

*Ce communiqué ne doit pas être diffusé, publié ou distribué, directement ou indirectement, au sein ou en destination des Etats-Unis, du Canada, de l'Australie ou du Japon. Ce communiqué ne constitue pas une offre et est uniquement fourni à titre informatif*

**BioAlliance**  
PHARMA

Innovation & Performance

<b>RESUME DU PROSPECTUS</b>	
<b>A Introduction et avertissements</b>	
<b>A.1 Introduction et avertissements</b>	<p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus.</p> <p>Toute décision d'investir dans les valeurs mobilières qui font l'objet de l'offre au public ou dont l'admission aux négociations sur un marché réglementé est demandée doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de l'Union Européenne ou parties à l'accord sur l'Espace Economique Européen, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces valeurs mobilières.</p>
<b>A.2 Consentement de l'Emetteur</b>	Sans objet.
<b>B Emetteur</b>	
<b>B.1 Raison sociale / Dénomination sociale</b>	BioAlliance (« <b>BioAlliance</b> », la « <b>Société</b> » ou l'« <b>Émetteur</b> »).
<b>B.2 Siège social / Forme juridique / Législation / Pays d'origine</b>	<p>BIOALLIANCE est une Société Anonyme à Conseil d'Administration immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 410 910 095.</p> <p>Le siège social de la Société est situé au 49, boulevard du général Martial Valin – 75015 Paris.</p>
<b>B.3 Nature des opérations et Principales activités</b>	<p>BioAlliance est dédiée au développement de produits de spécialité et de produits orphelins dans le traitement des cancers et dans les soins de support, avec une approche ciblée sur les résistances médicamenteuses. BioAlliance Pharma conçoit et développe des médicaments innovants dans des maladies rares ou orphelines.</p> <p>Créée en 1997 et introduite sur le marché d'Euronext Paris en 2005, la société a pour ambition de devenir un acteur de référence dans ces domaines, en faisant le lien entre innovation et besoin des patients.</p> <p>La Société développe des technologies de rupture, que ce soit en termes de délivrance muqueuse, de formulation nanoparticulaire ou de thérapies ciblées, qui permettent d'agir de manière précise sur une cible thérapeutique et de réduire les résistances et/ou les intolérances. Elle détient des compétences clés pour identifier, développer et enregistrer des médicaments en Europe et aux Etats-Unis.</p> <p>BioAlliance Pharma a développé un portefeuille de produits avancés :</p> <p><b>Produits de spécialité</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Loramyc®/Oravig® (Candidose oropharyngée chez les patients immunodéprimés) : Enregistré dans 26 pays (Europe, Etats-Unis, Corée), commercialisé en Europe et aux Etats-Unis.</li> <li>- Sitavig® (Herpès labial) : Enregistré aux Etats-Unis et dans 8 pays européens (Suède, Royaume-Uni, Espagne, Italie, Danemark, Finlande, Norvège, Pologne), en cours d'enregistrement dans les autres pays d'Europe.</li> <li>- Fentanyl Lauriad® (Douleur chronique chez le patient cancéreux) : Résultats cliniques préliminaires positifs de Phase I</li> <li>- Fluriad® : vise à développer un comprimé muco-adhésif adapté à la vaccination avec une première preuve de concept sur le virus de la grippe (en phase discovery)</li> </ul> <p><b>Produits orphelins en oncologie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Livatag® /doxorubicine Transdrug™ (Carcinome hépatocellulaire) : Phase III</li> <li>- Validive® / clonidine Lauriad® (Mucite post-chimiothérapie et radiothérapie dans le cancer tête et cou) : Phase II</li> <li>- Biothérapie AMEP® (Mélanome métastatique invasif) : Phase I</li> </ul> <p>BioAlliance emploie cinquante-cinq collaborateurs avec des expertises clés dans les domaines du développement préclinique et clinique, des affaires réglementaires, des brevets, de la stratégie et du développement commercial. Pour ses produits les plus avancés du portefeuille « produits de spécialités », la société met en place une commercialisation indirecte au travers de contrats de licence avec des partenaires exclusifs. Depuis 2007, des partenariats ont ainsi été établis pour Loramyc/Oravig en Europe (Therabel), aux Etats-Unis (Vestiq) et en Asie, apportant à BioAlliance Pharma plus de 56 M€ sous forme de versements à la signature ou de versements ultérieurs non liés aux ventes. Ces recettes ont contribué efficacement au financement de la société. Des redevances sur le chiffre d'affaires sont également prévues. BioAlliance Pharma entend poursuivre cette stratégie avec Sitavig, notamment sur le principal marché mondial, les Etats-Unis, où le produit a été enregistré en avril 2013. Des</p>

*Ce communiqué ne doit pas être diffusé, publié ou distribué, directement ou indirectement, au sein ou en destination des Etats-Unis, du Canada, de l'Australie ou du Japon. Ce communiqué ne constitue pas une offre et est uniquement fourni à titre informatif*

	recherches de partenaires sont en cours.
--	--

<b>B.4 Tendances récentes ayant des répercussions sur la Société</b>	<p>BioAlliance Pharma estime que, compte tenu de ses activités actuelles, elle n'a pas de commentaires particuliers à formuler sur des tendances qui seraient susceptibles d'affecter ses revenus récurrents et ses conditions générales d'exploitation depuis la date d'enregistrement de son Document de Référence jusqu'à la présente Note d'Opération.</p> <p>Durant cette période la Société a toutefois communiqué sur les éléments suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la recommandation positive du comité d'experts indépendants pour la poursuite de l'essai clinique de phase III de Livatag® dans le cancer primitif du foie.</li> <li>- la présentation des résultats Sitavig® au 10ème Symposium de L'EADV</li> <li>- le démarrage effectif de l'essai clinique de phase II Valdivine® aux Etats-Unis</li> </ul>																																																																																																
<b>B.5 Description du Groupe</b>	<p>Le Groupe comprend la société BioAlliance Pharma SA et ses trois filiales :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Laboratoires BioAlliance Pharma SAS, filiale d'exploitation de droit français détenue à 100% ;</li> <li>- SpeBio BV, joint-venture de droit néerlandais détenue à 50%, sans activité en 2012 ;</li> <li>- BioAlliance Pharma Switzerland SA, filiale de droit suisse détenue à 100%, sans activité commerciale en 2012.</li> </ul>																																																																																																
<b>B.6 Actionnariat</b>	<p><b>Actionnariat avant opération</b></p> <table border="1" data-bbox="411 566 1353 808"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Actionnaires</th> <th colspan="4">Base non diluée</th> <th colspan="4">Base diluée</th> </tr> <tr> <th>Nombre d'actions</th> <th>% de capital</th> <th>Nombre de droits de vote</th> <th>% de droits de vote</th> <th>Nombre d'actions</th> <th>% de capital</th> <th>Nombre de droits de vote</th> <th>% de droits de vote</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financière de la Montagne</td> <td>1 767 133</td> <td>9,73%</td> <td>1 767 133</td> <td>9,75%</td> <td>1 767 133</td> <td>9,19%</td> <td>1 767 133</td> <td>9,21%</td> </tr> <tr> <td>ING Belgique</td> <td>1 012 232</td> <td>5,57%</td> <td>1 012 232</td> <td>5,59%</td> <td>1 012 232</td> <td>5,27%</td> <td>1 012 232</td> <td>5,28%</td> </tr> <tr> <td>IDInvest Partners</td> <td>880 749</td> <td>4,85%</td> <td>880 749</td> <td>4,86%</td> <td>880 749</td> <td>4,58%</td> <td>880 749</td> <td>4,59%</td> </tr> <tr> <td><b>Sous-total principaux actionnaires</b></td> <td><b>3 660 114</b></td> <td><b>20,16%</b></td> <td><b>3 660 114</b></td> <td><b>20,20%</b></td> <td><b>3 660 114</b></td> <td><b>19,04%</b></td> <td><b>3 660 114</b></td> <td><b>19,08%</b></td> </tr> <tr> <td>Autocontrôle</td> <td>37 131</td> <td>0,20%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>37 131</td> <td>0,19%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Public</td> <td>14 462 470</td> <td>79,64%</td> <td>14 462 470</td> <td>79,80%</td> <td>15 523 379</td> <td>80,76%</td> <td>15 523 379</td> <td>80,92%</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td><b>18 159 715</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>18 122 584</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>19 220 624</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>19 183 493</b></td> <td><b>100%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Actionnaires	Base non diluée				Base diluée				Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Financière de la Montagne	1 767 133	9,73%	1 767 133	9,75%	1 767 133	9,19%	1 767 133	9,21%	ING Belgique	1 012 232	5,57%	1 012 232	5,59%	1 012 232	5,27%	1 012 232	5,28%	IDInvest Partners	880 749	4,85%	880 749	4,86%	880 749	4,58%	880 749	4,59%	<b>Sous-total principaux actionnaires</b>	<b>3 660 114</b>	<b>20,16%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>20,20%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>19,04%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>19,08%</b>	Autocontrôle	37 131	0,20%	0	0,00%	37 131	0,19%	0	0,00%	Public	14 462 470	79,64%	14 462 470	79,80%	15 523 379	80,76%	15 523 379	80,92%	<b>Total</b>	<b>18 159 715</b>	<b>100%</b>	<b>18 122 584</b>	<b>100%</b>	<b>19 220 624</b>	<b>100%</b>	<b>19 183 493</b>	<b>100%</b>																
Actionnaires	Base non diluée				Base diluée																																																																																												
	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote																																																																																									
Financière de la Montagne	1 767 133	9,73%	1 767 133	9,75%	1 767 133	9,19%	1 767 133	9,21%																																																																																									
ING Belgique	1 012 232	5,57%	1 012 232	5,59%	1 012 232	5,27%	1 012 232	5,28%																																																																																									
IDInvest Partners	880 749	4,85%	880 749	4,86%	880 749	4,58%	880 749	4,59%																																																																																									
<b>Sous-total principaux actionnaires</b>	<b>3 660 114</b>	<b>20,16%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>20,20%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>19,04%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>19,08%</b>																																																																																									
Autocontrôle	37 131	0,20%	0	0,00%	37 131	0,19%	0	0,00%																																																																																									
Public	14 462 470	79,64%	14 462 470	79,80%	15 523 379	80,76%	15 523 379	80,92%																																																																																									
<b>Total</b>	<b>18 159 715</b>	<b>100%</b>	<b>18 122 584</b>	<b>100%</b>	<b>19 220 624</b>	<b>100%</b>	<b>19 183 493</b>	<b>100%</b>																																																																																									
<b>B.7 Informations financières sélectionnées</b>	<table border="1" data-bbox="411 864 1490 1839"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2012</th> <th>31/12/2011</th> <th>31/12/2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>en k€</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Chiffre d'affaires</td> <td>4 028</td> <td>3 231</td> <td>22 532</td> </tr> <tr> <td>  dont CA non récurrent lié aux accords de licence</td> <td>3 010</td> <td>1 451</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Charges d'exploitation</td> <td>-15 559</td> <td>-18 169</td> <td>-19 977</td> </tr> <tr> <td>  dont charges d'exploitation monétaires récurrentes (1)</td> <td>-14 800</td> <td>-17 262</td> <td>-18 237</td> </tr> <tr> <td>  dont charges d'exploitation monétaires non récurrentes (1)</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-1 250</td> </tr> <tr> <td>  dont charges d'exploitation non monétaires (1)</td> <td>-760</td> <td>-907</td> <td>-490</td> </tr> <tr> <td>Résultat opérationnel</td> <td>-11 515</td> <td>-14 938</td> <td>2 592</td> </tr> <tr> <td>Résultat financier</td> <td>-33</td> <td>316</td> <td>217</td> </tr> <tr> <td>Résultat net</td> <td>-11 548</td> <td>-14 622</td> <td>2 809</td> </tr> <tr> <td><b>Bilan</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Trésorerie</td> <td>14 503</td> <td>28 666</td> <td>20 947</td> </tr> <tr> <td>Autres actifs courants</td> <td>6 077</td> <td>3 621</td> <td>3 304</td> </tr> <tr> <td>Actifs non courants</td> <td>1 540</td> <td>1 793</td> <td>2 083</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres</td> <td>11 742</td> <td>22 902</td> <td>18 852</td> </tr> <tr> <td>Dettes</td> <td>10 378</td> <td>11 178</td> <td>7 482</td> </tr> <tr> <td><b>Trésorerie</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capacité d'autofinancement</td> <td>-10 672</td> <td>-13 807</td> <td>3 492</td> </tr> <tr> <td>Variation du besoin en fonds de roulement</td> <td>-3 409</td> <td>-2 227</td> <td>-64</td> </tr> <tr> <td>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</td> <td>-14 082</td> <td>-11 684</td> <td>3 428</td> </tr> <tr> <td>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</td> <td>-63</td> <td>-161</td> <td>-327</td> </tr> <tr> <td>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</td> <td>-5</td> <td>19 564</td> <td>3 135</td> </tr> <tr> <td>Variation de la trésorerie nette</td> <td>-14 163</td> <td>7 718</td> <td>6 237</td> </tr> </tbody> </table> <p>En application de l'article 28 du règlement européen 809/2004, les éléments suivants sont inclus par référence dans le présent Prospectus :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et le rapport des commissaires aux comptes y afférents, présentés dans le Document de Référence D.13-376 du 18 avril 2013.</li> <li>- Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et le rapport des commissaires aux comptes y afférents, présentés dans le Document de Référence D.12-393 du 24 avril 2012.</li> <li>- Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et le rapport des commissaires aux comptes y afférents, présentés dans le Document de Référence D.11-251 du 07 avril 2011.</li> </ul>		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	en k€				Chiffre d'affaires	4 028	3 231	22 532	dont CA non récurrent lié aux accords de licence	3 010	1 451		Charges d'exploitation	-15 559	-18 169	-19 977	dont charges d'exploitation monétaires récurrentes (1)	-14 800	-17 262	-18 237	dont charges d'exploitation monétaires non récurrentes (1)	0	0	-1 250	dont charges d'exploitation non monétaires (1)	-760	-907	-490	Résultat opérationnel	-11 515	-14 938	2 592	Résultat financier	-33	316	217	Résultat net	-11 548	-14 622	2 809	<b>Bilan</b>				Trésorerie	14 503	28 666	20 947	Autres actifs courants	6 077	3 621	3 304	Actifs non courants	1 540	1 793	2 083	Capitaux propres	11 742	22 902	18 852	Dettes	10 378	11 178	7 482	<b>Trésorerie</b>				Capacité d'autofinancement	-10 672	-13 807	3 492	Variation du besoin en fonds de roulement	-3 409	-2 227	-64	Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-14 082	-11 684	3 428	Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-63	-161	-327	Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-5	19 564	3 135	Variation de la trésorerie nette	-14 163	7 718	6 237
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010																																																																																														
en k€																																																																																																	
Chiffre d'affaires	4 028	3 231	22 532																																																																																														
dont CA non récurrent lié aux accords de licence	3 010	1 451																																																																																															
Charges d'exploitation	-15 559	-18 169	-19 977																																																																																														
dont charges d'exploitation monétaires récurrentes (1)	-14 800	-17 262	-18 237																																																																																														
dont charges d'exploitation monétaires non récurrentes (1)	0	0	-1 250																																																																																														
dont charges d'exploitation non monétaires (1)	-760	-907	-490																																																																																														
Résultat opérationnel	-11 515	-14 938	2 592																																																																																														
Résultat financier	-33	316	217																																																																																														
Résultat net	-11 548	-14 622	2 809																																																																																														
<b>Bilan</b>																																																																																																	
Trésorerie	14 503	28 666	20 947																																																																																														
Autres actifs courants	6 077	3 621	3 304																																																																																														
Actifs non courants	1 540	1 793	2 083																																																																																														
Capitaux propres	11 742	22 902	18 852																																																																																														
Dettes	10 378	11 178	7 482																																																																																														
<b>Trésorerie</b>																																																																																																	
Capacité d'autofinancement	-10 672	-13 807	3 492																																																																																														
Variation du besoin en fonds de roulement	-3 409	-2 227	-64																																																																																														
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-14 082	-11 684	3 428																																																																																														
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-63	-161	-327																																																																																														
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-5	19 564	3 135																																																																																														
Variation de la trésorerie nette	-14 163	7 718	6 237																																																																																														

<b>B.8 Informations pro forma</b>	Sans objet, le périmètre de BioAlliance n'ayant pas été significativement modifié durant ou après la période couverte par les informations financières sélectionnées ci-dessus.
<b>B.9 Prévision de bénéfice</b>	Sans objet.
<b>B.10 Eventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans les rapports d'audit</b>	Sans objet.
<b>B.11 Fonds de roulement net</b>	La Société atteste que, de son point de vue, le fonds de roulement net du Groupe, avant augmentation de capital objet de la Note d'Opération, est suffisant au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois à compter de la date du visa du Prospectus
<b>B.12 Perspectives et Evénements récents</b>	<p><u>Perspectives</u></p> <p>La Société poursuit sa stratégie de création de valeur fondée sur le développement de ses innovations thérapeutiques pour des maladies sévères et rares en oncologie, pour lesquelles il existe un besoin thérapeutique non couvert important et qui représentent des potentiels de marché très importants. A court terme, BioAlliance Pharma prévoit de poursuivre sa stratégie d'accords de partenariat sur ses produits les plus avancés et notamment Sitavig qui vient d'obtenir une AMM aux Etats unis dans le traitement de l'herpes labial. Ces accords de licence couvrant les médicaments de son portefeuille de produits de spécialités ont vocation à générer des revenus pour la société et à autofinancer au moins en partie ses investissements de R&amp;D pour ses produits</p> <p>En conséquence, la Société prévoit en 2013 les principaux catalyseurs de croissance suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la poursuite du développement clinique de trois produits orphelins prometteurs :</li> <li>- Livatag® (Doxorubicine Transdrug™) intensification de la phase III,</li> <li>- Clonidine Lauriad®, poursuite et finalisation de la phase II, le recrutement du dernier patient étant prévu début 2014 et les résultats préliminaires courant 2014,</li> <li>- la signature d'accords de licence internationaux avec des partenaires adéquats, notamment pour les produits les plus avancés de la Société.</li> </ul> <p><u>Evénements récents</u></p> <p>En mai 2013, le comité d'Experts indépendants européens (Data Safety Monitoring Board), a recommandé pour la seconde fois de suite la poursuite sans modification de son essai de phase III ReLive suite à la revue des données de tolérance. Ce comité se réunira au minimum tous les six mois.</p> <p>Enfin, la Société a annoncé en juin 2013 le démarrage effectif aux Etats-Unis de son essai clinique de phase II de Validive® (clonidine Lauriad®) dans la prévention de la mucite sévère radio/chimio-induite par le traitement des cancers ORL, comme prévu dans le calendrier d'avancement du projet. A ce jour, plus de 60 % des patients prévus ont été recrutés.</p>
<b>C Valeurs mobilières</b>	
<b>C.1 Nature, catégorie et numéro d'identification des actions nouvelles</b>	<p>Actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes.</p> <p>Les actions nouvelles feront l'objet d'une demande d'admission sur Euronext Paris, sous le code ISIN FR0010095596.</p>
<b>C.2 Devise d'émission</b>	Euro.
<b>C.3 Nombre d'actions émises et valeur nominale</b>	2 269 964 actions d'une valeur nominale de 0,25 euro, à libérer intégralement lors de la souscription, en numéraire par versement d'espèces
<b>C.4 Droits attachés aux actions</b>	<p>En l'état actuel de la législation française et des statuts de la Société, les principaux droits attachés aux actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation de capital sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Droit à dividendes ;</li> <li>- Droit de vote ;</li> <li>- Droit préférentiel de souscription de titres de même catégorie ;</li> <li>- Droit de participation à tout excédent en cas de liquidation.</li> </ul>

<b>C.5 Restrictions à la libre négociabilité des actions</b>	Sans objet.
<b>C.6 Demande d'admission à la négociation</b>	Sur le marché NYSE Euronext à Paris, dès leur émission prévue le 24 juillet 2013, sur la même ligne de cotation que les actions existantes de la Société (code ISIN FR0010095596).
<b>C.7 Politique en matière de dividendes</b>	<p>BioAlliance Pharma n'a, compte tenu de ses pertes, jamais procédé à une distribution de dividendes.</p> <p>Dans l'intérêt de ses actionnaires, la Société compte consacrer l'ensemble de ses ressources financières à l'augmentation de la valeur de l'entreprise. Les éventuels résultats distribuables durant la phase de développement de l'activité seront conservés par la Société et utilisés pour développer ses activités.</p> <p>Par la suite, en fonction des réserves distribuables, la Société entend adopter une politique de distribution de dividendes reflétant l'augmentation des gains et des liquidités générés par l'activité.</p>
<b>D Risques</b>	
<b>D.1 Principaux risques propres à l'Emetteur et son secteur d'activité</b>	<p>Les investisseurs sont invités, avant toute décision d'investissement, à prendre en considération les facteurs de risques propres à la Société et à son activité, dont la description complète figure au chapitre 5.2 du présent Document de Référence et qui sont complétés au chapitre 2 de la présente Note d'Opération par les principaux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Les risques liés à l'activité</u> de la Société notamment : les risques liés à la recherche et au développement des médicaments, les risques liés à l'externalisation de capacités de R&amp;D et de production de la Société, les risques liés aux politiques de prix et de remboursement des médicaments, les risques liés aux accords de partenariats commerciaux, les risques liés à la sécurité des produits commercialisés.</li> <li>- <u>Les risques juridiques</u> notamment les risques liés à l'environnement réglementaire ainsi que les risques liés à la protection des brevets et autres droits de propriété industrielle et les litiges</li> <li>- <u>Les risques financiers</u> notamment le risque de liquidité, le risque de change, le risque de taux et le risque sur actions.</li> </ul> <p>- <u>Actualisation du risque de liquidité :</u>                  A la date de la présente Note d'Opération, la Société estime ne pas être soumise à un risque de liquidité et précise :                  - Que la Trésorerie disponible s'élève à 11,8 m€ (au 31 mai 2013) ;                  - Que les dépenses opérationnelles de la société s'établissent à environ 17 m€/ an.                  - Qu'elle prévoit de percevoir des revenus de licence (commercialisation) et des revenus au titre de ses accords de partenariat, notamment des versements non conditionnels du partenaire Vestiq Pharmaceuticals sur les 24 prochains mois pour un total de 7 millions de dollars.                  - Qu'elle dispose d'autres ressources utilisables non utilisées, telles que le remboursement du crédit d'impôt recherche 2012 d'un montant de 2 M€ (effectivement remboursé mi-juin) et une ligne de financement en actions (PACEO) d'un montant résiduel de 4,4M€ (montant net valorisé au prix d'émission de la présente opération).</p> <p>- <u>Information sur les litiges en cours :</u>                  A la date de la présente Note d'Opération, les litiges avec les sociétés Eurofins et SpePharm/SpeBio sont toujours en cours. Ces litiges sont décrits à la note 8.3 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012, en page 141 du présent Document de référence. Aucun fait nouveau n'est survenu depuis le dépôt du Document de référence pouvant modifier l'appréciation de ces litiges et notamment la Société n'anticipe aucune sortie de ressource et n'a donc pas constitué de provisions dans ses comptes.</p>
<b>D.2 Principaux risques propres aux actions nouvelles</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Le marché des droits préférentiels de souscription pourrait n'offrir qu'une liquidité limitée et être sujet à une grande volatilité ;</li> <li>- Les actionnaires qui n'exerceraient pas leurs droits préférentiels de souscription verraient leur participation dans le capital social de la Société diluée ;</li> <li>- Le prix de marché des actions de la Société pourrait fluctuer et baisser en-dessous du prix de souscription des actions émises sur exercice des droits préférentiels de souscription ;</li> <li>- La volatilité et la liquidité des actions de la Société pourraient fluctuer significativement ;</li> <li>- Des ventes d'actions de la Société ou de droits préférentiels de souscription pourraient intervenir sur le marché, pendant la période de souscription s'agissant des droits préférentiels de souscription, ou pendant ou après la période de souscription s'agissant des actions, et pourraient avoir un impact défavorable sur le prix de marché de l'action de la Société ou la valeur des droits préférentiels de souscription ;</li> <li>- En cas de baisse du prix de marché des actions de la Société, les droits préférentiels de souscription pourraient perdre de leur valeur ;</li> <li>- L'émission ne fait pas l'objet d'un contrat de garantie. En conséquence, les investisseurs qui auraient acquis des droits préférentiels de souscription pourraient réaliser une perte égale au prix d'acquisition de ces droits.</li> </ul>

<b>E Offre</b>	
<b>E.1 Montant total du produit de l'émission et estimation des dépenses totales liées à l'émission</b>	<p><b>Produit brut de l'augmentation de capital</b> 7 944 874 euros pouvant être porté à 8 739 360 euros en cas d'exercice intégral de la clause d'extension.</p> <p><b>Estimation des dépenses liées à l'augmentation de capital</b> Entre 200 et 320 k€.</p>
<b>E.2 Raisons de l'offre / Utilisation du produit de l'émission / Montant net maximum estimé du produit de l'augmentation de capital</b>	<p>Les fonds à provenir de la présente augmentation de capital auront pour objet :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- d'accélérer le déroulement la phase II de Validive® (prévention de la mucite orale sévère post-chimiothérapie et radiothérapie dans le cancer tête et cou) avec l'ouverture de centres en Europe et aux Etats-Unis, permettant ainsi d'accélérer et finaliser le recrutement début 2014</li> <li>- soutenir l'extension de la phase III de Livatag® (cancer du foie) à la fois au niveau Européen et dans un second temps américain après les résultats des premiers DSMB et afin d'optimiser la durée de cette étude, réalisée dans une indication orpheline (pour laquelle il existe un nombre relativement limité de patients).</li> </ul> <p>Si le montant levé n'atteignait que 75% (soit 5,9 m€), l'utilisation du produit de l'émission ne serait pas modifiée.</p> <p><b>Produit net estimé de l'augmentation de capital</b> 7 656 299 euros pouvant être porté à 8 415 828 euros en cas d'exercice intégral de la clause d'extension.</p>
<b>E.3 Modalités et conditions de l'offre</b>	<p><b>Nombre d'actions nouvelles à émettre</b> 2 269 964 actions</p> <p><b>Clause d'extension</b> L'émission pourra être portée à 2 496 960 actions nouvelles en cas d'exercice de la clause d'extension, soit 226 996 complémentaires.</p> <p><b>Limitation de l'Offre</b> L'émission des 2 269 964 actions nouvelles ne fait pas l'objet d'un contrat de garantie. La présente augmentation de capital pourrait ne pas être réalisée et les souscriptions pourraient être rétroactivement annulées si le montant des souscriptions reçues représentait moins des trois-quarts de l'émission décidée.</p> <p><b>Prix de souscription des actions nouvelles</b> 3,50 euros par action.</p> <p><b>Jouissance des actions nouvelles</b> Les actions nouvelles porteront jouissance courante.</p> <p><b>Droit préférentiel de souscription</b> Les droits préférentiels de souscription formant rompus pourront être cédés sur le marché pendant la période de souscription.</p> <p>La souscription des actions nouvelles sera réservée, par préférence :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aux porteurs d'actions existantes enregistrées comptablement sur leur compte-titres à l'issue de la journée comptable du 01 juillet 2013 qui se verront attribuer des droits préférentiels de souscription,</li> <li>- Aux cessionnaires des droits préférentiels de souscription.</li> </ul> <p>Les titulaires de droits préférentiels de souscription pourront souscrire :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- A titre irréductible à raison de 1 action nouvelle pour 8 actions existantes possédées. 8 droits préférentiels de souscription permettront de souscrire 1 action nouvelle au prix de 3,50 euros par action ;</li> <li>- Et, à titre réductible le nombre d'actions nouvelles qu'ils désireraient en sus de celui leur revenant du chef de l'exercice de leurs droits à titre irréductible.</li> </ul> <p>Si les souscriptions à titre irréductible et le cas échéant à titre réductible n'ont pas absorbé la totalité de l'augmentation de capital, le Conseil d'Administration pourra, alternativement ou cumulativement, dans des proportions qu'il déterminera :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Limiter le montant de l'augmentation de capital au montant des souscriptions sous réserve que celles-ci représentent au moins 75% du montant initial de l'augmentation de capital,</li> <li>- Répartir librement, à sa seule discrétion, les actions nouvelles non souscrites,</li> <li>- Ou les offrir au public.</li> </ul> <p>Il est précisé qu'une période de suspension d'exercice des BSA et Stock option est prévue du 05 juillet 2013 au 31 juillet 2013. L'avis relatif cette période de suspension sera publié au Balo le 28 juin 2013.</p> <p><b>Valeur théorique du droit préférentiel de souscription et décote du prix d'émission par rapport au cours de l'action et au cours de l'action ex-droit :</b> Sur la base du cours de clôture de l'action BioAlliance le 26 juin 2013, soit 3,71 euros :</p>

- La valeur théorique de l'action ex-droit s'élève à 3,69 euros.
- La valeur théorique du droit préférentiel de souscription s'élève à 0,02 euro,
- Le prix d'émission des actions nouvelles de 3,50 euros fait apparaître une décote faciale de 5,66 %,
- Le prix d'émission des actions nouvelles fait apparaître une décote de 5,15 % par rapport à la valeur théorique de l'action ex droit, soit 0,19 euro.

**Intention de souscription :**

Les engagements de souscription à la présente augmentation de capital sont les suivants :

- Financière de la Montagne : 2 499 997,50 €
- IDInvest Partners : 2 499 997,50 €

Ces engagements de souscription représentent un total de 4 999 995 €, soit 63% du montant initial de l'augmentation de capital.

**Engagement de Financière de la Montagne**

Financière de la Montagne dispose à ce jour de 1 767 133 actions sur les 18 159 715 actions composant le capital soit environ 9,73 % du capital total de la Société.

Financière de la Montagne s'est engagée à souscrire pour un montant total de 2 499 997,50 € de la manière suivante:

- à titre irréductible, par exercice de ses DPS, un total de 220 892 actions représentant un montant de 773 122 €
- à titre réductible, un total de 493 393 actions représentant un montant de 1 726 876 €

**Engagement IDInvest Partners**

IDInvest Partners dispose à ce jour de 880 749 actions sur les 18 159 715 actions composant le capital soit environ 4,85 % du capital total de la Société.

IDInvest Partners s'est engagée à souscrire pour un montant total de 2 499 997,50 € de la manière suivante:

- à titre irréductible, par exercice de ses DPS, un total de 110 094 actions représentant un montant de 385 329 €
- à titre réductible, un total de 604 191 actions représentant un montant de 2 114 669 €

La Société n'a pas connaissance de l'intention d'actionnaires, autre que Financière de la Montagne et IDinvest, quant à leur participation à la présente augmentation de capital.

	Part en capital avant		Cession/acquisition/exercice de DPS			A titre irréductible		A titre réductible		Souscription totale (réductible)	
	Nb d'actions ou DPS détenus	% capital	Nbre de DPS cédés	Nbre de DPS acquis	Nbre de DPS exercés	Nbre d'actions souscrites	Contre valeur (€)	Nbre d'actions souscrites	Contre valeur (€)	Nbre d'actions souscrites	Contre valeur (€)
Financière de la Montagne	1 767 133	9,73%	0	0	1 767 133	220 892	773 122	493 393	1 726 876	714 285	2 499 998
IDInvest Partners	880 749	4,85%	0	0	880 749	110 094	385 329	604 191	2 114 669	714 285	2 499 998
<b>Total</b>	<b>2 647 882</b>	<b>14,58%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 647 882</b>	<b>330 986</b>	<b>1 158 451</b>	<b>1 097 584</b>	<b>3 841 544</b>	<b>1 428 570</b>	<b>4 999 995</b>

**Garantie :**

L'émission ne fait pas l'objet d'un contrat de garantie. Il est à noter que la présente émission fait l'objet d'engagements de souscription sur 63% du montant de l'émission (souscription de Financière de la Montagne et IDInvest Partners).

**Engagement d'abstention/de conservation :**

Non applicable.

**Pays dans lesquels l'augmentation de capital sera ouverte au public :**

L'offre sera ouverte uniquement en France.

**Restrictions applicables à l'offre :**

La diffusion du présent Prospectus, la vente des actions, des droits préférentiels de souscription et la souscription des actions nouvelles peuvent, dans certains pays, y compris les Etats-Unis d'Amérique, faire l'objet d'une réglementation spécifique.

**Procédure d'exercice du droit préférentiel de souscription :**

Pour exercer leurs droits préférentiels de souscription, les titulaires devront en faire la demande auprès de leur intermédiaire financier habilité à tout moment entre le 02 juillet 2013 et le 12 juillet 2013 inclus et payer le prix de souscription correspondant. Les droits préférentiels de souscription non exercés seront caducs de plein droit à la fin de la période de souscription, soit le 12 juillet 2013 à la clôture de la séance de bourse.

**Intermédiaires financiers :**

Actionnaires au nominatif administré ou au porteur : les souscriptions seront reçues jusqu'au 12 juillet 2013 par les intermédiaires financiers teneurs de comptes.

Actionnaires au nominatif pur : les souscriptions seront reçues par SOCIETE GENERALE Securities Services, 32 rue du Champ de Tir - BP81236 - 44312 NANTES CEDEX 3 jusqu'au 12 juillet 2013 inclus.

Les demandes de souscription sont adressées à Invest Securities – 73 boulevard Haussmann – 75008 Paris. Les DPS versés à l'appui des souscriptions doivent être transférés chez Parel (adhérent Euroclear France 528).



Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront centralisés chez Parel – Tour Ariane – 5 place de la Pyramide – 92800 Puteaux, compensateur multiple agissant pour le compte d'Invest Securities, qui établira le certificat de dépôt des fonds constatant la réalisation de l'augmentation de capital.

**Calendrier indicatif :**

27 juin 2013	Visa de l'AMF sur le Prospectus.
28 juin 2013	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société décrivant les principales caractéristiques de l'augmentation de capital et les modalités de mise à disposition du Prospectus.
28 juin 2013	Diffusion par NYSE Euronext de l'avis d'émission.
28 juin 2013	Publication au Balo de l'avis relatif à la suspension de la faculté d'exercice des instruments dilutifs
2 juillet 2013	Ouverture de la période de souscription - Détachement et début des négociations des droits préférentiels de souscription sur NYSE Euronext à Paris.
4 juillet 2013	Date limite d'exercice des instruments dilutifs
5 juillet 2013	Suspension de la faculté d'exercice des instruments dilutifs
12 juillet 2013	Clôture de la période de souscription - Fin de la cotation des droits préférentiels de souscription.
18 juillet 2013	Date de centralisation des droits préférentiels de souscription (dps)
19 juillet 2013	Date limite de réception des demandes de souscriptions - 14h
19 juillet 2013	Décision du Conseil d'administration relative à la mise en œuvre de la clause d'extension
19 juillet 2013	Diffusion d'un communiqué de presse de la Société annonçant le résultat des souscriptions
19 juillet 2013	Diffusion par NYSE Euronext de l'avis d'admission des actions nouvelles indiquant le montant définitif de l'augmentation de capital et indiquant le barème de répartition pour les souscriptions à titre réductible.
24 juillet 2013	Émission des actions nouvelles – Règlement-livraison.
25 juillet 2013	Admission des actions nouvelles aux négociations sur NYSE Euronext à Paris.

<b>E.4 Intérêts pouvant sensiblement influencer sur l'émission</b>	Invest Securities SA, Teneur de Livre, et Invest Securities Corporate, conseil de la Société, ont rendu et/ou pourront rendre dans le futur diverses prestations de services financiers, d'investissement et autres à la Société ou aux sociétés de son groupe, à leurs actionnaires ou à leurs mandataires sociaux, dans le cadre desquels ils ont reçu ou pourront recevoir une rémunération.																																																																																																																																																																																																							
<b>E.5 Personne ou entité offrant de vendre ses actions / Convention de blocage</b>	Personne ou entité offrant de vendre ses actions : Sans objet. Convention de blocage : Sans objet.																																																																																																																																																																																																							
<b>E.6 Montant et pourcentage de dilution</b>	<p><b>Incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres :</b>                  A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres par action (calculs effectués sur la base des capitaux propres au 30 avril 2013 et d'une levée de fonds nette des frais relatifs à l'émission et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à cette date après déduction des actions auto-détenues) serait la suivante :</p> <table border="1" data-bbox="408 629 1437 770"> <thead> <tr> <th>Quote-part des capitaux propres par action (en euros)</th> <th>Base non diluée</th> <th>Base diluée(1)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente opération</td> <td>0,77 €</td> <td>0,95 €</td> </tr> <tr> <td>Après émission de 1702473 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 75%)(2)</td> <td>0,99 €</td> <td>1,15 €</td> </tr> <tr> <td>Après émission de 2269964 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100%)</td> <td>1,06 €</td> <td>1,21 €</td> </tr> <tr> <td>Après émission de 2496960 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100% et l'utilisation intégrale de la Clause d'Extension)</td> <td>1,08 €</td> <td>1,23 €</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) En cas d'exercice des instruments dilutifs existant en date du présent document et donnant droit à l'attribution de 1060909 actions supplémentaires potentielles                  (2) Dans le cas où l'augmentation de capital réalisée représenterait seulement les trois-quarts de l'augmentation de capital décidée.</p> <p>Il est précisé que l'essentiel des éléments dilutifs sont soit en dehors de la monnaie soit les conditions d'exercice ne sont pas réunies.</p> <p><b>Incidence sur la participation dans le capital d'un actionnaire</b></p> <p>A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date du présent prospectus) est la suivante :</p> <table border="1" data-bbox="408 1061 1437 1202"> <thead> <tr> <th>Participation de l'actionnaire (en %)</th> <th>Base non diluée</th> <th>Base diluée(1)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente opération</td> <td>1,00%</td> <td>0,95%</td> </tr> <tr> <td>Après émission de 1702473 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 75%)(2)</td> <td>0,91%</td> <td>0,87%</td> </tr> <tr> <td>Après émission de 2269964 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100%)</td> <td>0,89%</td> <td>0,85%</td> </tr> <tr> <td>Après émission de 2496960 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100% et l'utilisation intégrale de la Clause d'Extension)</td> <td>0,88%</td> <td>0,84%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) En cas d'exercice des instruments dilutifs existant en date du présent document et donnant droit à l'attribution de 1060909 actions supplémentaires potentielles                  (2) Dans le cas où l'augmentation de capital réalisée représenterait seulement les trois-quarts de l'augmentation de capital décidée.</p> <p>Il est précisé que l'essentiel des éléments dilutifs sont soit en dehors de la monnaie soit les conditions d'exercice ne sont pas réunies.</p> <p><b>Détention avant l'offre</b></p> <table border="1" data-bbox="408 1352 1422 1610"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Actionnaires</th> <th colspan="4">Base non diluée</th> <th colspan="4">Base diluée</th> </tr> <tr> <th>Nombre d'actions</th> <th>% de capital</th> <th>Nombre de droits de vote</th> <th>% de droits de vote</th> <th>Nombre d'actions</th> <th>% de capital</th> <th>Nombre de droits de vote</th> <th>% de droits de vote</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financière de la Montagne</td> <td>1 767 133</td> <td>9,73%</td> <td>1 767 133</td> <td>9,75%</td> <td>1 767 133</td> <td>9,19%</td> <td>1 767 133</td> <td>9,21%</td> </tr> <tr> <td>ING Belgique</td> <td>1 012 232</td> <td>5,57%</td> <td>1 012 232</td> <td>5,59%</td> <td>1 012 232</td> <td>5,27%</td> <td>1 012 232</td> <td>5,28%</td> </tr> <tr> <td>IDInvest Partners</td> <td>880 749</td> <td>4,85%</td> <td>880 749</td> <td>4,86%</td> <td>880 749</td> <td>4,58%</td> <td>880 749</td> <td>4,59%</td> </tr> <tr> <td><b>Sous-total principaux actionnaires</b></td> <td><b>3 660 114</b></td> <td><b>20,16%</b></td> <td><b>3 660 114</b></td> <td><b>20,20%</b></td> <td><b>3 660 114</b></td> <td><b>19,04%</b></td> <td><b>3 660 114</b></td> <td><b>19,08%</b></td> </tr> <tr> <td>Autocontrôle</td> <td>37 131</td> <td>0,20%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>37 131</td> <td>0,19%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Public</td> <td>14 462 470</td> <td>79,64%</td> <td>14 462 470</td> <td>79,80%</td> <td>15 523 379</td> <td>80,76%</td> <td>15 523 379</td> <td>80,92%</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td><b>18 159 715</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>18 122 584</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>19 220 624</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>19 183 493</b></td> <td><b>100%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>En cas de réalisation de l'Offre à 75%</b></p> <table border="1" data-bbox="408 1666 1422 1924"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Actionnaires</th> <th colspan="4">Base non diluée</th> <th colspan="4">Base diluée</th> </tr> <tr> <th>Nombre d'actions</th> <th>% de capital</th> <th>Nombre de droits de vote</th> <th>% de droits de vote</th> <th>Nombre d'actions</th> <th>% de capital</th> <th>Nombre de droits de vote</th> <th>% de droits de vote</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financière de la Montagne</td> <td>2 481 418</td> <td>12,49%</td> <td>2 481 418</td> <td>12,52%</td> <td>2 481 418</td> <td>11,86%</td> <td>2 481 418</td> <td>11,88%</td> </tr> <tr> <td>ING Belgique</td> <td>1 012 232</td> <td>5,10%</td> <td>1 012 232</td> <td>5,11%</td> <td>1 012 232</td> <td>4,84%</td> <td>1 012 232</td> <td>4,85%</td> </tr> <tr> <td>IDInvest Partners</td> <td>1 595 034</td> <td>8,03%</td> <td>1 595 034</td> <td>8,05%</td> <td>1 595 034</td> <td>7,62%</td> <td>1 595 034</td> <td>7,64%</td> </tr> <tr> <td><b>Sous-total principaux actionnaires</b></td> <td><b>5 088 684</b></td> <td><b>25,62%</b></td> <td><b>5 088 684</b></td> <td><b>25,67%</b></td> <td><b>5 088 684</b></td> <td><b>24,32%</b></td> <td><b>5 088 684</b></td> <td><b>24,36%</b></td> </tr> <tr> <td>Autocontrôle</td> <td>37 131</td> <td>0,19%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>37 131</td> <td>0,18%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Nouveaux Investisseurs</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> <td>0</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Public</td> <td>14 736 373</td> <td>74,19%</td> <td>14 736 373</td> <td>74,33%</td> <td>15 797 282</td> <td>75,50%</td> <td>15 797 282</td> <td>75,64%</td> </tr> <tr> <td><b>Total</b></td> <td><b>19 862 188</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>19 825 057</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>20 923 097</b></td> <td><b>100%</b></td> <td><b>20 885 966</b></td> <td><b>100%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Quote-part des capitaux propres par action (en euros)	Base non diluée	Base diluée(1)	Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente opération	0,77 €	0,95 €	Après émission de 1702473 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 75%)(2)	0,99 €	1,15 €	Après émission de 2269964 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100%)	1,06 €	1,21 €	Après émission de 2496960 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100% et l'utilisation intégrale de la Clause d'Extension)	1,08 €	1,23 €	Participation de l'actionnaire (en %)	Base non diluée	Base diluée(1)	Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente opération	1,00%	0,95%	Après émission de 1702473 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 75%)(2)	0,91%	0,87%	Après émission de 2269964 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100%)	0,89%	0,85%	Après émission de 2496960 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100% et l'utilisation intégrale de la Clause d'Extension)	0,88%	0,84%	Actionnaires	Base non diluée				Base diluée				Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Financière de la Montagne	1 767 133	9,73%	1 767 133	9,75%	1 767 133	9,19%	1 767 133	9,21%	ING Belgique	1 012 232	5,57%	1 012 232	5,59%	1 012 232	5,27%	1 012 232	5,28%	IDInvest Partners	880 749	4,85%	880 749	4,86%	880 749	4,58%	880 749	4,59%	<b>Sous-total principaux actionnaires</b>	<b>3 660 114</b>	<b>20,16%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>20,20%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>19,04%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>19,08%</b>	Autocontrôle	37 131	0,20%	0	0,00%	37 131	0,19%	0	0,00%	Public	14 462 470	79,64%	14 462 470	79,80%	15 523 379	80,76%	15 523 379	80,92%	<b>Total</b>	<b>18 159 715</b>	<b>100%</b>	<b>18 122 584</b>	<b>100%</b>	<b>19 220 624</b>	<b>100%</b>	<b>19 183 493</b>	<b>100%</b>	Actionnaires	Base non diluée				Base diluée				Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Financière de la Montagne	2 481 418	12,49%	2 481 418	12,52%	2 481 418	11,86%	2 481 418	11,88%	ING Belgique	1 012 232	5,10%	1 012 232	5,11%	1 012 232	4,84%	1 012 232	4,85%	IDInvest Partners	1 595 034	8,03%	1 595 034	8,05%	1 595 034	7,62%	1 595 034	7,64%	<b>Sous-total principaux actionnaires</b>	<b>5 088 684</b>	<b>25,62%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>25,67%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>24,32%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>24,36%</b>	Autocontrôle	37 131	0,19%	0	0,00%	37 131	0,18%	0	0,00%	Nouveaux Investisseurs	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Public	14 736 373	74,19%	14 736 373	74,33%	15 797 282	75,50%	15 797 282	75,64%	<b>Total</b>	<b>19 862 188</b>	<b>100%</b>	<b>19 825 057</b>	<b>100%</b>	<b>20 923 097</b>	<b>100%</b>	<b>20 885 966</b>	<b>100%</b>
Quote-part des capitaux propres par action (en euros)	Base non diluée	Base diluée(1)																																																																																																																																																																																																						
Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente opération	0,77 €	0,95 €																																																																																																																																																																																																						
Après émission de 1702473 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 75%)(2)	0,99 €	1,15 €																																																																																																																																																																																																						
Après émission de 2269964 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100%)	1,06 €	1,21 €																																																																																																																																																																																																						
Après émission de 2496960 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100% et l'utilisation intégrale de la Clause d'Extension)	1,08 €	1,23 €																																																																																																																																																																																																						
Participation de l'actionnaire (en %)	Base non diluée	Base diluée(1)																																																																																																																																																																																																						
Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente opération	1,00%	0,95%																																																																																																																																																																																																						
Après émission de 1702473 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 75%)(2)	0,91%	0,87%																																																																																																																																																																																																						
Après émission de 2269964 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100%)	0,89%	0,85%																																																																																																																																																																																																						
Après émission de 2496960 actions nouvelles provenant de la présente opération (réalisation de l'augmentation de capital à 100% et l'utilisation intégrale de la Clause d'Extension)	0,88%	0,84%																																																																																																																																																																																																						
Actionnaires	Base non diluée				Base diluée																																																																																																																																																																																																			
	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote																																																																																																																																																																																																
Financière de la Montagne	1 767 133	9,73%	1 767 133	9,75%	1 767 133	9,19%	1 767 133	9,21%																																																																																																																																																																																																
ING Belgique	1 012 232	5,57%	1 012 232	5,59%	1 012 232	5,27%	1 012 232	5,28%																																																																																																																																																																																																
IDInvest Partners	880 749	4,85%	880 749	4,86%	880 749	4,58%	880 749	4,59%																																																																																																																																																																																																
<b>Sous-total principaux actionnaires</b>	<b>3 660 114</b>	<b>20,16%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>20,20%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>19,04%</b>	<b>3 660 114</b>	<b>19,08%</b>																																																																																																																																																																																																
Autocontrôle	37 131	0,20%	0	0,00%	37 131	0,19%	0	0,00%																																																																																																																																																																																																
Public	14 462 470	79,64%	14 462 470	79,80%	15 523 379	80,76%	15 523 379	80,92%																																																																																																																																																																																																
<b>Total</b>	<b>18 159 715</b>	<b>100%</b>	<b>18 122 584</b>	<b>100%</b>	<b>19 220 624</b>	<b>100%</b>	<b>19 183 493</b>	<b>100%</b>																																																																																																																																																																																																
Actionnaires	Base non diluée				Base diluée																																																																																																																																																																																																			
	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote																																																																																																																																																																																																
Financière de la Montagne	2 481 418	12,49%	2 481 418	12,52%	2 481 418	11,86%	2 481 418	11,88%																																																																																																																																																																																																
ING Belgique	1 012 232	5,10%	1 012 232	5,11%	1 012 232	4,84%	1 012 232	4,85%																																																																																																																																																																																																
IDInvest Partners	1 595 034	8,03%	1 595 034	8,05%	1 595 034	7,62%	1 595 034	7,64%																																																																																																																																																																																																
<b>Sous-total principaux actionnaires</b>	<b>5 088 684</b>	<b>25,62%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>25,67%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>24,32%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>24,36%</b>																																																																																																																																																																																																
Autocontrôle	37 131	0,19%	0	0,00%	37 131	0,18%	0	0,00%																																																																																																																																																																																																
Nouveaux Investisseurs	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%																																																																																																																																																																																																
Public	14 736 373	74,19%	14 736 373	74,33%	15 797 282	75,50%	15 797 282	75,64%																																																																																																																																																																																																
<b>Total</b>	<b>19 862 188</b>	<b>100%</b>	<b>19 825 057</b>	<b>100%</b>	<b>20 923 097</b>	<b>100%</b>	<b>20 885 966</b>	<b>100%</b>																																																																																																																																																																																																

### En cas de réalisation de l'Offre à 100%

Actionnaires	Base non diluée				Base diluée			
	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
Financière de la Montagne	2 481 418	12,15%	2 481 418	12,17%	2 481 418	11,55%	2 481 418	11,57%
ING Belgique	1 012 232	4,95%	1 012 232	4,96%	1 012 232	4,71%	1 012 232	4,72%
IDInvest Partners	1 595 034	7,81%	1 595 034	7,82%	1 595 034	7,42%	1 595 034	7,43%
<b>Sous-total principaux actionnaires</b>	<b>5 088 684</b>	<b>24,91%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>24,95%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>23,68%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>23,72%</b>
Autocontrôle	37 131	0,18%	0	0,00%	37 131	0,17%	0	0,00%
Nouveaux Investisseurs	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Public	15 303 864	74,91%	15 303 864	75,05%	16 364 773	76,15%	16 364 773	76,28%
<b>Total</b>	<b>20 429 679</b>	<b>100%</b>	<b>20 392 548</b>	<b>100%</b>	<b>21 490 588</b>	<b>100%</b>	<b>21 453 457</b>	<b>100%</b>

### En cas de réalisation de l'Offre à 100% et exercice de l'intégralité de la clause d'extension

Actionnaires	Base non diluée				Base diluée			
	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote	Nombre d'actions	% de capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
Financière de la Montagne	2 481 418	12,01%	2 481 418	12,03%	2 481 418	11,43%	2 481 418	11,45%
ING Belgique	1 012 232	4,90%	1 012 232	4,91%	1 012 232	4,66%	1 012 232	4,67%
IDInvest Partners	1 595 034	7,72%	1 595 034	7,74%	1 595 034	7,34%	1 595 034	7,36%
<b>Sous-total principaux actionnaires</b>	<b>5 088 684</b>	<b>24,63%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>24,68%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>23,43%</b>	<b>5 088 684</b>	<b>23,47%</b>
Autocontrôle	37 131	0,18%	0	0,00%	37 131	0,17%	0	0,00%
Nouveaux Investisseurs	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Public	15 530 860	75,19%	15 530 860	75,32%	16 591 769	76,40%	16 591 769	76,53%
<b>Total</b>	<b>20 656 675</b>	<b>100%</b>	<b>20 619 544</b>	<b>100%</b>	<b>21 717 584</b>	<b>100%</b>	<b>21 680 453</b>	<b>100%</b>

**E.7 Dépenses facturées à l'investisseur**

Sans objet