Montrouge
RCS Nanterre 499 619 864

Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 juin 2017

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

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 juin 2017. Il est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

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

Sommaire

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

I. Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés du premier semestre 2017 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 2 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des incertitudes.

Le 29 septembre 2017

Jean MIZRAHI
Président Directeur
Général

II. Rapport semestriel d'activité

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

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2017 s'élève à € 82.360 k en diminution de (1,5%) par rapport au 1^{er} semestre 2016 publié.

En €000	S1 2017	S1 2016	Var	%
VPF	31 254	34 323	(3 069)	(8,9%)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	38%	41%	-	-
Cinemanext	24 624	27 697	(3 073)	(11,1%)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	30%	33%	-	-
Ventes d'équipements	17 900	20 744	(2 844)	(13,7%)
Infogérance, Support & Services	6 317	6 560	(243)	(3,7%)
Autres (Conseil, ...)	407	394	13	3,4%
Eclair	26 481	21 594	4 888	22,6%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	32%	26%	-	-
Distribution & Préservation	11 985	9 752	2 234	22,9%
Post-production & Restauration	5 354	7 068	(1 714)	(24,3%)
Multilingue & Accessibilité	9 142	4 115	5 027	122,2%
Autres	-	659	(659)	(100,0%)
CHIFFRE D'AFFAIRES	82 360	83 614	(1 254)	(1,5%)

La diminution de chiffre d'affaires de € (1.254) k trouve principalement son origine dans la baisse des volumes de ventes de la Business Unit CinemaNext et des premiers recoupements VPF intervenus en fin d'exercice 2016 dans trois pays européens. Cette baisse est compensée par la prise en compte du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2017 des entités acquises dans l'intervalle (Christa Kistner, Tecnison, ST 501, Open Sky et DSAT).

Business Unit VPF

La Business Unit VPF enregistre, au 1^{er} semestre 2017, un chiffre d'affaires de € 31.254 k en décroissance de (8,9%) par rapport au 1^{er} semestre 2016.

L'Autriche en 2015, la République Tchèque et la Pologne en 2016 ont en effet atteint la date de recoupement, signifiant la fin de la facturation du VPF dans ces pays.

La baisse du taux de rotation moyen en Europe entre le 30 juin 2017 et le 30 juin 2016 est également une source de baisse de chiffre d'affaires.

Au 30 juin 2017, le nombre total d'écrans sous contrat VPF déployés par le Groupe s'élève à 5.919 dans 17 pays d'Europe, contre 6.036 un an auparavant.

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

Nombre d'écrans VPF total	juin-17			déc-16			Ecart	%Var
	Ymagis	dcinex	Total	Ymagis	dcinex	Total		
France	1114	0	1114	1114	0	1114	0	0,0%
Espagne	854	672	1526	854	677	1531	(5)	(0,3%)
Allemagne	612	443	1055	612	443	1055	0	0,0%
Royaume Uni	0	574	574	0	574	574	0	0,0%
Turquie	0	408	408	0	408	408	0	100,0%
Bénélux	200	162	362	200	162	362	0	0,0%
Portugal	0	294	294	0	294	294	0	0,0%
Irlande	0	180	180	0	180	180	0	0,0%
Grèce	0	168	168	0	169	169	(1)	(0,6%)
Danemark	0	120	120	0	120	120	0	0,0%
Bulgarie	0	68	68	0	65	65	3	4,6%
Slovénie	0	21	21	0	21	21	0	0,0%
Serbie	0	17	17	0	17	17	0	0,0%
Croatie	0	7	7	0	7	7	0	100,0%
Monténégro	0	5	5	0	5	5	0	0,0%
République Tchèque	0	0	0	0	0	0	0	0%
Pologne	0	0	0	0	0	0	0	0%
Europe	2780	3139	5919	2780	3142	5922	(3)	(0,1%)

Business Unit CinemaNext

La Business Unit CinemaNext enregistre, au 1er semestre 2017, un chiffre d'affaires de € 24.624 k, en diminution de (11,1%) par rapport au 1er semestre 2016.

Les ventes d'équipements de projection et de systèmes sonores sont à l'origine de ce ralentissement d'activité, leur contribution au chiffre d'affaires de la Business Unit passant de € 20.744 k au 30 juin 2016 à € 17.900 k au 30 juin 2017, soit une baisse de (13,7%).

Leur évolution de vente respective est détaillée dans les tableaux suivants.

Nombre de projecteurs vendus par pays (en unités)	juin-17	juin-16	Variation	%
Belgique	39	42	(3)	(7,1)%
Espagne	21	15	6	40,0%
France	13	12	1	8,3%
Russie	6	5	1	20,0%
Pays-Bas	8	26	(18)	(69,2)%
Biélorussie	16	-	16	-
Grande-Bretagne	20	16	4	25,0%
Croatie	8	4	4	100,0%
Autriche	7	5	2	40,0%
Italie	4	6	(2)	(33,3)%
République Tchèque	-	-	-	-
Allemagne	1	29	(28)	(96,6)%
Hongrie	3	9	(6)	(66,7)%
Roumanie	3	5	(2)	(40,0)%
Suisse	-	-	-	-
Turquie	-	12	(12)	(100,0)%
Total	149	186	(37)	(19,9)%

Nombre de systèmes sonores vendus par pays (en unités)	juin-17	juin-16	Variation	%
Belgique	30	138	(108)	(78,3)%
Espagne	5	7	(2)	(28,6)%
France	23	-	23	-
Russie	13	1	12	n.a.
Pays-Bas	6	58	(52)	(89,7)%
Biélorussie	16	-	16	-
Grande-Bretagne	13	10	3	30,0%
Croatie	8	-	8	-
Autriche	20	18	2	11,1%
Italie	-	8	(8)	(100,0)%
République Tchèque	-	-	-	-
Allemagne	14	61	(47)	(77,0)%
Hongrie	1	-	1	-
Roumanie	1	1	-	-
Suisse	-	-	-	-
Turquie	-	7	(7)	(100,0)%
Total	150	309	(159)	(51,5)%

L'activité infogérance, support et services enregistre pour sa part au 1er semestre 2017 un chiffre d'affaires de € 6.317 k sur la période, en légère diminution de (3,7%) par rapport au 1er semestre 2016.

Business Unit Eclair

La Business Unit Eclair enregistre, au 1er semestre 2017, un chiffre d'affaires de € 26.481 k, soit une augmentation de € 4.888 k (+22,6%) par rapport au 1er semestre 2016.

Cette augmentation s'explique principalement par la contribution à hauteur de € 5.778 k des entités Christa Kistner, Tecnison et ST 501 ayant été intégrées dans la division « Multilingue et Accessibilité » durant le second semestre 2016 et Open Sky et DSAT dans la division « Distribution aux exploitants ».

A périmètre comparable, la Business Unit Eclair voit son chiffre d'affaires légèrement diminuer de € (877) k du fait d'une baisse d'activité constatée sur les divisions « Digital Distribution » et post-production pour la télévision.

Le tableau ci-dessous détaille les cinémas connectés par pays au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

Nombre de sites connectés	juin-17	déc-16	Variation	%
France	1 055	1 076	(21)	(2,0)%
Italie	612	607	5	0,8%
Royaume-Uni	387	366	21	5,7%
Espagne	371	360	11	3,1%
Allemagne	318	316	2	0,6%
Danemark	122	88	34	38,6%
Autriche	74	72	2	2,8%
Belgique	86	68	18	26,5%
Portugal	47	50	(3)	(6,0)%
République Tchèque	48	48	-	-
Pays-Bas	36	41	(5)	(12,2)%
Pologne	4	40	(36)	(90,0)%
Suisse	22	22	-	-
Irlande	21	20	1	5,0%
Slovaquie	19	19	-	-
Luxembourg	7	6	1	16,7%
USA	121	84	37	44,0%
Autres	18	-	18	-
Total	3 368	3 283	85	2,6%

Au global au 1^{er} semestre 2017, le résultat du Groupe se décompose de la manière suivante :

En €000	juin-17	juin-16	Var	%
Chiffre d'affaires	82 360	83 614	(1 254)	(1,5%)
EBITDA	20 029	23 770	(3 740)	(15,7%)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>24,3%</i>	<i>28,4%</i>		
EBIT courant	2 443	3 592	(1 149)	(32,0%)
Charges non courantes	-	(8 414)	8 414	100,0%
EBIT	2 443	(4 822)	7 265	150,7%
EBT	117	(8 377)	8 494	101,4%
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>0,1%</i>	<i>(10,0)%</i>		

Ci-dessous figure la décomposition du résultat du Groupe par Business Units au 30 juin 2017.

En €000	Virtual Print Fee		Eclair		Cinemanext		Total	
	juin-17	juin-16	juin-17	juin-16	juin-17	juin-16	juin-17	juin-16
Chiffre d'affaires	31 254	34 323	26 482	21 594	24 624	27 697	82 360	83 614
EBITDA	21 466	26 225	(1 121)	(3 365)	(315)	910	20 029	23 770
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>68,7%</i>	<i>76,4%</i>	<i>(4,2)%</i>	<i>(15,6)%</i>	<i>(1,3)%</i>	<i>3,3%</i>	<i>24,3%</i>	<i>28,4%</i>
EBIT courant	7 219	9 727	(3 996)	(6 306)	(781)	171	2 443	3 592
Charges non courantes	-	-	-	(8 414)	-	-	-	(8 414)
EBIT	7 219	9 727	(3 996)	(14 720)	(781)	171	2 443	(4 822)
EBT	5 727	6 715	(4 327)	(15 173)	(1 283)	81	117	(8 377)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>18,3%</i>	<i>19,6%</i>	<i>(16,3)%</i>	<i>(70,3)%</i>	<i>(5,2)%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,1%</i>	<i>(10,0)%</i>

L'EBITDA consolidé du Groupe s'élève à € 20.029 k au 30 juin 2017 contre € 23.770 k au 30 juin 2016, en diminution de € (3.740) k. Cette baisse affecte principalement les activités des Business Units VPF et CinemaNext.

Les charges de personnel s'élèvent à € (22.268) k au 30 juin 2017, contre € (19.722) k au 30 juin 2016, en augmentation de € (2.546) k du fait des opérations de croissance externe intervenues en 2016 et du renforcement de certaines fonctions opérationnelles. Les effectifs du Groupe passent donc de 677 personnes au 30 juin 2016 à 727 personnes au 30 juin 2017.

Effectifs en fin de période	juin-17	juin-16	Variation	%
VPF	14	14	-	0,0%
Eclair	423	369	54	14,6%
Cinemanext	216	216	-	0,0%
Corporate	75	78	(3)	(4,1)%
Total	727	677	51	7,5%

Les amortissements du Groupe s'élèvent à € (17.586) k au 30 juin 2017 contre € (19.981) k au 30 juin 2016, en baisse de € (3.109) k suite à la diminution des amortissements des équipements VPF des premiers pays en recoupement.

L'EBIT courant consolidé du Groupe s'élève par conséquent à € 2.443 k au 30 juin 2017 contre € 3.789 k au 30 juin 2016, en baisse de (36,8%) sur la période.

Le résultat financier du Groupe s'élève à € (2.326) k au 30 juin 2017, soit une amélioration de 38,0% par rapport au premier semestre 2016. Cette variation s'explique notamment par la diminution de l'endettement VPF de l'entité dcinex SA.

L'EBT consolidé du Groupe s'élève par conséquent à € 117 k au 30 juin 2017 contre € (8.377) k au 30 juin 2016, soit une amélioration de € 8.494 k principalement expliquée par l'effet des charges non récurrentes constatées durant l'exercice précédent.

La charge d'impôt s'élève à € (2.233) k compte tenu de l'effet des impôts différés pour € (1.340) k et d'une charge courante de € (914) k.

Le résultat net de la période s'établit donc à € (2.157) k au 30 juin 2017 contre € (9.386) k au 30 juin 2016.

L'endettement net du Groupe s'élève à € 70.941 k au 30 juin 2017 contre € 77.192 k au 31 décembre 2016.

En €000	juin-17	déc-16
Trésorerie	17 304	20 617
Emprunts obligataires	39 721	39 720
Intérêts sur autres dettes financières	1 301	1 141
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 599	10 516
Lignes de crédit	822	822
Dettes liées aux contrats de location-financement (VPF)	7 702	12 226
Dettes liées aux contrats de location-financement (Acheminement)	1 600	1 711
Dettes liées aux contrats de location-financement (Autres)	1 212	687
Autres emprunts et dettes assimilées	-	-
Emprunts et dettes financières diverses	350	350
Emprunts et passifs financiers (part non courante)	62 306	67 173
Emprunts obligataires	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 986	6 494
Dettes liées aux contrats de location-financement (VPF)	13 751	17 231
Dettes liées aux contrats de location-financement (Acheminement)	1 904	1 644
Dettes liées aux contrats de location-financement (Autres)	819	524
Mobilisation de créances	2 611	2 030
Intérêts	613	-
Emprunts et dettes financières diverses	411	1 480
Comptes courants hors groupe	83	904
Concours bancaires courant	1 761	332
Concours bancaires (intérêts courus non échus)	-	-
Emprunts et passifs financiers (part courante)	25 939	30 637
Dettes brutes	88 244	97 810
Endettement net	70 941	77 192

Au cours du 1er semestre 2017 et dans la continuité de l'exercice précédent, l'endettement net du Groupe a principalement évolué sous l'effet du remboursement des dettes de location-financement du modèle VPF Tiers Investisseur et de l'effet des premiers recouvrements en Europe.

La trésorerie disponible s'élève au 30 juin 2017 à € 17.304 k, contre € 20.617 k au 31 décembre 2016.

2. Opérations et événements importants du semestre

Le semestre écoulé, clos le 30 juin 2017, a été marqué par les opérations ou événements détaillés ci-dessous :

Nomination de Jean FIROME en tant que nouveau Directeur Financier en remplacement de Rémi GERARD

Le Groupe YMAGIS a annoncé le 3 janvier 2017 la nomination de Rémi GERARD, en tant que nouveau Directeur Financier. Suite à son départ pour convenances personnelles, Rémi GERARD a été remplacé par Jean FIROME.

Création de CinemaNext North America en partenariat avec CinTech

En juin 2017, Ymagis a finalisé un accord avec CinTech pour la création de sa filiale CinemaNext North America. Le Groupe Ymagis détient 75% de cette nouvelle entité à travers sa holding CinemaNext North America Holding et CinTech détient les 25% restants. Stan Hays, fondateur et dirigeant de CinTech assure la direction de la filiale.

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

Les relations entre le Groupe et les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2017 sont restées comparables à celles de l'exercice 2016. Aucune transaction inhabituelle significative, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de ce semestre.

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

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

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

Pour la première partie de l'exercice 2017, malgré la prudence imposée par le contexte économique général, YMAGIS est confiant en sa capacité à continuer à améliorer la rentabilité de ses opérations.

5. Eléments postérieurs à la clôture

Nomination de Jean FIROME en tant que nouveau Directeur Financier

Jean FIROME est nommé Chief Financial Officer/Directeur Financier Groupe. Diplômé de Rouen Business School, Option Finance et titulaire d'un Executive MBA d'HEC, Jean Firome a débuté sa carrière en 1990 en tant qu'auditeur au sein du réseau Arthur Andersen, avant d'exercer des responsabilités tant dans des fonctions de directions administrative et financière que de conseil de direction générale en organisation, corporate finance et transactions.

Renforcement de l'équipe de management du Groupe

Philippe LEFEBVRE rejoint le Groupe Ymagis au nouveau poste de Vice-Président Achats. Officier de Marine de formation initiale, il est également diplômé d'un MBA de la Babson Graduate School of Business de Boston et d'un Master de recherche de l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne/HEC Paris. Fort de plus de 15 années d'expérience en tant que Directeur des Achats dans différentes sociétés privées dont PMU, Intersport, Sara Lee Branded Apparel, Quebecor World et Philips, il possède une solide expérience en stratégie d'achats et en négociation tant en France qu'à l'international.

Benoit SCHILS rejoint les équipes du Groupe Ymagis en tant que Directeur Qualité Groupe. Après avoir passé l'essentiel de sa carrière au sein du Groupe d'armement FN Herstal (Belgique), d'abord comme ingénieur système, ensuite en tant qu'ingénieur qualité. Il prend en 2015, la direction "Qualité Produits et Programmes" de cette société avant d'intégrer, à Liège, le Groupe Ymagis avec pour mission l'amélioration constante de la satisfaction client et le déploiement de la certification ISO 9001 sur l'ensemble du Groupe.

Création de CinemaNext TR, en partenariat avec Omega Cinema Systems

En juin 2017, Ymagis finalise un accord avec Omega Cinema Systems en vue de devenir le leader des services aux exploitants cinématographiques en Turquie. Ymagis détient 51% de CinemaNext TR, une société créée à cet effet. Les fondateurs d'Omega Cinema Systems détiennent 49% du capital et prennent la direction managériale de CinemaNext TR.

Les accords VPF conclus en juin 2015 restent gérés par l'entité du Groupe déjà implantée en Turquie et filiale à 100% d'Ymagis.

III. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

YMAGIS

Société anonyme au capital de 1.982.476,50 euros

Siège social : 85-87 avenue Jean Jaurès, 92120 Montrouge

RCS Nanterre 499 619 864

- :- :- :- :- :

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

PERIODE DU 1er JANVIER 2017 AU 30 JUIN 2017

- :- :- :- :- :

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

En €000	Notes	juin-17	déc-16
Ecart d'acquisition	6.1	10 762	9 499
Immobilisations incorporelles	6.2	5 534	4 588
Immobilisations corporelles	6.3	64 161	77 953
Titres mis en équivalence	6.4	354	384
Actifs financiers non courants		5 014	5 964
Instruments financiers	6.5	16	292
Impôts différés actifs	6.6	(21)	762
Actifs non courants		85 820	99 441
Stocks	6.7	9 540	7 852
Clients	6.8	53 261	60 131
Autres actifs courants	6.8	23 826	18 115
Actifs financiers courants		1 226	411
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	17 304	20 617
Actifs courants		105 157	107 127
Total Actifs		190 978	206 569
Capital social	6.10	1 982	1 976
Primes d'émission et d'apport	IV	24 622	24 517
Réserves et report à nouveau	IV	1 848	13 564
Résultat net	IV	(2 183)	(11 720)
Capitaux propres part Groupe		26 269	28 337
Intérêts non contrôlants	6.22	1 927	2 035
Capitaux propres consolidés		28 197	30 372
Provisions (part non courante)	6.11	2 652	1 867
Emprunts et passifs financiers (part non courante)	6.12	62 306	67 171
Instruments financiers	6.5	132	18
Avantages au personnel		2 401	2 336
Impôts différés passifs	6.6	1 283	827
Autres passifs non courants	6.13	10 010	9 615
Passifs non courants		78 783	81 835
Provisions (part courante)	6.11	1 505	1 328
Emprunts et passifs financiers (part courante)	6.12	25 939	30 638
Fournisseurs	6.14	21 749	29 121
Dette d'impôt sur les sociétés		150	167
Autres passifs courants	6.14	34 655	33 107
Passifs courants		83 997	94 362
Total passifs et Capitaux propres		190 978	206 569

2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En €000	Notes	juin-17	juin-16	Variation	%
Chiffre d'affaires		82 360	83 614	(1 254)	(1,5%)
Achats consommés	6.15	(19 822)	(20 782) (*)	960	4,6%
Autres achats et charges externes	6.16	(20 353)	(18 315) (*)	(2 038)	(11,1%)
Impôts et taxes		(438)	(659)	221	33,5%
Charges de personnel	6.17	(22 268)	(19 722)	(2 546)	(12,9%)
Autres produits opérationnels courants		555	537	19	(3,5%)
Autres charges opérationnelles courantes		(5)	(1 101)	1 096	99,6%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6.18	(17 586)	(19 981)	2 394	12,0%
Résultat opérationnel courant		2 443	3 592	(1 149)	(32,0%)
Autres produits		-	-	-	0%
Autres charges	6.20	-	(8 414)	8 414	na
Résultat opérationnel		2 443	(4 822)	7 265	150,7%
Coût de l'endettement financier brut		(2 236)	(3 645)	1 409	38,6%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		161	170	(9)	5,3%
Coût de l'endettement net		(2 075)	(3 474)	1 399	40,3%
Autres produits financiers		190	947	(757)	(80,0%)
Autres charges financières		(441)	(1 028)	587	57,1%
Résultat financier	6.19	(2 326)	(3 555)	1 229	34,6%
Résultat courant avant impôt		117	(8 377)	8 494	101,4%
Impôts sur les résultats	6.21	(2 233)	(969)	(1 264)	(130,4%)
Quote part des sociétés mises en équivalence		(40)	(21)	(20)	(96,0%)
Résultat net de la période		(2 157)	(9 367)	7 210	77,0%
Part attribuable aux intérêts non contrôlants	6.22	(26)	(18)	(7)	(39,0%)
Résultat net part du groupe		(2 183)	(9 386)	7 203	76,7%

(*) Ces postes ont fait l'objet d'un reclassement de € 4.517 k sur 2016 afin d'avoir une meilleure comparabilité avec 2017

3. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En €000	juin-17	déc-16
Résultat net consolidé (Part du Groupe)	(2 183)	(9 386)
Intérêts non contrôlants	26	18
Résultat net de la période	(2 157)	(9 367)
Gains (pertes) actuariels relatifs aux avantages du personnel	-	(211)
Effet d'impôt	-	0
Eléments non reclassables en résultat	-	(138)
Instruments financiers	(390)	(1 203)
Effet d'impôt	116	481
Ecart de conversion	(357)	(31)
Eléments reclassables en résultat	(631)	(753)
Résultat global consolidé	(2 788)	(10 120)
Dont part Groupe	(2 814)	(10 139)
Dont part des intérêts non contrôlants	26	18

4. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

En €000	Note	Capital	Primes d'émission et d'apport	Réserves et résultat	Instrument s financiers	Titres auto-détenus	Ecart de conversion	Avantages au personnel	Total part Groupe	Intérêts non contrôlants	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
31 décembre 2015		1 973	24 456	10 215	2 342	(280)	30	39	38 776	2 310	41 086
Augmentation de Capital		1	30	-	-	-	-	-	31	10	41
Résultat net		-	-	(9 386)	-	-	-	-	(9 386)	18	(9 367)
Opérations sur actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Païement en actions		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers net d'impôt		-	-	-	722	-	-	-	722	-	722
Plan attribution d'actions gratuites		-	-	-	-	-	-	160	160	1	161
Indemnité de départ à la retraite		-	-	-	-	-	-	(138)	(138)	-	(138)
Variations de périmètre		-	-	95	-	-	-	-	95	(77)	18
Ecart de conversion		-	-	-	-	-	(62)	-	(62)	(10)	(72)
Dividendes		-	-	-	-	-	-	-	-	(382)	(382)
Reclassements		-	-	85	-	-	-	-	85	8	93
Autres		-	-	113	-	-	-	-	113	(2)	110
30 juin 2016		1 974	24 486	1 121	3 065	(280)	(32)	61	30 395	1 875	32 271
31 décembre 2016		1 976	24 517	(1 043)	3 099	(441)	22	207	28 337	2 035	30 372
Augmentation de Capital	6.10	6	105	-	-	-	-	-	110	-	110
Résultat net		-	-	(2 183)	-	-	-	-	(2 183)	26	(2 157)
Opérations sur actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Païement en actions	6.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers net d'impôt		-	-	-	(274)	-	-	-	(274)	1	(273)
Plan attribution d'actions gratuites		-	-	-	-	-	-	140	140	-	140
Indemnité de départ à la retraite		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion		-	-	-	-	-	428	-	428	20	448
Dividendes		-	-	(100)	-	-	-	-	(100)	(204)	(304)
Reclassements		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres		-	-	(189)	-	-	-	-	(189)	49	(140)
30 juin 2017		1 982	24 622	(3 515)	2 825	(441)	450	347	26 269	1 927	28 197

5. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

En €000	Note	juin-17	juin-16
Résultat net de la période	2.	(2 157)	(9 367)
Amortissements, provisions et dépréciations		18 045	27 716
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence	2.	52	45
(Plus) / Moins-value de cession		53	707
Autres charges et produits d'exploitation sans effet sur la trésorerie		213	24
Charge d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisée	2.	2 216	969
Charges et produits liés aux BSPCE & AGAP		142	161
Charges financières		2 075	3 474
Variation du Besoin en Fond de Roulement		(3 746)	(6 698)
Impôts payés		(584)	(756)
Flux de trésorerie liés à l'activité		16 310	16 275
Incidence des acquisitions de filiales		(1 287)	(3 083)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6.2	(2 441)	(128)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6.3	(2 825)	(1 761)
Cessions d'immobilisations		896	376
Variation nette des actifs financiers		(1 362)	127
Flux de trésorerie liés aux investissements		(7 020)	(4 470)
Augmentation et réduction de capital	4.	110	(87)
Dividendes reçus/ versés		(305)	282
Variation nette des autres dettes financières courantes	6.12	(418)	1 160
Remboursements d'emprunts relatifs à des locations financement	6.12	(6 969)	(7 495)
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(134)	(12)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts long terme	6.12	947	3 310
Encaissements liés aux leasing	6.12	1 151	1 560
Remboursements d'emprunts long terme	6.12	(5 726)	(10 557)
Charges d'intérêts décaissées		(3 034)	(4 034)
Flux de trésorerie liés aux financements		(14 377)	(15 873)
Flux nets de trésorerie de la période		(5 088)	(4 069)
Trésorerie et équivalents de trésorerie début de période	6.9	20 632	23 127
Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période	6.9	15 544	19 058
Variation de la Trésorerie et équivalents de trésorerie		(5 088)	(4 069)

6. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

1. Présentation de l'activité et du Groupe

YMAGIS est une entreprise domiciliée en France dont le siège social est à Montrouge, 85-87 avenue Jean Jaurès.

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

Le Groupe est constitué à ce jour de 50 sociétés. Il est physiquement présent par l'intermédiaire de filiales consolidées par intégration globale en Europe, en Asie ainsi qu'au Maroc et aux Etats-Unis. Il est également présent en Pologne. Le traitement comptable de cette entité est la mise en équivalence.

2. Principaux évènements du semestre

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

2.1 Renforcement de l'équipe de Direction du Groupe

Nomination de Jean FIROME en remplacement de Rémi GERARD en tant que nouveau Directeur Financier

Le Groupe YMAGIS a annoncé le 3 janvier 2017 la nomination de Rémi GERARD, en tant que nouveau Directeur Financier. Suite à son départ pour convenances personnelles, Rémi GERARD a été remplacé par Jean FIROME.

Renforcement de l'équipe de management du Groupe

Le Groupe YMAGIS a annoncé le 11 septembre l'arrivée de Philippe LEFEBVRE en tant que Vice-Président Achats et de Benoît SCHILS en tant que Directeur Qualité.

2.2 Croissance externe

Création de CinemaNext North America en partenariat avec CinTech

En juin 2017, Ymagis finalise un accord avec CinTech pour la création de sa filiale CinemaNext North America. Le Groupe détient 75% de cette nouvelle entité et CinTech détient les 25% restants. Stan Hays, fondateur et dirigeant de CinTech assure la direction de la filiale.

Création d'Open Sky Cinema SRL (Vicence)

En janvier 2017, Ymagis finalise le rachat des activités d'acheminement de contenus auprès des cinémas de l'italien Open Sky, conformément à l'accord signé le 30 novembre 2016. L'ensemble de ces activités est intégré au sein d'une nouvelle entité italienne Open Sky Cinema SRL (Vicence) dédiée aux services de contenus du Groupe. Ymagis détient 100% de cette nouvelle entité.

3. Base de préparation des comptes consolidés

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

Ces comptes consolidés semestriels condensés doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels IFRS 2016 du Groupe.

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe sont identiques à celles adoptées lors de la préparation des états financiers consolidés annuels IFRS du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et sont décrites dans la Note 3 des états financiers consolidés annuels 2016, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2017.

Le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés au 30 juin 2017 lors de sa séance du 29 septembre 2017.

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

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

3.1 Evolutions des principes et méthodes comptables

Pour l'établissement de ses états financiers semestriels au 30 juin 2017, le Groupe Ymagis a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que celles utilisées pour ses états financiers au 31 décembre 2016.

Pour les normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2017, le Groupe a adopté la position suivante :

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

Cette norme est applicable au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe Ymagis a étudié l'ensemble de ses contrats clients de ses différentes Business Units. Les Business Units Eclair et CinemaNext ne seront pas impactées par l'application de la norme IFRS 15 alors qu'une analyse approfondie est toujours en cours pour la Business Unit Virtual Print Fee.

- IFRS 9 « Instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers ».

Cette norme rentre en vigueur le 1er janvier 2018 et l'impact de son application est en cours d'évaluation.

- IFRS 16 « Contrats de location »

Cette norme rentre en vigueur le 1er janvier 2019. Les contrats de location simple de plus d'un an seront comptabilisés de manière analogue aux contrats de location financement. L'impact de cette norme sera évalué au cours des prochains mois.

Autre norme appliquée par le Groupe :

- EBITDA ajusté

Le Groupe retraite de sa marge d'EBITDA comptable un certain nombre d'éléments non récurrents intervenus durant la période aux fins de présenter également sa performance au travers de la notion d'EBITDA ajusté.

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

3.2 Recours à des estimations

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

Les principales estimations portent sur :

- La reconnaissance des impôts différés actifs de dcinex, et du Groupe fiscal d'Ymagis SA,
- La prise en compte de l'impact éventuel du recoupement des coûts dans le cadre du modèle « VPF »,
- L'évaluation du goodwill des entités acquises et des autres actifs long terme,
- Les provisions pour risques et charges.

L'estimation de la variation des engagements envers le personnel a été projetée sur la base des informations au 31 décembre 2016.

La charge d'impôt est déterminée en utilisant le taux d'impôt effectif estimé à fin décembre 2017.

Les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

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

4. Information relative au périmètre de consolidation

YMAGIS, maison mère du Groupe est une société anonyme (SA) enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé au 85-87 avenue Jean Jaurès, 92120 Montrouge.

Le périmètre de consolidation du Groupe YMAGIS au 30 juin 2017 est le suivant :

Nom de l'entité	Pays	Activité	% intérêt 2017	% intérêt 2016
Filiales consolidées par intégration globale				
1 Ymagis SA (société-mère)	France	(1), (3)		
2 3 Delux SAS	France	(2)	51,0%	51,0%
3 Eclair Logistics (ex SmartJog Ymagis Logistics SAS)	France	(3)	100,0%	100,0%
4 Ymagis Engineering Services SAS (YES)	France	(2)	100,0%	100,0%
5 Ymagis UGC France SARL	France	(1)	100,0%	100,0%
6 Ymagis UGC Espagne SARL	France	(1)	100,0%	100,0%
7 Ymagis UGC Belgique SARL	France	(1)	100,0%	100,0%
8 Ymagis UGC Italie SARL	France	(1)	100,0%	100,0%
9 Ymagis Deutschland GmbH	Allemagne	(1), (3)	100,0%	100,0%
10 Ymagis Systemhaus GmbH	Allemagne	(2)	100,0%	100,0%
11 Ciné-Logistics	Allemagne	(3)	100,0%	100,0%
12 Christa Kistner	Allemagne	(3)	100,0%	100,0%
13 Ymagis Spain SLU	Espagne	(1), (3)	100,0%	100,0%
14 Tecnison	Espagne	(3)	100,0%	100,0%
15 Direct Cinema North America, Inc.	Etats-Unis	(3)	80,0%	80,0%
16 Cinemanext France	France	(2)	90,0%	90,0%
17 R2D1 Swiss	Suisse	(2)	72,0%	72,0%
18 Cinemanext Maroc	Maroc	(2)	90,0%	90,0%
19 Eclair Cinéma	France	(3)	100,0%	100,0%
20 Eclair Média (ex Vidéo Audio Média Prestations)	France	(3)	100,0%	100,0%
21 ST 501	France	(3)	100,0%	100,0%
22 Eclair Média Maroc	Maroc	(3)	50,0%	50,0%
23 Eclair Préservation	France	(3)	100,0%	100,0%
24 Eclair Inside	France	(3)	80,0%	80,0%
25 Audiotitres	Maroc	(3)	100,0%	100,0%
26 Studio 8	Maroc	(3)	50,0%	50,0%
27 Studio 7	Allemagne	(3)	100,0%	100,0%
28 Tévisa	France	(3)	100,0%	100,0%
29 dcinex SA	Belgique	(1), (2), (3)	100,0%	100,0%
30 dcinex France SA	France	(3)	100,0%	100,0%
31 Cinemanext Deutschland GmbH	Allemagne	(2)	100,0%	100,0%
32 Cinemanext Austria	Autriche	(2)	77,0%	77,0%
33 Cinemanext Hungary	Hongrie	(2)	39,3%	39,3%
34 Cinemanext Romania	Roumanie	(2)	46,2%	46,2%
35 dcinex Ceska Republika S.R.O	République T	(2)	51,0%	51,0%
36 dcinex Benelux B.V.	Pays-Bas	(2)	90,2%	90,2%
37 CinemaNext Italy	Italie	(2)	46,2%	46,2%
38 dcinex d.o.o.	Croatie	(2)	39,3%	39,3%
39 CinemaNext Russia	Russie	(2)	77,0%	77,0%
40 Cinemanext Consulting UK Ltd	Royaume-Un	(2)	51,0%	51,0%
41 dcinex TR Sinema Ekipmanlari Ticaret Ltd Sirketi	Turquie	(2)	100,0%	100,0%
42 Ymagis UK Ltd	Royaume-Un	(2)	100,0%	100,0%
43 Proyecson	Espagne	(2)	51,0%	51,0%
44 DSAT Cinema SA	Luxembourg	(3)	100,0%	100,0%
45 Kraftwerk Belarus COOO	Bielorussie	(2)	46,2%	46,2%
46 XDC Switzerland AG (a)	Suisse	(1)	-	100,0%
47 Cinemanext North America (C Corp)	Etats-Unis	(2)	75,0%	-
48 Cinemanext North America Holding (LDC)	Etats-Unis	(2)	100,0%	-
49 Cinemanext Omega (b)	Turquie	(2)	51,0%	-
50 Open Sky Cinema SRL	Italie	(3)	100,0%	-
Entreprises associées mises en équivalence				
51 dcinex Polska Sp. z o.o	Pologne	(2)	50,0%	50,0%

Détail des activités :

- (1) Business Unit VPF : Assistance et financement de la transition numérique pour les exploitants des salles de cinéma.
 - (2) Business Unit CinemaNext : Vente et installation, maintenance, entretien et infogérance de matériel et de consommables pour les salles de cinéma, notamment son et projection numérique.
 - (3) Business Unit Eclair : Post production, Distribution Salles, Distribution Numériques, Multilingues & Accessibilité, Restauration, Préservation.
-
- (a) La société XDC Switzerland a été déconsolidée suite à sa mise en liquidation en janvier 2017.
 - (b) CinemaNext Omega a été créée au mois de juin 2017. Elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale, ainsi que la société Open Sky SRL, créée au mois de janvier 2017.

5. Informations sectorielles

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

Les secteurs d'activité du Groupe se décomposent en :

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

La répartition de certains agrégats par Business Units est la suivante :

En €000	Virtual Print Fee		Eclair		Cinemanext		Total	
	juin-17	juin-16	juin-17	juin-16	juin-17	juin-16	juin-17	juin-16
Chiffre d'affaires	31 254	34 323	26 482	21 594	24 624	27 697	82 360	83 614
EBITDA	21 466	26 225	(1 121)	(3 365)	(315)	910	20 029	23 770
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>68,7%</i>	<i>76,4%</i>	<i>(4,2)%</i>	<i>(15,6)%</i>	<i>(1,3)%</i>	<i>3,3%</i>	<i>24,3%</i>	<i>28,4%</i>
EBIT courant	7 219	9 727	(3 996)	(6 306)	(781)	171	2 443	3 592
Charges non courantes	-	-	-	(8 414)	-	-	-	(8 414)
EBIT	7 219	9 727	(3 996)	(14 720)	(781)	171	2 443	(4 822)
EBT	5 727	6 715	(4 327)	(15 173)	(1 283)	81	117	(8 377)
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>18,3%</i>	<i>19,6%</i>	<i>(16,3)%</i>	<i>(70,3)%</i>	<i>(5,2)%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,1%</i>	<i>(10,0)%</i>

L'EBITDA présenté par le Groupe est calculé en ajoutant au résultat opérationnel courant les dotations nettes aux amortissements et provisions. L'EBT (Earning Before Tax) correspond au résultat courant avant impôts.

L'EBITDA consolidé du Groupe s'élève à € 20.029 k au 30 juin 2017 contre € 23.770 k au 30 juin 2016, en diminution de € (3.740) k. Cette baisse touche principalement les activités des Business Units VPF et CinemaNext.

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

€000	juin-17		juin-16	
	Montant	%	Montant	%
France	28 200	34%	25 613	31%
Espagne	14 277	17%	11 709	14%
Allemagne	11 297	14%	13 166	16%
Bénélux	5 795	7%	8 211	10%
Royaume-Uni	5 746	7%	8 273	10%
Grèce	1 244	2%	1 095	1%
Autres	15 801	19%	15 547	19%
Total	82 360	100%	83 614	100%

6. Présentation des états financiers

6.1 Ecart d'acquisition

	En €000
Au 31 décembre 2016	9 499
Variations de périmètre de consolidation	1 097
Ecart sur taux de conversion	(3)
Ajustement écart d'acquisition 2016 (*)	169
Au 30 juin 2017	10 762
<i>(*) Concerne DSAT</i>	

Le rachat des activités d'acheminement de contenus auprès des cinémas Open Sky en Italie a généré un écart d'acquisition positif correspondant à la différence entre le prix d'acquisition et les actifs et passifs acquis. Le coût d'acquisition des titres tient compte d'un complément de prix évalué à € 490 k.

	En €000
(+) Prix d'acquisition des titres	982
(+) Complément de prix	490
(-) Montant des capitaux propres à la date de regroupement	375
Ecart d'acquisition	1 097

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

Test de dépréciation

Les écarts d'acquisition sont alloués aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupe d'UGT suivantes : l'activité Business Unit CinemaNext de dcinex, les entités Proyecson, CinemaNext France, ST 501 et la division Theatrical Delivery dont Cinelogistics et DSAT.

La valeur d'utilité des UGT peut être déterminée selon plusieurs méthodes parmi lesquelles la méthode des DCF (« discounted cash-flows ») qui utilise :

- Les projections à 5 ans des flux de trésorerie après impôts, établies à partir du business plan de ces UGT sur la période explicite 2017-2021 en excluant les opérations de croissance externe et les restructurations. Ces business plans sont déterminés pour l'année 2017 par le management et font parties intégrantes du plan « perform 2020 ».
- Au-delà de ces 5 années, la valeur terminale des flux de trésorerie est obtenue en appliquant sur le flux normatif de fin de période explicite un taux de croissance long

terme. Ce taux de croissance long terme est estimé pour chaque UGT et ressort à 2,0%.

- L'actualisation des flux de trésorerie est effectuée en utilisant un coût moyen pondéré du capital (WACC) après impôt déterminé pour chaque UGT. Le taux utilisé au 31 décembre 2016 s'élève à 8,7%.

Le Groupe n'a pas mené de test de dépréciation au 30 juin 2017 dans la mesure où il n'existait pas d'indice de perte de valeur.

6.2 Immobilisations incorporelles

En €000	juin-17			déc-16		
	Concessions, brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total	Concessions, brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur brute						
Ouverture	16 101	10 570	26 672	15 428	10 649	26 077
Augmentations	1 449	992	2 441	499	106	604
Variation de périmètre de consolidation	(119)	(330)	(449)	362	192	554
Sorties	(10 779)	-	(10 779)	(187)	(377)	(565)
Clôture	6 652	11 232	17 884	16 101	10 570	26 671
Amortissements et pertes de valeur						
Ouverture	(15 607)	(6 473)	(22 080)	(6 465)	(3 896)	(10 362)
Dotations aux amortissements	(1 162)	(1 176)	(2 338)	(834)	(2 912)	(3 746)
Reclassement	132	300	432	(310)	317	7
Variation de périmètre de consolidation	0	0	0	(43)	(360)	(403)
Reprise de dépréciation	7 959	-	7 959	(7 959)	-	(7 959)
Sorties	3 676	-	3 676	5	377	382
Clôture	(5 001)	(7 349)	(12 350)	(15 607)	(6 473)	(22 080)
Valeur Nette Comptable à la clôture	1 652	3 883	5 534	494	4 097	4 591

La technologie RBC totalement dépréciée en 2016 a été mise au rebut au 30 juin 2017 sans impact sur le résultat du 1er semestre 2017. Le Groupe a par ailleurs constaté en immobilisations incorporelles des frais de recherche et développement pour les projets informatiques Vouchershop (Allemagne) et EclairPlay (France) d'un montant total de € 1.891 k.

6.3 Immobilisations corporelles

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

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

Le tableau ci-dessous détaille les variations des immobilisations corporelles sur la période :

En €000	juin-17			déc-16		
	Terrains et immobilisations constructions	Installations techniques et autres corporelles	Total	Terrains et immobilisations constructions	Installations techniques et autres corporelles	Total
Valeur brute						
Ouverture	3 431	245 167	248 598	2 278	257 750	260 028
Augmentations	-	4 535	4 535	-	5 822	5 822
Entrées de périmètre	-	1 596	1 596	-	9 366	9 366
Diminutions	-	(6 798)	(6 798)	-	(26 022)	(26 022)
Reclassements et autres variations	316	(1 431)	(1 115)	1 153	(1 750)	(597)
Clôture	3 747	243 068	246 815	3 431	245 167	248 598
Amortissements et pertes de valeur						
Ouverture	(1 215)	(169 430)	(170 645)	(766)	(152 984)	(153 750)
Dotations	(126)	(15 869)	(15 995)	(121)	(33 280)	(33 402)
Entrées de périmètre	-	(972)	(972)	-	(7 485)	(7 485)
Reprises	-	4 950	4 950	-	23 989	23 989
Reclassements et autres variations	(0)	8	8	(328)	332	3
Clôture	(1 342)	(181 312)	(182 654)	(1 215)	(169 430)	(170 645)
Valeur Nette Comptable à la clôture	2 405	61 756	64 161	2 215	75 737	77 953

La valeur nette comptable des installations techniques diminue du fait des dotations aux amortissements sur les projecteurs numériques utilisés pour le VPF.

6.4 Titres mis en équivalence

	En €000
Au 31 décembre 2016	384
Ajustement d'ouverture	5
Résultat de l'exercice	(40)
Distributions	(12)
Ecart de conversion	17
Autres variations	
Au 30 juin 2017	354

Le détail des participations dans les sociétés mises en équivalence est le suivant :

Société	Pays	% d'intérêt	Valeur de mise en équivalence
Dcinex Polska Sp. z o.o	POLOGNE	50,0%	354

Principales données financières des sociétés mises en équivalence au 30 juin 2017 :

Société	Total Bilan	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
Dcinex Polska Sp. z o.o	929	741	383	(81)

6.5 Instruments financiers

€000	déc-16	Impact OCI	Impact résultat	juin-17
Instruments financiers (à l'actif)	292	(276)	-	16
Instruments financiers (au passif)	(18)	(114)	-	(132)
Instruments financiers (net)	274	(390)	-	(116)

Couverture de taux

Afin de se prémunir du risque de taux d'intérêts liés à la dette de leasing finançant les investissements VPF, dcinex SA a contracté différents contrats de couverture de type « Interest Rate SWAP » (IRS). La valeur de marché de ces instruments était négative de € 30 k au 30 juin 2017.

Couverture de change

Afin de se prémunir du risque de change lié aux dettes financières finançant les investissements VPF en devises étrangères (GBP), dcinex SA a contracté différents contrats de couverture de type « Forward Exchange Trade » (FET). La valeur de marché de ces instruments est de € 186 k au 30 juin 2017.

Afin de se prémunir du risque de change lié aux achats de matériels pour les activités CinemaNext en devises étrangères (USD), dcinex SA a contracté différents contrats de couverture de type « Forward Exchange Trade (FET). La valeur de marché de ces instruments est négative de € 272 k au 30 juin 2017.

6.6 Impôts différés

Les impôts différés actifs de dcinex SA ont été consommée au 30 juin 2017. Il reste essentiellement des impôts différés passif sur les locations financières et actifs. Il subsiste €1.500 k d'impôts différés actifs sur déficits dont € 400 k sur dcinex et € 500 k sur CinemaNext Deutschland. Le reste du compte concerne des impôts différés actifs et passifs sur les locations financières.

6.7 Stocks

En €000	juin-17	déc-16
Matières premières et consommables	393	357
Marchandises	9 148	7 495
Total Stocks	9 540	7 852

6.8 Clients et autres actifs courants

En €000	juin-17	déc-16
Clients	53 261	60 131
Créances sociales	134	178
Créances fiscales	15 868	12 613
Débiteurs divers	2 692	4 015
Avances et charges constatés d'avances	5 131	1 310
Autres actifs courants	23 826	18 115

Le Groupe dispose au 30 juin 2017 d'une ligne d'affacturage (France et Export). Dans le cadre de cette ligne, le montant brut des créances cédées au factor s'élève à € 2.611 k au 30 juin 2017 et € 2.030 k au 31 décembre 2016. Le Groupe conserve l'essentiel des risques et avantages des créances clients cédées. Par conséquent, les créances sont maintenues à l'actif.

Les créances fiscales correspondent à de la TVA pour respectivement € 12.243 k et € 9.531 k au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016.

6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En €000	juin-17	déc-16
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17 303	20 617
Découverts bancaires	(1 761)	1
Trésorerie et équivalent de trésorerie dans le TFT	15 543	20 618

La trésorerie inclut pour € 574 k et € 493 k respectivement au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 des sommes relatives aux encaissements de VPF nets des loyers versés aux crédit bailleurs dans le cadre d'un contrat de location-financement. Ces montants font l'objet d'un nantissement en garantie auprès des organismes de financement concernés (la « Cash Reserve »).

6.10 Composition du capital et résultat par action

Evolution du capital social

En €	juin-17	déc-16
Nombre d'actions	7 928 606	7 905 506
Valeur nominale	0,25	0,25
Capital social en euros	1 982 152	1 976 377

Le capital de la société est constitué de 7.928.606 actions au 30 juin 2017. Parmi ces actions, 1.596.033 actions, détenues depuis plus de deux ans par les actionnaires historiques d'Ymagis, confèrent un droit de vote double.

Par ailleurs, au 30 juin 2017, 28.695 actions sont des actions d'autocontrôle détenues par la société.

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

	En Circulation	Après instruments financiers
Nombre d'actions en date du 1er janvier 2017	7 885 606	7 931 618 (*)
Conversion de BSPCE	23 100	23 100
Variation des actions d'autocontrôle détenues via le contrat de liquidité	(8 795)	(8 795)
	7 899 911	7 945 923
Nombre d'actions moyen au 30 juin 2017	7 892 759	7 938 771

Résultat par action

En €	juin-17	juin-16
Résultat non dilué par action	(0,28)	(1,19)
Résultat utilisé pour le calcul du résultat non dilué par action	(2 182 666)	(11 720 330)
Nombre moyen pondéré d'actions	7 892 759	7 885 606
Résultat dilué par action	(0,27)	(1,19)
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	(2 182 666)	(11 720 330)
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	7 938 771	7 931 618

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

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mars 2013 a autorisé la distribution de 74.750 BSPCE donnant droit à 299.000 actions ordinaires de la société YMAGIS SA dans la mesure où l'exercice de chaque bon donne droit à la souscription de 4 actions ordinaires de la société.

Ces BSPCE ont été attribuées par le conseil d'administration du 25 mars 2013 en vertu de la délégation de l'assemblée générale. Le nombre de BSPCE attribués s'élève à 74.750. Les mandataires sociaux sont bénéficiaires à hauteur de 35.000 BSPCE ouvrant droit à 140.000 actions. Les 10 salariés les mieux allotés ont reçus 20.000 BSPCE ouvrant droit à 80.000 actions.

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

Ces BSPCE peuvent être exercés pendant 6 ans à compter de leur date d'attribution soit jusqu'au 25 mars 2019 pour un prix fixe de € 19,12, soit € 4,78 par action souscrite lors de l'exercice de chaque bon. En cas de démission, les BSPCE acquis à cette date peuvent être exercés. Les actions acquises par exercice des BSPCE étaient incessibles jusqu'au 25 mars 2015.

Sur la période écoulée, 5.775 BSPCE ont été exercés conduisant à l'émission de 23.100 actions nouvelles.

Suite aux départs de bénéficiaires sur l'exercice, 31.851 BSPCE restent actifs au 30 juin 2017, représentant un montant potentiel maximum de 127.404 actions à émettre.

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

6.11 Provisions

En €000	Provision pour garanties données	Autres provisions	Total
31 décembre 2016	1 246	1 949	3 195
Dotations	83	732	815
Utilisations	(13)	(50)	(63)
Reprises	-	-	-
Reclassement	-	229	229
Effet de l'actualisation/modification du taux	(0)	(20)	(20)
Impact sur le résultat de la période	70	891	962
30 juin 2017	1 316	2 841	4 157

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

Une provision pour risque d'un montant de € 715 k est comptabilisée au 30 juin 2017 pour couvrir un certain nombre de risques d'exploitation sur Ymagis SA. Les autres provisions concernent essentiellement les coûts liés à la reprise des contrats de restauration de films auprès d'Eclair Group pour € 957 k.

6.12 Emprunts et passifs financiers

En €000	juin-17	déc-16
Trésorerie	17 304	20 617
Emprunts obligataires	39 721	39 720
Intérêts sur autres dettes financières	1 301	1 141
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 599	10 516
Lignes de crédit	822	822
Dettes liées aux contrats de location-financement (VPF)	7 702	12 226
Dettes liées aux contrats de location-financement (Acheminement)	1 600	1 711
Dettes liées aux contrats de location-financement (Autres)	1 212	687
Autres emprunts et dettes assimilées	-	-
Emprunts et dettes financières diverses	350	350
Emprunts et passifs financiers (part non courante)	62 306	67 173
Emprunts obligataires	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 986	6 494
Dettes liées aux contrats de location-financement (VPF)	13 751	17 231
Dettes liées aux contrats de location-financement (Acheminement)	1 904	1 644
Dettes liées aux contrats de location-financement (Autres)	819	524
Mobilisation de créances	2 611	2 030
Intérêts	613	-
Emprunts et dettes financières diverses	411	1 480
Comptes courants hors groupe	83	904
Concours bancaires courant	1 761	332
Concours bancaires (intérêts courus non échus)	-	-
Emprunts et passifs financiers (part courante)	25 939	30 637
Dette brute	88 244	97 810
Endettement net	70 941	77 192

Les montants s'entendent nets des dépôts de garantie

Au cours du 1er semestre 2017, la dette financière évolue essentiellement de la manière suivante :

Dettes liées aux contrats de location-financement

- Les crédits-baux affectés au financement de matériel dans le cadre du modèle VPF Tiers Investisseur continuent de baisser avec un remboursement durant la période de € 6.969 k,
- De nouveaux contrats dits de « lease-back » ont été mis en place afin de refinancer les installations techniques dédiés à la Business Unit Eclair comme DSAT et Open Sky.

Emprunts auprès des établissements de crédit

- Le Groupe a contracté de nouveaux prêts pour un montant de € 947 k afin de financer ses nouvelles installations comme le studio de doublage à Berlin,
- Les dettes essentiellement affectées au financement de matériel dans le cadre du modèle VPF Tiers Investisseur continuent de baisser avec un remboursement durant la période de € 2.799 k.

Autres dettes financières

- Dans le cadre de l'optimisation de la trésorerie du Groupe, la dette relative aux cessions de créances commerciales a augmenté de € 581 k sur la période.

Les termes et conditions d'emprunt en cours hors crédit-baux sont les suivants :

En €000	Entité concernée	taux d'intérêt	Année d'échéance	Valeur d'origine	Valeur comptable 30 juin 2017	Montant disponible	
Emprunts auprès des établissements de crédit	Ymagis SA	Variation TME (base 08/12) + 4,67% l'an	2018	150	42	(*) , (a)	
	Ymagis SA	Variation TME (base 08/12) + 5,37% l'an	2019	1 250	587	(*)	
	Ymagis SA	Variation TME (base 08/12) + 4,33% l'an	2020	1 500	845	(*)	
	Ymagis SA	Variation TME (base 05/14) + 3,30% l'an	2021	4 000	3 191	(*)	
	Ymagis SA	Variation TME (base 05/14) + 1,35% l'an	2021	1 000	798	(*)	
	Ymagis SA	Taux fixe 0,85%	2022	1 200	1 126	(*)	
	Ymagis SA	Variation TME (base 07/15) + 2,73% l'an	2022	2 000	1 877		
	Ymagis SA	HSBC (acquisition ST501) - tx fixe 1,5%	2019	1 620	1 222		
	Ymagis Deutschland	Taux fixe 2,5%	2021	1 580	1 213		
	YSP	Taux fixe 1,69 %	2019	500	238		
	Ymagis Spain	TICR + 1,2% l'an	2019	2 226	945	(**)	
	Ymagis Spain	TICR + 1,15% l'an	2018	1 059	287	(**)	
	Ymagis Spain	Taux fixe 1,9176	2019	778	648		
	Dcinex Italia S.R.L.	TAEG (2,68%)	2017	230	120		
	Proyecson	Taux fixe : 2,25%	2018	400	95		
	Proyecson	Taux fixe : 1,75%	2020	300	300		
	Proyecson	Taux fixe : 1,75%	2020	19	18		
	R2D1	Taux fixe : 3,60%	2016	59			
	Total		Divers	-	19 871	13 585	
	Emprunts et dettes financières diverses	Ymagis SA	4% l'an (intérêts capitalisés)	2019	350	350	
Total				350	350		
Lignes de crédit et crédit de caisse	Ymagis SA	16,5% l'an (intérêts capitalisés)	2019	4300	822	2 415 (b)	
	Dcinex Italia S.R.L.	Straight loan et crédit de caisse à taux flottant + 1,75			128		
	Autres	Autres			283		
Total				4 300	1 233	2415	
Total Emprunts				24 521	15 168	2 415	

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

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

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

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

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

A noter que le Groupe a recours à l'affacturage. Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 les utilisations de ces lignes s'élèvent à respectivement € 2.611k et € 2.030 k.

La valeur actuelle nette de la dette de location-financement Tiers investisseur se détaille de la manière suivante :

En €000	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30 juin 2017				
Paiements au titre de la location	20 041	15 685	-	35 726
Charges financières	(642)	(1 471)	-	(2 113)
Valeur actuelle nette de la dette de location-financement	19 399	14 214	-	33 613
31 décembre 2016				
Paiements au titre de la location	20 861	15 470	-	36 330
Charges financières	(1 462)	(846)	-	(2 307)
Valeur actuelle nette de la dette de location-financement	19 399	14 624	-	34 023

6.13 Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants, relatifs à des produits constatés d'avance, incluent pour € 3.438 k et € 1.375 k respectivement au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, les revenus différés pour la partie des cessions bail en excès du coût de revient. Ces revenus différés sont lissés sur la durée d'amortissement du matériel, soit 8 ans.

6.14 Fournisseurs et autres passifs courants

En €000	juin-17	déc-16
Fournisseurs	21 749	29 121
Dettes d'impôt sur les sociétés	150	167
Dettes fiscales & sociales (1)	21 220	20 301
Produits constatés d'avance (2)	3 508	6 790
Autres dettes (3)	9 920	6 016
Autres passifs courants	34 648	33 107

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

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

(3) Les autres dettes concernent essentiellement des avoirs à établir auprès des clients pour € 3.883 k et € 2.907 k au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

6.15 Achats consommés

En €000	juin-17	juin-16
Achats de marchandises	(20 618)	(20 184) (*)
Frais de transport	(614)	(720)
Variation de stock (marchandises)	1 411	122
Total	(19 822)	(20 782)

(*) Sur 2016 reclassement de € (4.517) k venant des autres achats et charges externes

6.16 Autres achats et charges externes

En €000	juin-17	juin-16
Contribution au financement- Tiers Collecteurs	(5 666)	(5 752) (*)
Achats de sous traitance & autres services extérieurs	(11 869)	(9 632) (**)
Achats de fournitures non stockées	(839)	(984)
Location et charges locatives	(1 979)	(1 945)
Total	(20 353)	(18 314)

(*) Une reclassification a été faite entre la contribution au financement- Tiers collecteurs et les achats de sous traitance et autres services extérieurs de Juin 2016.

(**) Sur 2016, reclassement vers les achats consommés pour € 4.517 k

6.17 Charges de personnel et effectif

En €000	juin-17	juin-16
Charges de personnel	(16 908)	(14 643)
Charges sociales	(5 360)	(5 079)
Total	(22 268)	(19 722)
Effectifs fin de période	727	677

6.18 Dotations nettes aux amortissements et provisions

Les dotations nettes s'analysent de la façon suivante :

En €000	juin-17	juin-16
Amortissements des immobilisations	(17 292)	(19 630)
Stocks	101	(13)
Créances clients	340	(305)
Risques & charges	(735)	(33)
Total	(17 586)	(19 981)

6.19 Résultat financier

En €000	juin-17	juin-16
Coût de l'endettement financier brut	(2 236)	(3 645)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	161	170
Coût de l'endettement financier net	(2 075)	(3 475)
Autres charges financières	(441)	(1 028)
Autres produits financiers	190	947
Total produits et charges financières	(2 326)	(3 556)

6.20 Autres produits et charges

Au cours de la période du 1er semestre 2017, il n'a pas été comptabilisé d'autres produits et charges.

6.21 Impôt sur les résultats

Le détail de l'impôt sur les résultats est le suivant :

En €000	juin-17	juin-16
Impôts courants	(931)	(464)
Impôts différés	(1 302)	(506)
Total Impôts sur les résultats	(2 233)	(969)

La charge d'impôts différés est engendrée essentiellement par l'utilisation du stock d'IDA par dcinex SA.

6.22 Part attribuable aux intérêts non contrôlants

Le profit attribuable aux intérêts non contrôlants s'élève au 30 juin 2017 à € 26 k contre € 18 k au 30 juin 2016.

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

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

Prêts et créances

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

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

Actifs à la juste valeur

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

Passifs financiers au coût amorti

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

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

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

8. Informations complémentaires

1. Gestion des risques

L'exposition du Groupe aux principaux risques n'a pas évolué de façon significative sur le 1er semestre 2017. Ces risques sont décrits dans la note 8 des comptes consolidés 2016.

2. Engagements financiers et passifs éventuels

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

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

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

En €000	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30 juin 2017	7 978	9 021	-	16 999
31 décembre 2016	8 694	12 804	-	21 498

- Contribution Exploitant restant à percevoir (modèle Tiers Investisseur)

En €000	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30 juin 2017	1 057	5 854	-	6 911
31 décembre 2016	1 739	6 461	-	8 200

Par ailleurs, comme indiqué en note 6.12, les paiements des loyers (capital et intérêts) restant dus aux organismes de crédit-bail (pour l'activité VPF et cheminement) comptabilisés en dette financière pour la partie représentative du montant en capital restant dû représentent :

En €000	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30 juin 2017	20 041	15 685	-	35 726
31 décembre 2016	20 861	15 470	-	36 330

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

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

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

En €000	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de 5 ans	Total
30 juin 2017	7 979	24 465	1 984	34 428
31 décembre 2016	7 927	27 696	4 032	39 655

c. Autres garanties accordées aux filiales du Groupe

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

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

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

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

Dans le cadre de la restructuration des activités de la Business Unit Eclair en cours au sein du Groupe, Ymagis SA s'est engagé inconditionnellement et irrévocablement à apporter un soutien financier adéquat à sa participation Eclair Logistics (ex Smart Jog Ymagis Logistics). Lors du rachat des titres DSAT en novembre 2016, Ymagis SA s'est engagée à rembourser à Eutelsat le compte courant financier qui s'élève au 30 juin 2017 à € 1.856 k.

Ymagis SA apporte également son soutien financier à ses autres filiales déficitaires Eclair Cinéma, Eclair Inside, 3 Deluxe, CinemaNext France.

d. Autres engagements donnés

La société s'est engagée à ne pas distribuer de dividende en l'absence de la constitution d'une réserve de trésorerie de € 4.130 k dans le cadre d'un contrat de location financière. Cependant, conséquence de l'introduction en bourse, sous réserve du respect d'un certain nombre de conditions, YMAGIS a obtenu des banques concernées l'accord formel de pouvoir distribuer un dividende même si le montant de la Cash Reserve n'atteint pas ce dernier montant. Les montants collectés sur ce contrat à la clôture sont indiqués note 6.9.

3. Transaction avec les parties liées

Les relations entre le Groupe et les parties liées au cours du 1er semestre 2017 sont restées comparables à celles de l'exercice 2016. Aucune transaction inhabituelle significative, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de ce semestre.

4. Evènements postérieurs à la clôture

Nomination de Jean FIROME en tant que nouveau Directeur Financier

Jean FIROME est nommé Chief Financial Officer/Directeur Financier Groupe, Diplômé de Rouen Business School, Option Finance et titulaire d'un Executive MBA d'HEC, Jean Firome a débuté sa carrière en 1990 en tant qu'auditeur au sein du réseau Arthur Andersen, avant d'exercer des responsabilités tant dans des fonctions de directions administrative et financière que de conseil de direction générale en organisation, corporate finance et transactions.

Renforcement de l'équipe de management du Groupe

Philippe LEFEBVRE rejoint le Groupe Ymagis au nouveau poste de Vice-Président Achats. Officier de Marine de formation initiale, il est également diplômé d'un MBA de la Babson Graduate School of Business de Boston et d'un Master de recherche de l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne/HEC Paris. Fort de plus de 15 années d'expérience en tant que Directeur des Achats dans différentes sociétés privées dont PMU, Intersport, Sara Lee Branded Apparel, Quebecor World et Philips, il possède une solide expérience en stratégie d'achats et en négociation tant en France qu'à l'international.

Benoit SCHILS rejoint les équipes du Groupe Ymagis en tant que Directeur Qualité Groupe. Après avoir passé l'essentiel de sa carrière au sein du Groupe d'armement FN Herstal (Belgique), d'abord comme ingénieur système, ensuite en tant qu'ingénieur qualité. Il prend en 2015, la direction "Qualité Produits et Programmes" de cette société avant d'intégrer, à Liège, le Groupe Ymagis avec pour mission l'amélioration constante de la satisfaction client et le déploiement de la certification ISO 9001 sur l'ensemble du Groupe.

Création de CinemaNext TR, en partenariat avec Omega Cinema Systems

En juillet 2017, Ymagis finalise un accord avec Omega Cinema Systems en vue de devenir le leader des services aux exploitants cinématographiques en Turquie. Ymagis détient 51% de CinemaNext TR, une société créée à cet effet. Les fondateurs d'Omega Cinema Systems détiennent 49% du capital et prennent la direction managériale de CinemaNext TR.

Les accords VPF conclus en juin 2015 restent gérés par l'entité du Groupe déjà implantée en Turquie et filiale à 100% d'Ymagis.

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**GRANT THORNTON**

29, rue du Pont

92200 NEUILLY SUR SEINE

VACHON ET ASSOCIES

54, rue de Clichy

75009 PARIS

YMAGIS SA

85-87, avenue Jean Jaurès

92120 MONTROUGE

Capital social : 1 982 476,50 €uros

- : - : - : - : - : -

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**SUR L'INFORMATION FINANCIERE****SEMESTRIELLE 2017****PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2017 AU 30 JUIN 2017**

- : - : - : - : - : -

GRANT THORNTON**VACHON ET ASSOCIES**

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **YMAGIS SA**, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

GRANT THORNTON**VACHON ET ASSOCIES**

GRANT THORNTON

VACHON ET ASSOCIES

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

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

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

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.

GRANT THORNTON**VACHON ET ASSOCIES****2. VERIFICATION SPECIFIQUE**

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 29 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON**VACHON ET ASSOCIES**

Membre français de

GRANT THORNTON INTERNATIONAL

Représenté par

Représenté par

Laurent **BOUBY**Denis **MORAE**L

Associé

Associé