

Ion Beam Applications ("IBA")

Etats financiers consolidés condensés
intermédiaires IFRS au 30 juin 2010

États financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS

Conformément à IAS 34, IBA S.A. a choisi de publier ses états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2010.

Informations générales	3
Etat de la situation financière consolidée intermédiaire au 30 juin 2010	6
Compte de résultats consolidé intermédiaire pour le semestre se terminant au 30 juin 2010	7
État consolidé intermédiaire du résultat global pour le semestre se terminant au 30 juin 2010.....	8
Etat consolidé intermédiaire de variation des fonds propres	8
Tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie pour le semestre se terminant au 30 juin 2010.....	9
Notes aux états financiers consolidés condensés intermédiaires	10
1. États financiers - base de préparation	10
2. Périmètre de consolidation et impact des changements dans la composition du groupe	13
3. Estimations et jugements comptables déterminants	15
4. Information sectorielle.....	18
5. Résultat par action	19
6. Autres informations sélectionnées.....	20
7. Rapport de gestion semestriel	26
Rapport de l'auditeur sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2010.....	33

Informations générales

Ion Beam Applications S.A. (la “Société”), fondée en 1986, avec ses filiales (dénommées ensemble le “Groupe” ou “IBA”) s’emploie à faire avancer les technologies indispensables au diagnostic et au traitement du cancer et fournit des solutions efficaces et fiables d’une précision inégalée. IBA apporte également des réponses novatrices visant à améliorer l’hygiène et la sécurité de tous les jours.

IBA est organisée en deux secteurs d'activités afin de gérer ses activités et de contrôler leurs performances financières.

- Le secteur des **Pharmaceutiques** qui regroupe les activités de production, de développement et de distribution de radiopharmaceutiques et de biomarqueurs.
- Le secteur **Equipements** qui constitue la base technologique de nombreuses activités de la Société et couvre le développement, la fabrication et les services liés aux accélérateurs de particules industriels et médicaux, aux systèmes de protonthérapie et à une vaste gamme de produits de dosimétrie et de solutions de thérapie par radiation.

La Société est une société anonyme constituée et domiciliée en Belgique. L’adresse du siège social est: Chemin du Cyclotron, 3 à B-1348 Louvain-la-Neuve, Belgique.

La Société est cotée sur la bourse paneuropéenne Euronext et fait partie de l'indice BEL Mid.

En conséquence, IBA s’est engagée à adopter certaines règles qui améliorent la qualité des informations financières mises à la disposition du marché. Ces règles incluent :

- La publication de son rapport annuel, y compris les états financiers consolidés annuels audités dans les quatre mois suivant la fin de l’exercice ;
- La publication d’un rapport semestriel couvrant les six premiers mois de l’exercice concerné, dans les deux mois suivant la fin du deuxième trimestre ;
- La publication de ses états financiers consolidés semestriels et annuels sous IFRS ;
- L’audit de ses états financiers consolidés annuels par ses auditeurs dans le respect des normes internationales d’audit édictées par l’International Federation of Accountants (désignée sous l’abréviation “IFAC”).

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration le 27 août 2010. Le Conseil d'administration d'IBA est composé comme suit :

- Administrateurs internes : Messieurs Pierre Mottet, Yves Jongen et Bayrime S.A. représentée par Eric de Lamotte, son Administrateur Délégué. M. Pierre Mottet est Administrateur Délégué et Chief Executive Officer. Le mandat de Pierre Mottet a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires le 14 mai 2008 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011 qui statuera sur les comptes 2010. M. Yves Jongen est Administrateur Délégué et Chief Research Officer. Son mandat a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 12 mai 2010 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2013 qui statuera sur les comptes 2012. Le mandat de Bayrime S.A. représentée par M. Eric de Lamotte a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires le 14 mai 2008 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011 qui statuera sur les comptes 2010.
- Administrateurs indépendants : Innosté S.A. représentée par M. Jean Stéphane, son Administrateur Délégué, PSL Management Consulting S.C.S. représentée par M. Pierre Scalliet, son Directeur Général, et Windi S.P.R.L. représentée par M. Yves Windelincx, son Directeur Général, ont été nommés Administrateurs indépendants. Le mandat d'Innosté S.A. représentée par M. Jean Stéphane a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires le 14 mai 2008 et expirera lors l'Assemblée générale des actionnaires de 2011 qui statuera sur les comptes 2010. Lors du Conseil d'administration du 12 mai 2010, Innosté S.A. représentée par M. Jean Stéphane a été nommée Président du Conseil d'administration et Président du Comité de Nomination et de Rémunération. Le mandat de Windi SPRL représentée par M. Yves Windelincx a été approuvé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 12 mai 2010 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2011 qui statuera sur les comptes 2010. M. Yves Windelincx a également été nommé Président du Comité d'Audit et Membre du Comité de Nomination et du Comité de Rémunération. Le mandat de la S.C.S. PSL Management Consulting représentée par M. Pierre Scalliet, son Directeur Général, a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 13 mai 2009 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2012 qui statuera sur les comptes 2011.
- Autres administrateurs : M. Peter Vermeeren, l'Institut National des Radioéléments (IRE) représenté par Mme Nicole Destexhe, son Chief Financial Officer et Olivier Ralet BDM SPRL représentée par M. Olivier Ralet, son Directeur Général. Le mandat de M. Peter Vermeeren a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 14 mai 2008 et expirera lors l'Assemblée générale des actionnaires de 2011 qui statuera sur les comptes 2010. Depuis le Conseil d'administration du 12 mai 2010, M. Peter Vermeeren assume la fonction de Vice-Président du Conseil d'administration. Le mandat d'IRE a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 12 mai 2010 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2013 qui statuera sur les comptes 2012. Le mandat d'Olivier Ralet BDM SPRL représentée par M. Olivier Ralet a été renouvelé lors de l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires du 13 mai 2009 et expirera lors de l'Assemblée générale ordinaire de 2012 qui statuera sur les comptes 2011.

Le Conseil d'administration d'IBA agit conformément aux directives définies dans sa Charte de gouvernance telle qu'approuvée par la réunion du Conseil d'Administration du 1er avril 2010. Une copie de la charte peut être consultée sur le site Internet d'IBA (www.iba-worldwide.com).

Etat de la situation financière consolidée intermédiaire au 30 juin 2010

Le Groupe a choisi de présenter son bilan sur une base courant/non courant.
Les notes des pages 9 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

	Note	30 juin 2010 (EUR '000)	31 décembre 2009 (EUR '000)
ACTIF			
Ecarts de consolidation	6.3	33 388	29 563
Autres immobilisations incorporelles	6.3	35 368	37 020
Immobilisations corporelles	6.3	86 337	79 526
Sociétés mises en équivalence		6 350	5 097
Autres investissements		2 122	2 377
Actifs d'impôts différés		32 875	31 732
Autres actifs à long terme		90 849	80 093
Actifs non-courants		287 289	265 408
Stocks et commandes en cours d'exécution	6.5	103 270	97 011
Créances commerciales		91 321	70 178
Autres créances		24 358	26 869
Actifs financiers à court terme		1 120	2 591
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2	26 622	17 586
Actifs courants		246 691	214 235
TOTAL DE L'ACTIF		533 980	479 643
PASSIF			
Capital souscrit	0	37 721	37 505
Prime d'émission	0	125 143	124 788
Actions propres	0	-8 657	-9 515
Réserves		9 732	16 077
Ecarts de conversion		-2 798	-16 377
Résultats reportés		-7 300	-9 117
Capitaux propres et réserves		153 841	143 361
Participations ne donnant pas le contrôle		1 023	781
TOTAL DU PASSIF		154 864	144 142
Dettes à long terme	6.4	32 956	6 372
Passifs d'impôts différés		1 106	1 004
Provisions à long terme		92 645	97 169
Autres dettes à long terme		52 067	53 413
Passifs non-courants		178 774	157 958
Dettes à court terme	6.4	35 599	28 275
Autres dettes financières à court terme		3 684	103
Provisions à court terme		6 173	0
Dettes commerciales		47 162	48 264
Dettes fiscales		2 244	2 198
Autres dettes	6.6	105 480	98 703
Passifs courants		200 342	177 543
TOTAL DES DETTES		379 116	335 501
TOTAL DU PASSIF		533 980	479 643

Compte de résultats consolidé intermédiaire pour le semestre se terminant au 30 juin 2010

Le Groupe a choisi de présenter son compte de résultats selon la fonction des dépenses. Les notes des pages 9 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS.

	Note	30 juin 2010 (EUR '000)	30 juin 2009 (EUR '000)
Ventes et prestations		181 306	180 805
Coût des ventes et prestations		108 702	111 646
Marge brute		72 604	69 159
Frais de vente et de marketing		20 000	17 733
Frais généraux et administratifs		31 042	31 410
Frais de recherche et développement		12 926	13 732
Autres charges d'exploitation	6.7	6 798	4 358
Autres (produits) d'exploitation	6.7	-1 681	-4 677
Charges financières		9 504	10 641
(Produits) financiers		-9 645	-8 038
Quote-part dans la perte (bénéfice) des entités mises en équivalence		-849	-267
Résultat avant impôts		4 509	4 267
Charges (produits) d'impôts	6.10	1 959	1 048
Résultat de la période des activités poursuivies		2 550	3 219
Bénéfice/(perte) de la période des activités abandonnées		0	0
Bénéfice/(perte) de la période		2 550	3 219
Imputable aux :			
Propriétaires de la société mère		2 308	3 036
Participations ne donnant pas le contrôle		242	183
		2 550	3 219
Résultat par action des activités poursuivies et abandonnées (€ par action)			
- de base		0,09	0,11
- dilué		0,09	0,11
Résultat par action des activités poursuivies (€ par action)			
- de base		0,09	0,11
- dilué		0,09	0,11

État consolidé intermédiaire du résultat global pour le semestre se terminant au 30 juin 2010

	30 juin 2010	30 juin 2009
	(EUR '000)	(EUR '000)
Résultat de la période	2 550	3 219
Mouvements des réserves pour actifs financiers disponibles à la vente	131	747
Mouvements des réserves de couvertures stratégiques	-6 202	788
Mouvements des écarts de conversion	13 579	1 075
Résultat net comptabilisé directement dans les fonds propres	7 508	2 610
Résultat global	10 058	5 829
Imputable aux : Propriétaires de la société mère	9 816	5 646
Participations ne donnant pas le contrôle	242	183

Etat consolidé intermédiaire de variation des fonds propres

Les notes des pages 9 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

	Imputable aux propriétaires de la société mère						Résultats reportés	Participations ne donnant pas le contrôle	Total fonds propres
	Capital souscrit	Primes d'émission	Actions propres	Réserves de couverture	Autres réserves	Écarts de conversion			
Solde au 1er janvier 2009	37 285	124 358	-7 563	689	8 531	-17 064	5 446	684	152 366
Produits/(charges) nets comptabilisés directement en fonds propres	0	0	0	788	747	1 075	0	0	2 610
Bénéfice/(perte) de la période							3 036	183	3 219
Résultat global de la période	0	0	0	788	747	1 075	3 036	183	5 829
Dividendes							-2 126		-2 126
Options sur actions accordées aux collaborateurs & paiement fondé sur des actions					738				738
Acquisition & vente d'actions propres			-1 263						-1 263
Autres mouvements dans les participations ne donnant pas le contrôle									0
Autres mouvements							-308		-308
Augmentation /(réduction) du capital/ primes d'émission	190	357							547
Solde au 30 juin 2009	37 475	124 715	-8 826	1 477	10 016	-15 989	6 048	867	155 783
Solde au 1er janvier 2010	37 505	124 788	-9 515	1 755	14 322	-16 377	-9 117	781	144 142
Produits/(charges) nets comptabilisés directement en fonds propres	0	0	0	-6 202	131	13 579			7 508
Bénéfice/(perte) de la période							2 308	242	2 550
Résultat global de la période	0	0	0	-6 202	131	13 579	2 308	242	10 058
Dividendes									0
Options sur actions accordées aux collaborateurs & paiement fondé sur des actions					-274				-274
Acquisition & vente d'actions propres			858				-491		367
Autres mouvements dans les participations ne donnant pas le contrôle									0
Autres mouvements									0
Augmentation /(réduction) du capital/ primes d'émission	216	355							571
Solde au 30 juin 2010	37 721	125 143	-8 657	-4 447	14 179	-2 798	-7 300	1 023	154 864

Tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie pour le semestre se terminant au 30 juin 2010

Le Groupe a choisi de présenter le tableau des flux de trésorerie en appliquant la méthode indirecte. Les notes des pages 9 à 32 font partie intégrante de ces états financiers consolidés condensés intermédiaires.

	30 juin 2010 (EUR '000)	30 juin 2009 (EUR '000)
TRESORERIE D'EXPLOITATION		
Bénéfice/(perte) net de la période (part des propriétaires de la société mère)	2 308	3 036
Ajustements pour :		
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles	8 275	7 410
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles	2 787	2 581
Réductions de valeur sur créances	215	-307
Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers	-732	-491
Variations des provisions	3 101	732
Impôts	225	27
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-849	-267
Autres éléments non décaissés / (non encaissés)	866	1 670
Variation nette de la trésorerie avant variation du fonds de roulement	16 196	14 391
Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif	-14 951	7 638
Stocks et commandes en cours d'exécution	2 513	-7 140
Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif	-4 782	-24 849
Variation du fonds de roulement	-17 220	-24 351
Intérêts payés	715	1 115
Intérêts reçus	-1 180	-1 042
Variation nette de la trésorerie d'exploitation	-1 489	-9 887
TRESORERIE D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-9 670	-8 949
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1 000	-976
Cessions d'immobilisations	112	57
Acquisitions de filiales, hors trésorerie acquise	0	0
Acquisitions d'autres investissements et d'entités mises en équivalence	-206	-336
Acquisitions d'actifs financiers non-courants et crédit accordé	-7 951	0
Autres flux d'investissement	-3 116	-5 228
Variation nette de la trésorerie d'investissement	-21 831	-15 432
TRESORERIE DE FINANCEMENT		
Nouveaux emprunts	36 643	10 274
Remboursements d'emprunts	-3 153	-19 242
Intérêts payés/intérêts reçus	-672	-670
Augmentation de capital (ou produits de l'émission d'actions ordinaires)	547	524
Acquisition d'actions propres	-595	-1 263
Dividendes payés	-4	-1 809
Autres flux de financement	211	416
Variation nette de la trésorerie de financement	32 977	-11 770
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	17 586	53 943
Variation nette de trésorerie	9 657	-37 089
Écarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie	-621	-912
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	26 622	15 942

Notes aux états financiers consolidés condensés intermédiaires

1. États financiers - base de préparation

1.1. Base de préparation

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires d'IBA portent sur le semestre se terminant le 30 juin 2010. Ils ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire".

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires ne contiennent pas toutes les informations et divulgations requises dans les états financiers annuels et devraient être lus en combinaison avec les états financiers annuels du Groupe au 31 décembre 2009.

1.2. Changement dans les règles de comptabilisation

Les règles de comptabilisation adoptées dans la préparation des états financiers consolidés condensés intermédiaires sont conformes à celles appliquées dans la préparation des états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2009, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes et interprétations au 1er janvier 2010, comme indiqué ci-dessous:

IFRIC 17 Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires

IFRIC 17 "Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires" aborde le traitement des distributions en nature aux actionnaires. Une dette doit être comptabilisée lorsque le dividende a fait l'objet d'une prise de décision appropriée et n'est plus soumis à la discrétion de l'entité. Il doit être évalué à la juste valeur des actifs nets à distribuer. Les distributions lors desquelles les actifs distribués sont en fin de compte contrôlés par la même ou les mêmes partie(s) avant et après la distribution (transactions de contrôle commun) n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRIC 17.

Le Groupe a adopté l'interprétation au 1er janvier 2010 sans aucun impact sur son résultat ou sa situation financière.

IFRIC 18 "Transferts d'actifs provenant de clients"

IFRIC 18 "Transferts d'actifs provenant de clients" s'applique à la comptabilisation de transferts d'éléments d'immobilisations corporelles par des fournisseurs d'accès qui reçoivent de tels transferts de leurs clients. La comptabilisation des actifs dépend de celui qui les contrôle. Lorsque l'actif est comptabilisé par le fournisseur d'accès, il est évalué à la juste valeur lors de sa comptabilisation initiale. Les délais de comptabilisation des revenus correspondants dépendent des faits et des circonstances.

Le Groupe a adopté l'interprétation au 1er janvier 2010 sans aucun impact sur son résultat ou sa situation financière.

L'amendement à la norme IAS 39 "Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Éléments éligibles à la couverture"

L'amendement à la norme IAS 39 "Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Éléments éligibles à la couverture" apporte des clarifications concernant des positions spécifiques qui peuvent être utilisées comme instruments de couverture ("éléments éligibles à la couverture").

Le Groupe a adopté l'amendement au 1er janvier 2010 sans aucun impact sur son résultat ou sa situation financière.

Améliorations apportées aux IFRS (2009)

Les améliorations aux IFRS (2009) sont un ensemble d'améliorations mineures apportées aux normes existantes. Ces améliorations qui deviennent obligatoires pour les états financiers consolidés 2010 ne devraient pas voir d'impact significatif sur les états financiers consolidés de l'entreprise.

Le Groupe a adopté l'amélioration au 1er janvier 2010 sans aucun impact significatif sur son résultat ou sa situation financière.

L'amendement à la norme IAS 32 "Instruments financiers : Présentation – Classement des émissions de droits"

L'amendement à la norme IAS 32 "Instruments financiers : Présentation – Classement des émissions de droits" autorise le classement des droits, options et warrants donnant le droit d'acquérir un nombre fixé d'instruments de capitaux propres de l'entité contre un montant fixé de n'importe quelle monnaie/devise comme des instruments de capitaux propres si l'entité propose ces droits, options et warrants en proportion à tous les détenteurs existants de la même catégorie de ses instruments de capitaux propres non dérivés.

Le Groupe a adopté l'amendement au 1er janvier 2010 sans aucun impact sur son résultat ou sa situation financière.

IFRIC 19 Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres

IFRIC 19 "Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres" apporte des clarifications concernant la comptabilisation d'échange d'une dette en participation au capital.

Le Groupe a adopté l'interprétation au 1er janvier 2010 sans aucun impact sur son résultat ou sa situation financière.

IAS 24 révisée "Information relative aux parties liées" (2009)

L'IAS 24 révisée "Information relative aux parties liées" modifie la définition d'une partie liée et certaines exigences concernant l'information relative aux parties liées pour des entités liées à une administration publique.

Le Groupe a adopté la norme révisée au 1er janvier 2010 sans aucun impact sur son résultat ou sa situation financière.

Amendements à IFRIC 14 IAS 19 "Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimale et leur interaction"

Les amendements à IFRIC 14 IAS 19 "Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimale et leur interaction" élimine le risque de conséquences non intentionnelles provenant de la comptabilisation de paiements anticipés ? lorsqu'il y a une exigence de financement minimal. Ces amendements ont pour résultat que des paiements anticipés de cotisations sont dans certaines circonstances comptabilisés en tant qu'actif plutôt qu'en tant que charge.

1.3. Conversion des états financiers des opérations étrangères

Tous les actifs (écarts de consolidation compris) et passifs, tant monétaires que non monétaires, sont convertis au taux de clôture. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux de la date de la transaction (taux de change historique) ou au taux moyen du mois.

Les principaux taux de change utilisés sont mentionnés dans le tableau ci-dessous :

	2010		2009	
	Taux de clôture à la fin juin	Taux moyen pour le semestre	Taux de clôture à la fin décembre	Taux moyen pour l'année
USD	1,2206	1,3306	1,4332	1,3939
SEK	9,5173	9,8083	10,3111	10,6321
GBP	0,8098	0,8715	0,8999	0,8915
CNY	8,2859	9,0946	9,7705	9,5354
INR	56,7084	61,0421	67,0164	67,2465
JPY	108,1930	121,6735	134,2040	130,3441

2. Périmètre de consolidation et impact des changements dans la composition du groupe

Le Groupe IBA se compose de la Société IBA S.A. et de 42 sociétés et entreprises associées dans 14 pays. 35 d'entre elles sont entièrement consolidées et 7 sont mises en équivalence. Le Groupe a choisi de ne pas utiliser la méthode proportionnelle pour les filiales.

2.1. Liste des entreprises consolidées dans le Groupe IBA

a) Filiales consolidées

Nom	Pays	Détention par le groupe (en %)	Variation du % de détention par rapport au 31 décembre 2009
IBA Molecular Holding S.A. (BE 0880.070.706)	BELGIQUE	100.0%	-
IBA Pharma S.A. (BE 0860.215.596)	BELGIQUE	99.99%	-0.01%
IBA Pharma Invest S.A. (BE 0874.830.726)	BELGIQUE	68.75%	-
IBA Participations S.P.R.L. (BE 0465.843.290)	BELGIQUE	100%	-
IBA Investment S.C.R.L. (BE 0471.701.397)	BELGIQUE	100%	-
IBA Corporate Services S.A. (BE 0471.889.261)	BELGIQUE	100%	-
Molecular Imaging S.A. (BE 0819.674.051)	BELGIQUE	100%	-
Ion Beam Beijing Medical Appliance Technology Service Co. Ltd.	CHINE	100%	-
Ion Beam Applications Co. Ltd.	CHINE	100%	-
IBA RadioIsotopes France S.A.S.	FRANCE	100%	-
IBA Dosimetry GmbH	ALLEMAGNE	100%	-
IBA Molecular Imaging (India) Pvt. Ltd.	INDE	68.75%	-
IBA Molecular Italy S.r.L.	ITALIE	100%	-
IBA Molecular Spain S.A.	ESPAGNE	100%	-
MediFlash Holding A.B.	SUEDE	100%	-
IBA Dosimetry A.B.	SUEDE	100%	-
IBA Molecular UK limited	ROYAUME-UNI	100%	-
IBA Dosimetry North America Inc.	ÉTATS-UNIS	100%	-
IBA Proton Therapy Inc.	ÉTATS-UNIS	100%	-
IBA Industrial Inc.	ÉTATS-UNIS	100%	-
IBA Molecular North America Inc.	ÉTATS-UNIS	100%	-
RadioMed Corporation	ÉTATS-UNIS	100%	-
IBA USA Inc.	ÉTATS-UNIS	100%	-
IBA Molecular Montreal Holding Corp.	ÉTATS-UNIS	100%	-
Betaplus Pharma S.A. (BE 0479.037.569)	BELGIQUE	75%	-
IBA Particle Therapy GmbH	ALLEMAGNE	100%	-
Radiopharma Partners SA (BE 0879.656.475) consolidé	BELGIQUE	100%	-
Cis Bio International S.A.S.	FRANCE	100%	-
Cis Bio Spa	ITALIE	100%	-
Cis Bio GmbH	ALLEMAGNE	100%	-
Cis Bio US Inc.	ÉTATS-UNIS	100%	-
IBA Bio Assays S.A.S.	FRANCE	100%	-
IBA Molypharma S.L.	ESPAGNE	100%	-
IBA Hadronthérapie S.A.S.	FRANCE	100%	100%

Cyclhad S.A.S.	FRANCE	60%	60%
b) <u>Liste des entreprises mises en équivalence</u>			
Nom	Pays	Détention par le groupe (en %)	Variation du % de détention par rapport au 31 décembre 2009
Striba GmbH	ALLEMAGNE	50%	-
Pharmalogic Pet Services of Montreal Cie	CANADA	48%	-
PetLinq L.L.C.	ETATS-UNIS	40%	-
Radio Isotope Méditerranée S.A.	MAROC	25%	-
Molypharma	ESPAGNE	24,5%	-
Sceti Medical Labo KK	JAPON	39,80%	-
Swan Isotopen AG	SUISSE	20.20%	-

2.2. Changements dans la composition du groupe IBA

Au cours du premier semestre 2010, IBA a créé Cyclhad SAS, en collaboration avec un autre partenaire, ainsi que IBA Hadronthérapie SAS, afin de poursuivre les activités de thérapie par particules en France. IBA détient une participation de 60% dans le capital de Cyclhad SAS.

3. Estimations et jugements comptables déterminants

Le Groupe est amené à formuler des estimations et des hypothèses pour l'avenir. Par définition, les estimations comptables qui en résultent seront rarement équivalentes aux résultats réels. Nous présentons ci-dessous les estimations et hypothèses qui risqueraient de provoquer un ajustement sensible des valeurs comptables des actifs et passifs au cours du prochain exercice financier.

3.1. Impôts sur le résultat

Le Groupe a accumulé des pertes d'exploitation nettes utilisables pour compenser les futurs bénéfices imposables principalement en Belgique, en France, en Italie, en Espagne, au Royaume-Uni et aux États-Unis pour un montant total de € 164 millions et pour des différences temporaires s'élevant à € 112 millions au 30 juin 2010. La société a comptabilisé des actifs d'impôts différés pour un montant de € 32,9 millions au titre de pertes d'exploitation nettes au 30 juin 2010. L'évaluation de ces actifs dépend de plusieurs hypothèses et jugements portant sur les bénéfices imposables futurs probables des différentes filiales du Groupe dans différents pays. Ces estimations sont formulées en toute prudence sur la base des informations les plus récentes dont dispose la Société. Si les conditions évoluent et si le montant définitif des impôts diffère de la valeur enregistrée à l'origine, cette différence va affecter l'impôt sur le résultat et les actifs d'impôts différés pendant l'exercice au cours duquel cette évaluation est formulée.

Compte tenu de la situation économique actuelle, la direction a décidé de ne prendre en compte que 3 années du plan stratégique (au lieu de 4 ans à la fin de l'année passée) afin de déterminer le montant des impôts différés à comptabiliser à une date intermédiaire. Cette méthodologie a été utilisée car il s'agit de la meilleure estimation de la direction sur ce qui sera récupéré dans un avenir proche pour le Groupe. La situation sera réévaluée en fin d'année avec le nouveau plan stratégique.

3.2. Provisions pour coûts de démantèlement

La production des FDG (segment de l'activité pharmaceutique) génère des radiations et entraîne la contamination des installations des sites de production. Cette situation pourrait contraindre le Groupe à supporter des frais de restauration afin de satisfaire aux réglementations en vigueur dans ces différents pays et remplir toute obligation légale ou implicite.

Des analyses et estimations sont effectuées par le Groupe avec le concours de ses conseillers juridiques en vue de déterminer la probabilité, le calendrier et le montant des coûts, accompagnés d'une probable et nécessaire sortie de ressources.

Des provisions destinées à couvrir des coûts indispensables de démantèlement des sites où sont fabriqués les agents radiopharmaceutiques ont été comptabilisées. Ces provisions sont évaluées à la valeur actualisée nette des estimations les plus probables des coûts indispensables.

Au 30 juin 2010, le montant de ces provisions s'élève à € 38,1 millions par rapport à € 36,9 millions au 31 décembre 2009.

La filiale française CIS Bio International SAS possède un statut d'opérateur nucléaire depuis décembre 2008 et en tant que tel, elle est tenue de provisionner des actifs restreints pour le futur

démantèlement et la restauration des installations de médecine nucléaire sur le site de Saclay en France. Au 30 juin 2010, ces actifs restreints atteignent € 33,2 millions par rapport à € 32,2 millions au 31 décembre 2009.

3.3. Provisions pour obligation de reprise future de sources et équipements radioactifs

Dans le cadre du désengagement progressif de l'activité de production de radioéléments (cobalt et Césium) sur le site de Saclay (France), une provision a été constituée afin de faire face aux obligations de reprise et de mise au rebut des sources radioactives usagées ainsi que de certains équipements (irradiateurs) sur le territoire français. Cette provision est évaluée à la valeur actualisée nette des estimations les plus probables des coûts indispensables au traitement et à la mise au rebut de ces sources usagées. Cette provision est actualisée sur la base du coût estimé d'un plan de récupération des sources radioactives.

Au 30 juin 2010, le montant de ces provisions s'élève à € 17,1 millions par rapport à € 17,6 millions au 31 décembre 2009.

3.4. Provisions pour d'éventuelles pénalités contractuelles

Le cas échéant, le Groupe comptabilise des provisions pour d'éventuelles pénalités contractuelles suite à des retards dans la finalisation de certains projets. Le montant comptabilisé au bilan repose sur les estimations les plus probables de la direction concernant le paiement de ces pénalités. Au 30 juin 2010, ces provisions s'élèvent à € 6,2 millions.

3.5. Comptabilisation des revenus

Les contrats en cours sont évalués à leur coût de production, augmenté des revenus dégagés en fonction du degré d'avancement du contrat à la date de clôture, dans la mesure où il est probable que les avantages économiques associés au contrat reviendront au Groupe. Cette probabilité est le fruit d'un jugement. Si certains critères de jugement sont modifiés par rapport à ceux utilisés pour les revenus déjà comptabilisés, ceci affecte le compte de résultats du Groupe.

Le cas échéant, la Société revoit sa marge estimée à l'achèvement du contrat afin de prendre en compte l'évaluation du risque résiduel auquel ce contrat peut être soumis pendant plusieurs années. Lorsque ces incertitudes donnent lieu à d'autres résultats que les estimations de départ, cela affecte le compte de résultats du Groupe.

3.6. Plans à prestations définies

Dans le cadre des plans à prestations définies, l'employeur est tenu de fournir les prestations convenues aux employés actuels et anciens. Les prestations sont basées sur des paramètres tels que l'âge, les années de service et la rémunération. Les risques actuariels et d'investissement sont à charge de l'employeur. Si l'expérience actuarielle ou d'investissement diffère des prévisions, l'obligation de l'employeur peut être augmentée ou diminuée. Ces engagements devraient être valorisés et comptabilisés au bilan sous IFRS.

Les gains et pertes actuariels sont inscrits dans l'état des profits et pertes comptabilisés.

Au 30 juin 2010, le montant des provisions pour les plans à prestations définies s'élève à € 21,6 millions.

L'évaluation de cette provision, basée sur des estimations et des jugements faits par le Groupe, fait l'objet d'une révision récurrente par un consultant actuariel externe.

3.7. Estimation de la valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

Les valeurs récupérables des immobilisations corporelles et incorporelles sont déterminées sur une base de "valeur d'usage". La valeur d'usage est déterminée sur la base des business plans les plus récents d'IBA, tels qu'approuvés par le Conseil d'administration. Ces plans intègrent différentes hypothèses émises par la direction et approuvées par le Conseil d'administration sur la manière dont vont évoluer l'activité, les marges bénéficiaires et les investissements.

3.8. Valorisation d'instruments de capitaux privés

IBA réévalue ses capitaux propres privés en utilisant soit la méthode du cash flow actualisé, soit la valeur de l'action qui leur est attribuée pendant les dernières phases du financement. Au 30 juin 2010, le Groupe a comptabilisé une réduction de valeur supplémentaire de € 0,8 million sur un investissement tiers.

3.9. Frais de développement pour de nouvelles molécules

Les frais encourus pour préparer les installations du Groupe en vue de la commercialisation future de nouvelles molécules en phase 2 de développement sont comptabilisés comme des immobilisations corporelles et incorporelles lorsque la direction estime probable que ces molécules peuvent être commercialisées et que les revenus futurs compenseront les frais de développement encourus. Au 30 juin 2010, ces frais capitalisés s'élevaient à € 5,2 millions.

3.10. Indemnités de fin de contrat

Avant son intégration dans le Groupe IBA en juin 2008, CIS Bio International SAS avait lancé un plan de restructuration pour lequel une provision restante de €3,9 millions est présentée dans les chiffres consolidés du groupe au 30 juin 2010. Cette provision repose sur des estimations et des jugements du Groupe.

4. Information sectorielle

A des fins de gestion, le Groupe répartit ses activités au niveau mondial en deux secteurs opérationnels principaux : (1) Équipements et (2) Pharmaceutiques (à savoir les activités liées aux agents radiopharmaceutiques et aux biomarqueurs).

Le tableau suivant reprend les détails du compte de résultats pour chaque secteur. Toutes les ventes intersectorielles sont conclues aux conditions du marché.

Semestre se terminant au 30 juin 2010	EQUIPEMENTS (EUR '000)	PHARMACEUTIQUES (EUR '000)	GROUPE (EUR '000)
Ventes et prestations nettes	72 187	109 544	181 731
Ventes intersectorielles	-109	-316	-425
Ventes externes	72 078	109 228	181 306
Résultat sectoriel	6 289	-2 076	4 213
Charges non allouées			-694
Charges (produits) financiers			141
Quote-part dans le bénéfice / (perte) des entités mises en équivalence			849
Résultat avant impôts			4 509
(Charges) /produits d'impôts			-1 959
Résultat de la période des activités abandonnées			0
Participations ne donnant pas le contrôle			-242
RESULTAT DE LA PERIODE			2 308

Semestre se terminant au 30 juin 2009	EQUIPEMENTS (EUR '000)	PHARMACEUTIQUES (EUR '000)	GROUPE (EUR '000)
Ventes et prestations nettes	78 524	103 670	182 194
Ventes intersectorielles	-233	-1 156	-1 389
Ventes externes	78 291	102 514	180 805
Résultat sectoriel	8 973	-1 615	7 358
Charges non allouées			-755
Charges (produits) financiers			-2 603
Quote-part dans le bénéfice / (perte) des entités mises en équivalence			267
Résultat avant impôts			4 267
(Charges) /produits d'impôts			-1 048
Résultat de la période des activités abandonnées			0
Participations ne donnant pas le contrôle			-183
RESULTAT DE LA PERIODE			3 036

5. Résultat par action

5.1. Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net imputable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires exclut les actions acquises par la Société et détenues comme actions propres.

<u>RESULTAT DE BASE PAR ACTION</u>	30 juin 2010	30 juin 2009
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	26 167 788	26 596 236
Résultat imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	2 308	3 036
Résultat de base par action des activités poursuivies et abandonnées (€ par action)	0,09	0,11
Résultat des activités poursuivies imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	2 308	3 036
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	26 167 788	26 596 236
Résultat de base par action des activités poursuivies (€ par action)	0,09	0,11
Résultat des activités abandonnées imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	0	0
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	26 167 788	26 596 236
Résultat de base par action des activités abandonnées (€ par action)	0,00	0,00

5.2. Résultat dilué

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. La Société ne possède qu'une catégorie d'actions potentielles dilutives : les options sur actions.

Le calcul est réalisé pour les options sur actions afin de déterminer le nombre d'actions qui pourraient avoir été acquises à la juste valeur (déterminée comme le prix moyen annuel du marché des actions de la Société) sur la base de la valeur monétaire des droits de souscription attachés aux options sur actions en circulation. Le nombre d'actions ainsi calculé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises dans l'hypothèse de l'exercice des options.

<u>RESULTAT DILUE PAR ACTION</u>	30 juin 2010	30 juin 2009
Nombre moyen pondéré des actions ordinaires	26 167 788	26 596 236
Nombre moyen pondéré des options sur actions	907 637	992 657
Prix moyen de l'action sur la période	8,04	6,35
Effet de dilution lié au nombre pondéré d'options sur actions	475 597	429 864
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	26 643 385	27 026 100
Résultat imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	2 308	3 036
Résultat dilué par action des activités poursuivies et abandonnées (€ par action)	0,09	0,11
Résultat des activités poursuivies imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	2 308	3 036
Résultat dilué par action des activités poursuivies (€ par action)	0,09	0,11
Résultat des activités abandonnées imputable aux propriétaires de la société mère (€ '000)	0	0
Résultat de base par action des activités abandonnées (€ par action)	0,00	0,00

6. Autres informations sélectionnées

6.1. Caractère saisonnier ou cyclique des opérations intermédiaires

L'activité d'IBA n'est soumise à aucun effet saisonnier ou cyclique.

6.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans le cadre du tableau consolidé intermédiaire des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent comme suit :

	30 juin 2010 (EUR '000)	30 juin 2009 (EUR '000)
Soldes bancaires et caisses	23 587	11 091
Encaisse affectée	151	64
Dépôts bancaires à court terme et titres de créances	2 884	4 787
	26 622	15 942

6.3. Dépenses d'investissements et engagements

<i>Semestre se terminant au 30 juin 2010</i>	Immobilisations corporelles (EUR '000)	Immobilisations incorporelles (EUR '000)	Ecart de consolidation (EUR '000)
Valeur comptable nette à l'ouverture	79 526	37 020	29 563
Acquisitions	9 670	1 000	0
Cessions	-14	0	0
Transferts	185	-185	0
CTA	5 245	320	3 825
Changement dans le périmètre de consolidation	0	0	0
Amortissements et pertes de valeur	-8 275	-2 787	0
Valeur comptable nette à la clôture	86 337	35 368	33 388

6.4. Mouvements des dettes

	30 juin 2010	31 décembre 2009
	(EUR '000)	(EUR '000)
Courantes	35 599	28 275
Non-courantes	32 956	6 372
Total	68 555	34 647

	30 juin 2010	31 décembre 2009
	(EUR '000)	(EUR '000)
Solde à l'ouverture	34 647	36 137
Nouveaux emprunts	29 599	289
Remboursements d'emprunts	-3 153	-14 867
Transferts	0	0
Entrée dans le périmètre de consolidation	0	0
Sortie du périmètre de consolidation	0	0
Augmentation/(diminution) des crédits bancaires à court terme	7 097	12 734
Écart de conversion	365	354
Solde à la clôture	68 555	34 647

Le Groupe possède des lignes de crédit pour un total de € 100 millions, y compris une facilité de crédit à long terme de € 50 millions de la BEI (Banque européenne d'investissement) en vue du financement de projets de recherche et de développement. Conformément aux conditions du crédit, le Groupe a convenu de se conformer aux conventions spécifiques concernant l'endettement du Groupe. Un tiers de ces lignes de crédit a été utilisé à ce jour.

Par ailleurs, dans le contexte de ses contrats de protonthérapie, IBA détient une ligne de crédit de production de € 60 millions dont € 11,7 millions ont été utilisés à ce jour.

6.5. Stocks et contrats de construction

	30 juin 2010	31 décembre 2009
	(EUR '000)	(EUR '000)
Matières premières et fournitures	36 435	31 581
Produits finis	7 060	6 437
En-cours de fabrication	18 029	18 442
Commandes en cours d'exécution (en excédent de facturation)	48 615	46 706
Réductions de valeur sur stock et commandes en cours	-6 869	-6 155
Stocks et commandes en cours d'exécution	103 270	97 011

<u>Commandes en cours d'exécution (en excédent de facturation)</u>	30 juin 2010	31 décembre 2009
	(EUR '000)	(EUR '000)
Coûts actuels et bénéfice comptabilisé	238 064	135 565
Moins : acomptes reçus sur commandes	-189 449	-88 859
Commandes en cours d'exécution (en excédent de facturation)	48 615	46 706
Montants nets dus aux clients sur commandes en cours	36 707	28 933

6.6. Autres dettes

	30 juin 2010	31 décembre 2009
	(EUR '000)	(EUR '000)
Dettes non commerciales	2 930	3 068
Avances reçues sur commandes en cours (en excédent de CIP)	36 707	28 933
Dettes sociales	18 674	17 066
Charges à imputer	30 963	30 694
Charges des intérêts à imputer	55	80
Produits à reporter	4 290	3 042
Subventions de capital	544	834
Autres dettes courantes	11 317	14 986
Autres dettes et comptes de régularisation	105 480	98 703

6.7. Autres charges et produits d'exploitation

Les autres charges d'exploitation en 2010 de €6,8 millions incluent la valorisation des plans d'options sur actions offerts aux employés d'IBA pour €0,7 million, l'amortissement des actifs réévalués à leur juste valeur suite à l'acquisition de CIS Bio International SAS en 2008 (€0,6 million), l'amortissement des actifs de démantèlement liés à l'activité Radiopharmaceutiques pour €1,9 millions, la réduction de valeur d'un investissement de tiers pour €0,8 million, des provisions pour d'éventuelles pénalités contractuelles pour €2,1 millions sur la base des estimations les plus probables de la situation par la Direction au 30 juin 2010 et d'autres dépenses pour €0,7 million.

Les autres produits d'exploitation 2010 s'élèvent à €1,7 million et sont constitués de la reprise des provisions pour restructuration de €0,8 million ainsi que d'autres revenus pour €0,9 million.

Les autres charges d'exploitation en 2009 de €4,4 millions incluent la valorisation des plans d'options sur actions offerts aux employés d'IBA pour €0,7 million, l'amortissement des actifs réévalués à leur juste valeur suite à l'acquisition de CIS Bio International SAS en 2008 (€2,5 millions), l'amortissement des actifs de démantèlement liés à l'activité Radiopharmaceutiques pour €0,7 million et d'autres dépenses pour €0,5 million

Les autres produits d'exploitation 2009 s'élèvent à €4,7 millions et sont composés d'un "earn-out" de €2,1 millions provenant de la vente en 2007 d'une filiale de CIS Bio International SAS., la reprise de provisions pour litige et restructuration de €18 million ainsi que d'autres revenus pour €0,8 million

6.8. Actions ordinaires, primes d'émission et actions propres

	Nombre Actions ordinaires	Capital souscrit (EUR '000)	Prime d'émission (EUR '000)	Actions propres (EUR '000)	Total (EUR '000)
Solde de clôture au 31 décembre 2009	26 719 155	37 505	124 788	-9 515	152 778
Options sur actions exercées	153 900	216	355		571
Vente d'actions propres				1 453	1 453
Acquisition d'actions propres				-595	-595
Solde de clôture au 30 juin 2010	26 873 055	37 721	125 143	-8 657	154 207

6.9. Passifs éventuels

Le Groupe est actuellement impliqué dans certains litiges. Les risques que ces litiges peuvent occasionner sont soit jugés non significatifs ou non évaluables, soit - lorsqu'un dommage potentiel peut être évalué – sont couverts de façon adéquate par des provisions. L'évolution des litiges en cours à la fin de l'exercice 2009 mentionnés dans le rapport annuel 2009 est reprise dans cette note.

a) Litige avec Bayer Schering Pharma AG

Dans le cadre de la reprise des activités japonaises, les parties sont impliquées dans un litige dans lequel Bayer Schering Pharma AG estime qu'IBA et IRE n'ont pas respecté leur obligation de “meilleurs efforts raisonnables” afin de garantir le transfert des employés concernés par la reprise. En guise d'action reconventionnelle dans le cadre de la procédure d'arbitrage mentionnée ci-dessus, Bayer Schering Pharma AG réclame le paiement de YEN 180 076 111 et de EUR 200 000 comme indemnités de licenciement pour les employés concernés. IBA estime avoir accompli tous les “meilleurs efforts raisonnables” et maintient que si seuls 20 des 38 employés ont rejoint IBA, cela est dû à des éléments exclusivement imputables à Bayer Schering Pharma AG.

Dans le contexte de l'acquisition de CIS Bio International S.A.S., les parties ont convenu que Bayer Schering Pharma AG paierait EUR 4 millions supplémentaires dans le cas où CISBIO obtenait la désignation INB (Installation Nucléaire de Base) avant le 31 décembre 2008. Ce montant devait aider CISBIO à constituer les réserves exigées par la loi de toutes les installations désignées INB afin de couvrir les frais de démantèlement de leurs installations. Un décret français daté du 15 décembre 2008 a conféré à CISBIO le statut INB et Bayer Schering Pharma AG a été invité à payer les EUR 4 millions. Bayer Schering Pharma AG a refusé de payer en prétextant que la loi autorise l'utilisation de moyens autres que des liquidités pour établir la garantie et que son engagement contractuel s'appliquait uniquement dans le cas d'une réserve de liquidités obligatoire. IBA pense que Bayer Schering Pharma AG n'a aucun fondement pour étayer sa position et a lancé une procédure d'arbitrage devant l'AFA (Association Française d'Arbitrage) pour réclamer le paiement. La procédure est toujours en cours et aucune décision n'est attendue avant fin 2010.

b) Procédure d'arbitrage lancée contre le Westdeutsches Protonentherapiezentrum Essen GmbH

En novembre 2009, STRIBA Protonentherapiezentrum GmbH, une filiale à 50% d'IBA S.A, a lancé une procédure d'arbitrage contre le Westdeutsches Protonentherapiezentrum Essen GmbH (“WPE”) en vue de déterminer la portée exacte des obligations contractuelles de Striba dans le cadre du Partenariat Public Privé pour la livraison clé en mains d'un centre de protonthérapie à Essen en Allemagne.

WPE conteste la qualité du logiciel pour la gestion des patients proposé par IBA, prétendant que ce système n'intègre pas la toute dernière technologie pour le traitement des tumeurs mobiles. IBA a introduit une procédure d'arbitrage pour obtenir une confirmation (i) que le système proposé est conforme aux règles de l'art et satisfait aux exigences de la description fonctionnelle des spécifications en matière de traitement des tumeurs mobiles, tant en ce qui concerne la qualité du traitement que sa rapidité, (ii) que WPE n'est pas en droit de recevoir une réduction du loyer et (iii) qu'il est déterminé que les coûts pour le développement du système de gestion des patients de protonthérapie proposé par IBA sont supportés par WPE, dans la mesure où ils ne dépassent pas le budget prévu dans le contrat de leasing.

Plusieurs autres problèmes sont apparus dans le même temps, dont un accord global sur les tests d'acceptation à effectuer pour la réception de l'équipement d'IBA et certains retards quant à la date de réception planifiée au 19 juillet 2010.

L'arbitrage est actuellement suspendu, pour laisser une chance aux parties de trouver une solution globale sur tous les points litigieux.

6.10. Impôts sur le résultat

	30 juin 2010 (EUR '000)	30 juin 2009 (EUR '000)
Impôts courants	1 729	1 011
Impôts différés	230	37
Total	1 959	1 048

La charge fiscale pour le 1er semestre 2010 et pour la période correspondante en 2009 diffère des montants qui résulteraient du simple calcul de bénéfice avant impôts multiplié par le taux d'imposition applicable (33.99%) de la maison mère. Cette différence résulte du fait que :

- IBA est présente dans 10 pays différents qui appliquent des taux d'imposition différents de celui pratiqué en Belgique.
- Les chiffres rapportés résultent de la consolidation de 34 entités, certaines rapportant un bénéfice imposable et d'autres enregistrant des pertes fiscales.
- Par le passé, IBA a accumulé d'importantes pertes fiscales qui n'ont pas toutes été comptabilisées comme un actif d'impôt différé.
- Pour le premier semestre 2010, IBA n'a pas comptabilisé d'actifs d'impôts différés supplémentaires pour une partie de ces pertes accumulées suite au à la décision de ne tenir compte que de 3 années du plan stratégique pour comptabiliser des actifs d'impôts différés sur des pertes fiscales reportées, mais a utilisé des actifs d'impôts différés pour €0,23 million sur des différences temporaires.

6.11. Dividendes payés et proposés

Aucune distribution de dividendes n'a été proposée à l'Assemblée générale du 12 mai 2010. La politique de distribution de dividendes du Groupe reste inchangée et le Groupe a l'intention de redistribuer des dividendes le plus rapidement possible.

7. Rapport de gestion semestriel

7.1. Chiffres clés et événements marquants

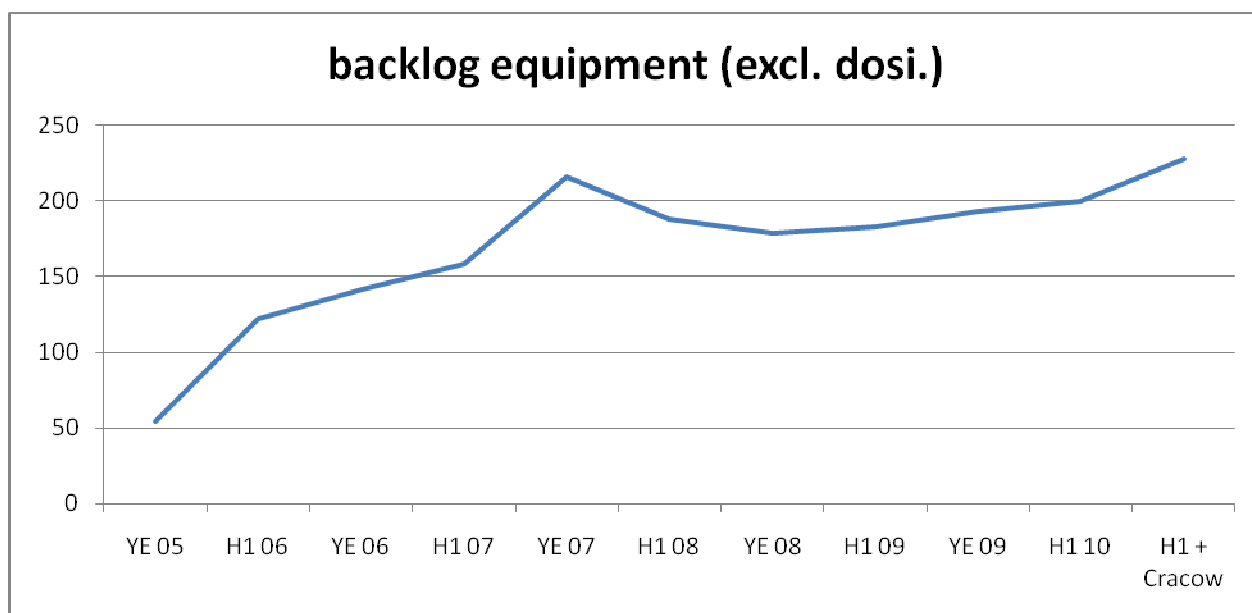
	S1 2010	S1 2009	Variance	
	(EUR 000)	(EUR 000)	(EUR 000)	%
Ventes et prestations	181 306	180 805	501	0.3%
REBITDA	18 340	14 908	3 432	23.0%
<i>% des ventes</i>	<i>10.1%</i>	<i>8.2%</i>		
REBIT	8 636	6 284	2 352	37.4%
<i>% des ventes</i>	<i>4.8%</i>	<i>3.5%</i>		
Résultat avant impôts	4 509	4 267	242	5.7%
<i>% des ventes</i>	<i>2.5%</i>	<i>2.4%</i>		
Net Result	2 550	3 219	-669	-20.8%
<i>% des ventes</i>	<i>1.4%</i>	<i>1.8%</i>		

Les chiffres présentés pour le 1er semestre 2010 se caractérisent en particulier comme suit :

- Les ventes sont en ligne avec celles du premier semestre 2009 (+0,3%) mais reflètent deux réalités différentes:
 - La décroissance de 8,0% des revenus du segment équipements principalement en raison de la faiblesse de l'avancement sur les commandes prises lors des derniers mois, conséquence résiduelle de la crise de 2008 - 2009 mais le carnet de commande, grâce à la Protonthérapie, lui est à un niveau record.
 - La croissance de 6,6% des revenus en Pharma, tirée principalement par l'Europe.
- Le résultat opérationnel récurrent s'élève à EUR 8,6 millions, en croissance par rapport à la même période de l'année 2009.
- Le résultat avant impôt d'EUR 4.5 millions est en ligne avec celui du 1^{er} semestre 2009 mais rappelons que ce dernier était positivement influencé par une reprise de réduction de valeur sur créances pour EUR 3 millions. Pour le 1^{er} semestre 2010 par contre, l'entreprise enregistre des charges exceptionnelles principalement dues à des amortissements accélérés d'actifs immobilisés ainsi que des provisions pour possibles pénalités contractuelles pour un montant équivalent.
- La période se termine sur un résultat net positif d'EUR 2.6 millions, en baisse par rapport au résultat de 3,2 millions du 1er semestre 2009.

Le carnet de commande donne une excellente visibilité sur les revenus futurs de la société:

- A la fin du 1er semestre 2010, le carnet de commande de la société s'élève à plus d'EUR 200 millions.
- Si l'on prend en compte la commande ferme d'un système de protonthérapie survenue dans les premiers jours du mois d'août, il atteint même un nouveau niveau record supérieur à EUR 220 millions.



A mi-année, la situation nette de trésorerie s'élève à -EUR 42 million. Cette baisse temporaire de EUR25 millions par rapport à la clôture de l'exercice 2009 s'explique essentiellement par :

- La structure du contrat de Protonthérapie de Trento en Italie : la société a mis en place un crédit fournisseur pour répondre aux exigences de l'appel d'offre publique. Les tirages sur ledit crédit, qui s'élèvent à près d'EUR 12 millions au 30 juin 2010, viennent peser sur la structure bilantaire. Ce sera le cas jusqu' à la fin du projet, prévue pour 2013.
- L'injection de fonds tels que prévue contractuellement pour près d'EUR 9 millions dans les projets Princeton et Essen en vue de soutenir leur financement.
- Les investissements importants (près d'EUR 13 millions) réalisés dans le secteur pharmaceutique, notamment pour finaliser la rénovation du site de Saclay en France mais également pour améliorer la sécurité, étendre le réseau (en Europe et en Asie) et préparer la mise sur le marché des nouvelles molécules Redectane® et Aposense®.

7.2. Considérations Stratégiques

Au cours des derniers mois, il apparaît de plus en plus clairement que les activités Pharmaceutiques et les activités Equipements suivent des dynamiques et des cycles très différents, même si des synergies importantes existent.

En orientant ses choix stratégiques de plus en plus vers le co-développement et la distribution de nouvelles molécules à haute valeur ajoutée (par opposition aux produits non-proprétaires distribués jusqu'alors) utilisant le réseau de production et de distribution mis en place ces dernières années, IBA entre dans une dynamique de Biotech. Elle ne peut donc arriver à court terme à un niveau de rentabilité comparable à celui de son secteur équipement où la répartition du portefeuille produit permet de continuer une stratégie d'innovation sans affecter exagérément la rentabilité opérationnelle. Ces constatations amènent à la série d'actions suivantes déjà initiées qui vont être poursuivies dans les mois et années à venir :

- Valoriser les activités non-stratégiques via vente ou fusion.
- Continuer à étendre le réseau et accélérer la recherche de synergies avec des partenaires locaux ou globaux pour répondre à la demande des marchés PET et SPECT et augmenter la rentabilité pour IBA.

- Investir via des moyens propres dans l'activité Radiopharmaceutique afin d'accélérer le rythme de développement des nouvelles molécules. IBA pourra ainsi tirer le meilleur parti possible du momentum actuel et de sa position unique sur ce marché. Les moyens à mettre en œuvre pour atteindre cet objectif n'excluraient aucune possibilité y compris, si les circonstances s'y prêtent, une introduction en bourse séparée de l'activité.

7.3. Résultats par secteurs d'activités

PHARMACEUTIQUES

	S1 2010 (EUR 000)	S1 2009 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance (%)
Ventes et prestations	109 228	102 514	6 714	6.5%
- Radiopharmaceutiques	89 228	84 319	4 909	5.8%
- Bioassays	20 000	18 195	1 805	9.9%
REBITDA	7 542	6 030	1 512	25.1%
% des ventes	6.9%	5.9%		
REBIT	212	-1 450	1 662	-114.6%
% des ventes	0.2%	-1.4%		

REBITDA: Résultat d'exploitation récurrent avant amortissements des immobilisations et des écarts de consolidation, impôts et charges financières.

REBIT: Résultat d'exploitation récurrent avant impôts et charges financières.

- Bien que significative en Bioassays, la croissance du chiffre d'affaires est tirée par l'activité Radiopharmaceutique (ou « Moléculaire »). Nous observons comme en 2009 que la croissance des ventes PET en Europe (7%) et SPECT en Europe (10%) compense la décroissance aux Etats-Unis (-2%). A noter toutefois que cette dernière tend à se stabiliser puisqu'elle atteignait -11% en 2009.
- Le profit opérationnel du premier semestre pour ce segment s'améliore nettement par rapport à la même période de 2009. Il est à noter qu'au niveau opérationnel, le profit réalisé par ce segment n'inclut pas les revenus des joint-ventures dans lesquelles IBA a investi au cours des dernières années (principalement au Canada, au Japon et en Espagne). Ceux-ci s'élèvent à plus d'EUR 0,8 million pour le 1er semestre 2010 contre seulement EUR 0.3 million un an plus tôt.
- En ce qui concerne le développement de son réseau de production et de distribution de FDG, préoccupation constante en vue de garder son positionnement unique, IBA a procédé à la prise de participation à hauteur de 7,85% dans la société SISORA pour qui IBA installe en ce moment en Tunisie un cyclotron en vue de produire et distribuer du FDG pour la région de Tunis.
- Des progrès ont également été notés dans le domaine stratégique du développement de nouvelles molécules marquées:
 - En mai, lors d'une conférence de presse commune, IBA et son partenaire WILEX AG (ISINDE0006614720 / WL6 / Frankfurt Stock Exchange) ont annoncé les résultats finaux de la phase 3 de tests REDECT. Ils démontrent que le PET/CT associé au REDECTANE® conduit à un bien meilleur diagnostic qu'avec le CT seul.
 - En parallèle, IBA continue d'adapter ses installations afin de permettre le lancement du REDECTANE® d'abord aux USA et ensuite dans le reste du monde dès réception des autorisations de mise sur le marché (espérée en 2011).

- Dans le sous-segment Bioassays, la nouvelle la plus marquante est sans conteste l'offre de partenariat que le Conseil d'Administration d'IBA a reçue pour développer les activités de Bioassays. Même si les « due diligence » sont quasi terminées, les négociations, dont l'issue est difficile à prévoir, continuent car l'offre reçue, bien que supérieure à EUR 50 millions, ne satisfait pas pleinement les attentes de la société.
- Pour finir, à fin juin 2010, IBA a pratiquement terminé la rénovation de son site de production de Saclay en France afin qu'il devienne le site le plus moderne et le plus sûr d'Europe pour la production de Radio-pharmaceutiques SPECT pour la médecine nucléaire.

EQUIPEMENTS

	S1 10 (EUR 000)	S1 09 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	72 078	78 291	-6 213	-7.9%
- Protonthérapie	31 530	35 957	-4 427	-12.3%
- Dosimétrie	22 426	19 099	3 327	17.4%
- Accélérateurs & Autres	18 122	23 235	-5 113	-22.0%
REBITDA	10 798	8 878	1 920	21.6%
<i>% des ventes</i>	<i>15.0%</i>	<i>11.3%</i>		
REBIT	8 424	7 734	690	8.9%
<i>% des ventes</i>	<i>11.7%</i>	<i>9.9%</i>		

REBITDA: Résultat d'exploitation récurrent avant amortissements des immobilisations et des écarts de consolidation, impôts et charges financières.

REBIT: Résultat d'exploitation récurrent avant impôts et charges financières

- Les revenus en retrait de 7,9% s'expliquent principalement, comme commenté précédemment, par la faiblesse de l'avancement sur les commandes de Protonthérapie prises lors des derniers mois. Ce phénomène est normal puisqu'il résulte de la méthode comptable de reconnaissance des revenus et de la marge « au pourcentage d'avancement ». Lors du démarrage des projets, en phase d'approvisionnement des éléments sous-traités, le niveau d'avancement est toujours relativement faible. Il faut également se rappeler que l'année 2008 et le début 2009, le montant de prise de commande avait été affecté par la crise économique et financière.
- En matière de marge REBITDA, malgré cet avancement relativement faible des projets, après un second semestre 2009 caractérisé par des coûts non-récurrents résultant de la réévaluation des délais probables de finalisation de deux projets, IBA confirme pour le premier semestre 2010, une tendance à l'amélioration de la rentabilité de ce segment d'activité. Cette évolution positive résulte de l'amélioration des processus de production et de la progression sur la courbe d'expérience des projets (notamment en protonthérapie) mais aussi de la part de plus en plus importante des contrats de services dans les résultats du groupe.
- Le REBIT, pour sa part, est légèrement affecté par des réductions de valeur sur actifs circulants (stocks et créances) mais reste à un excellent niveau en pourcentage des revenus, laissant augurer un bon second semestre.

Protonthérapie

- Le premier semestre 2010 est riche en nouvelles commerciales positives :
 - Le 19 février, dans un communiqué de presse, IBA a annoncé avoir reçu de la part de son client Italien ATreP (Agenzia Provinciale Per la Protonterapia), un complément de commande pour une deuxième salle de traitement.
 - Le 23 février, IBA a annoncé qu'elle a été choisie par ProCure Treatment Centers, Inc. pour fournir un système de protonthérapie au ProCure Proton Therapy Center de Somerset, New Jersey, Etats-Unis. Le contrat est financé et entre immédiatement en vigueur. Il représente une valeur d'équipements IBA comprise entre 30 et 45 millions d'euros.
- Au niveau technologique, le 15 avril, IBA a annoncé avoir reçu la certification CE pour sa seconde génération de Pencil Beam Scanning (PBS) pour la Photothérapie. Ce nouveau système va encore améliorer les performances anti-cancer du système IBA.
- Par ailleurs, l'installation des systèmes déjà commandés se poursuit selon les plans conférant à IBA une position unique en matière d'expérience et de base installée par rapport à tous ses concurrents:
 - Depuis le début de l'année, l'Institut Curie (Orsay, France) et U-Penn (Philadelphia, PA) ont commencé à traiter des patients quotidiennement, ce qui porte le nombre de sites équipés par IBA en activité au nombre de 9 centre répartis sur 3 continents.
 - IBA poursuit également la construction ou l'installation de 7 autres sites, 3 aux Etats-Unis et 4 en Europe.

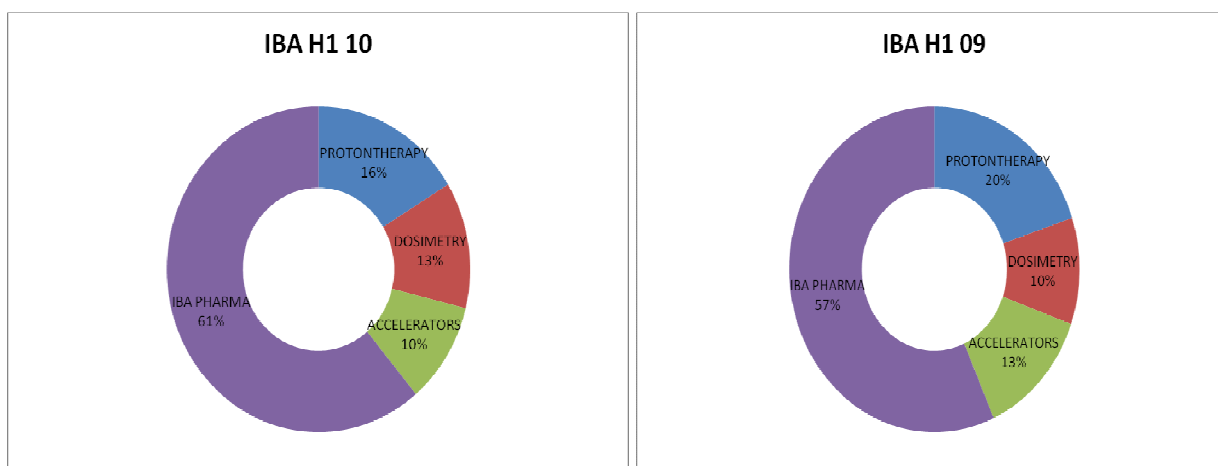
Accélérateurs

- Tout comme en 2009, le 1er semestre a été assez pauvre en commandes de cyclotrons et accélérateurs industriels. En effet, seulement 3 commandes ont été enregistrées. Toutefois, le pipeline de prospects reste prometteur et laisse augurer, comme en 2009, une accélération du rythme au cours du second semestre.

Dosimétrie

- Le premier semestre 2010 semble confirmer la reprise des dépenses des hôpitaux (surtout aux Etats-Unis), déjà observée au second semestre 2009. En effet, le secteur enregistre une forte croissance de 17,4% par rapport au 1er semestre 2009 et de 8,3% par rapport au 2ème semestre 2009 qui était particulièrement florissant.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR ACTIVITES



7.4. Eléments postérieurs à la clôture

- Le 5 juillet, 2010, IBA a annoncé qu'elle a été choisie par Seattle Procure Management LLC pour installer un système de protonthérapie à Seattle, WA, Etats-Unis. La valeur de ce contrat est estimée entre 45 et 55 millions d'euros. Le contrat définitif est soumis aux formalités financières et administratives d'usage. Il n'impactera pas de manière significative les résultats financiers d'IBA pour l'année fiscale 2010.
- Le 8 juillet 2010, IBA a annoncé que Skandion Clinic, le centre clinique de protonthérapie en Suède, a choisi IBA pour l'installation d'un système de protonthérapie pour son nouveau centre géré par un consortium composé de sept comtés suédois représentant huit hôpitaux universitaires. La valeur de ce projet est estimée entre 40 et 50 millions d'euros mais l'attribution du marché est toutefois soumise à une procédure d'appel déposée par Varian et Sumitomo Heavy Industries. Une telle procédure peut généralement prendre 4 à 6 mois.
- Le 2 août 2010, IBA a annoncé que le Henryk Niewodniczanski Institute of Nuclear Physics de l'Académie des Sciences polonaise (IFJ) a sélectionné IBA pour l'installation d'un cyclotron et des équipements technologiques élémentaires, ainsi que la construction du bâtiment du futur centre de protonthérapie de Cracovie, en Pologne. Ce marché public, qui couvre le cyclotron, l'équipement technique et le bâtiment, s'élève à un montant entre 25 et 30 millions d'euros.
- Le 6 août 2010, IBA a procédé à une prise de participation majoritaire, conjointement avec la SBI (Société Belge d'Investissement) et SOFINEX dans le capital de Bio Molecular Industries qui finit actuellement la construction d'un centre de production et de distribution de FDG à Kuala Lumpur, Malaisie.
- Le 27 août 2010 IBA a annoncé avoir conclu un contrat avec Bayer Schering Pharma pour le développement du processus chimique et la fourniture de doses d'essais cliniques de FLORBETABEN, un composé d'imagerie moléculaire en développement qui sera utilisé pour la détection de la maladie d'Alzheimer.

7.5. Gouvernance d'entreprise

Au cours du 1er semestre, le Conseil d'Administration a mandaté son Président Peter Vermeeren pour une mission spéciale dans la division Pharmaceutiques d'IBA en relation avec les considérations stratégiques commentées plus avant. Dans ces conditions, le Conseil a estimé qu'il

serait trop lourd pour lui de remplir cette mission en même temps que la Présidence du Conseil. Jean Stéphane, déjà administrateur indépendant pour IBA, a accepté de reprendre la fonction, épaulé en cela par Peter Vermeeren qui devient Vice-Président du Conseil.

7.6. Déclaration des Dirigeants

Ces états financiers consolidés condensés intermédiaires ont été établis par le Chief Executive Officer (CEO) Pierre Mottet et le Chief Financial Officer (CFO) Jean-Marc Bothy. A leur connaissance : ils sont établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine et des résultats consolidés. Le rapport de gestion semestriel contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions avec les parties liées pour le premier semestre de l'exercice 2010 et sur leur incidence sur le jeu d'états financiers consolidés condensés intermédiaires, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles la Société est confrontée.

Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires IFRS au 30 juin 2010



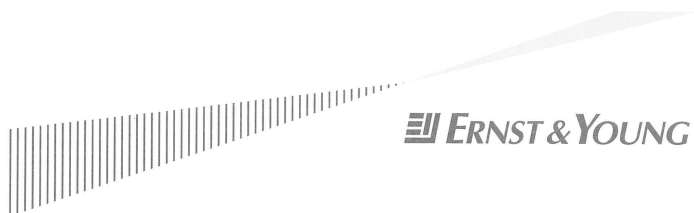
Rapport du commissaire aux actionnaires de Ion Beam Applications SA sur la revue limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2010

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés de Ion Beam Applications SA (la "Société") arrêtés au 30 juin 2010, comprenant l'état de la situation financière au 30 juin 2010, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie pour le semestre clos le 30 juin 2010 ainsi que les notes explicatives. La préparation et la présentation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 *Information Financière Intermédiaire* ("IAS 34") approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés, basé sur notre revue limitée.

Etendue de notre revue

Nous avons effectué notre revue limitée conformément à la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative aux revues limitées. Une revue limitée de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes de révision de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Une revue limitée fournit donc moins d'assurance de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un contrôle plénier. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.



**Rapport du commissaire du 27 août 2010 sur la revue limitée
des états financiers intermédiaires résumés et consolidés
de Ion Beam Applications SA arrêtés au 30 juin 2010 (suite)**

Conclusion

Sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ci-joints ne sont pas présentés, à tous les égards importants, conformément à l'IAS 34, approuvé par l'Union Européenne.

Diegem, le 27 août 2010

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL
Commissaire
représentée par

A handwritten signature in black ink that reads 'Blockx'.

Martine Blockx
Associée

11MB00009