

Information réglementée

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2013

Ce rapport est rédigé conformément à l'article 13 de l'Arrêté royal du 14 novembre 2007.

Cardio3 BioSciences publie son rapport financier intermédiaire en français. Cardio3 BioSciences a également rédigé une traduction anglaise de ce rapport intermédiaire. S'il devait y avoir des différences d'interprétations entre les deux versions de ce rapport, la version originale française prévaudrait.

1 EVOLUTION DES ACTIVITES

Au cours des six derniers mois, Cardio3 BioSciences («Cardio3» ou la «Société») a conforté son leadership dans le domaine de la médecine régénérative pour le traitement de l'insuffisance cardiaque. La Société a également levé les fonds nécessaires pour financer son étude clinique de Phase III CHART-1 de son principal produit candidat C-Cure® jusqu'à l'obtention des résultats du critère d'évaluation primaire attendus pour fin 2015.

Lancement de l'étude clinique CHART-1

Fin 2012, Cardio3 BioSciences a reçu l'autorisation du ministère belge de la Santé pour débiter la première étude clinique de phase III (CHART-1) en médecine régénérative pour le traitement de l'insuffisance cardiaque. Depuis fin 2012, Cardio3 a reçu l'approbation de plusieurs autorités compétentes européennes pour l'initiation de CHART-1 (Congestive Heart Failure Cardiopoietic Regenerative Therapy). Cardio3 a été la première société au niveau mondial, et est encore la seule à ce jour, à avoir un essai clinique de Phase III approuvé en médecine régénérative pour le traitement de l'insuffisance cardiaque.

Au 30 Juin 2013, l'étude CHART-1 a été approuvée en Belgique, au Royaume-Uni, en Serbie, en Hongrie et en Israël. La société est en contact avec d'autres autorités européennes pour obtenir les autorisations de traiter des patients dans de nouvelles zones géographiques. Le rythme de recrutement dépend de la capacité de la Société à ouvrir de nouveaux pays et sites. Au 30 juin, la Société est alignée sur les objectifs de recrutement des patients avec comme objectif final de compléter le recrutement de l'essai clinique CHART-1 d'ici fin 2014.

Publication des données de Phase II de C-Cure dans le JACC

En avril 2013, les résultats de l'étude clinique de Phase II de C-Cure, terminée en janvier 2012, ont été publiés dans le Journal of American College of Cardiology (JACC). La publication fait état d'une amélioration statistiquement significative de la fonction cardiaque et de l'aptitude à l'exercice physique des patients traités.

Pipeline R&D

Au 30 juin 2013, Cardio3 BioSciences dispose de trois programmes dans son portefeuille de produits en développement : un produit cellulaire pour le traitement de l'insuffisance cardiaque et deux programmes thérapeutiques non-cellulaires visant le traitement de l'infarctus aigu du myocarde (IAM) ou "crise cardiaque" et le traitement des lésions de re-perfusion post-ischémique.

Le premier programme, GQR-1 est un produit-candidat protéinique destiné à la régénération du myocarde du patient ayant subi un infarctus du myocarde. Les résultats des études précliniques préliminaires effectuées sur animaux se sont révélés très encourageants. D'autres études précliniques seront bientôt initiées, avec pour objectif de pouvoir mener un premier essai clinique de GQR-1 dans l'homme à horizon de fin 2014.

Le second programme, GQR-4 est un produit-candidat protéinique destiné au traitement des lésions de re-perfusion post-ischémique. GQR-4 est actuellement à un stade préclinique précoce et sera bientôt testé in vivo sur un modèle animal.

Développement de l'entreprise

Fin mai 2013, Cardio3 a clôturé une augmentation de capital de €19,0 millions, dont €12,0 millions par un apport en nature des emprunts convertibles contractés avec ses actionnaires, et €7,0 millions de liquidités nouvelles.

En juin 2013, la Société a annoncé son intention de lever des fonds supplémentaires par le biais d'une introduction en bourse sur NYSE Euronext Brussels et NYSE Euronext Paris. L'introduction en bourse a été clôturée avec succès début juillet permettant de lever au total €26,5 millions. Le produit de l'introduction en bourse a pour but de financer les opérations de la Société jusqu'à l'obtention des résultats du critère d'évaluation primaire de l'essai clinique CHART-1.

Risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice financier

Le Conseil se réfère à la description des facteurs de risque faite dans le Prospectus d'introduction en bourse disponible sur le site internet de la Société, description qui reste valable pour le second semestre de l'année. En résumé, les principaux risques et incertitudes auxquels Cardio3 Biosciences est confronté comprennent : les risques financier et de liquidité, les risques associés à l'essai clinique en cours et au développement préclinique, la concurrence, la dépendance envers le personnel clé et la propriété intellectuelle et enfin les risques liés à l'environnement réglementaire et législatif.

C3BS-CQR-1, C-Cure, C-Cath, Cardio3 BioSciences et les logos Cardio3 BioSciences et C-Cath sont des marques déposées de Cardio3 BioSciences SA en Belgique, dans d'autres pays, ou les deux.

En plus des faits historiques ou des déclarations de condition actuelle, le présent rapport présente des déclarations prévisionnelles qui expriment les attentes et projections de la Société pour l'avenir et impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et des hypothèses pouvant déboucher sur des résultats ou événements réels sensiblement différents de ceux présentés ou suggérés par lesdites déclarations prévisionnelles. Ces risques, incertitudes et hypothèses pourraient influencer négativement sur les résultats et les effets financiers des plans et événements décrits dans le présent document. Ces déclarations prévisionnelles doivent par ailleurs être considérées à la lumière de facteurs importants pouvant déboucher sur des résultats ou événements réels sensiblement différents des prévisions : dépôt dans les temps et agrément de tous dossiers d'autorisation administrative, lancement et achèvement satisfaisants des essais de phase III obligatoires, résultats cliniques complémentaires validant le recours aux cellules souches autologues adultes pour le traitement de l'insuffisance cardiaque, conformité à tous types d'exigences, dont réglementaires, et enfin intervention d'organismes réglementaires et autres instances gouvernementales.

2 ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES ET CONSOLIDES – RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013

2.1 *Etat intermédiaire résumé et consolidé du résultat global*

(€'000)	Pour les 6 mois se clôturant au 30 Juin	
	2013 (revu)	2012 (non audité)
Chiffre d'affaires	-	-
Coûts de fabrication	(992,57)	(1.342,86)
Coûts des essais cliniques, démarches qualité & règlementaire	(2.199,11)	(1.807,97)
Frais de recherche et développement	(1.083,36)	(2.078,05)
Frais généraux et administratifs	(890,00)	(998,51)
Autres produits d'exploitation	167,71	1.456,34
Autres charges d'exploitation	(1.020,00)	(1.729,20)
Bénéfice opérationnel (Perte) – EBIT	(6.017,33)	(6.500,25)
Produits financiers	11,64	1,41
Charges financières	(422,08)	(252,75)
Bénéfice (Perte) avant impôts	(6.427,77)	(6.751,59)
Charges d'impôts	-	-
Bénéfice (Perte) de la période ^[1]	(6.427,77)	(6.751,59)
Résultat net par action (en €) ^[2]	(3,43)	(5,58)

[1] Vu l'absence d'autre résultat global, le résultat positif/négatif pour la période est égal au résultat global total.

[2] Correspond à la perte nette attribuable aux détenteurs de titres. La Société affichant des pertes, les warrants et l'emprunt convertible exercent un effet anti-diluant. Il n'y a donc pas de différence à proprement parlé entre le bénéfice de base et le bénéfice dilué par action. Dans le cas où les warrants seraient repris dans le calcul de la perte par action, cela réduirait la perte par action.

2.2 *Etat intermédiaire résumé et consolidé de la situation financière*

(€'000)	Au 30 Juin 2013 (revu)	Au 31 Décembre 2012 (audité)
ACTIFS NON-COURANTS	10.051,21	10.148,41
Immobilisations incorporelles	9.561,55	9.614,76
Immobilisations corporelles	290,30	383,12
Autres actifs non-courants	199,36	150,53
ACTIFS COURANTS	4.994,34	2.336,62
Créances commerciales et autres créances	302,98	442,84
Autres actifs courants	748,30	248,75
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.943,06	1.645,03
TOTAL DE L'ACTIF	15.045,55	12.485,03
FONDS PROPRES	(1.121,95)	(2.259,89)
Capital social	16.484,97	9.974,51
Prime d'émission	12.434,56	-
Prêt convertible	-	11.406,35
Paievements fondés sur des actions	428,51	1.006,11
Pertes accumulées	(30.469,99)	(24.646,86)
PASSIFS NON-COURANTS	12.212,81	11.265,92
Locations financements	64,89	108,89
Avances à rembourser	12.147,92	11.157,03
PASSIFS COURANTS	3.954,69	3.479,00
Locations financements	102,29	160,49
Avances à rembourser	633,78	684,66
Dettes commerciales	2.626,10	1.770,31
Autres passifs courants	563,95	807,23
Dettes fiscales	28,57	56,31
TOTAL DU PASSIF ET DES FONDS PROPRES	15.045,55	12.485,03

2.3 *Tableau intermédiaire résumé et consolidé des flux de trésorerie*

(€'000)	Pour les 6 mois se clôturant au 30 Juin	
	2013	2012
	(revu)	(non audité)
Bénéfice net/ (perte nette) de la période	(6.427,77)	(6.751,59)
Ajustements non-monétaires		
Amortissements des immobilisations corporelles	125,89	150,82
Amortissements des immobilisations incorporelles	330,97	319,32
Intérêts sur emprunts convertibles	357,33	226,00
Avances reçues et non reconnues préalablement	1.020,00	1.729,20
Paiements fondés sur des actions	27,04	88,64
Variation du besoin en fonds de roulement		
Créances commerciales et autres créances	(742,72)	(1.205,09)
Dettes commerciales, autres dettes et provisions	574,78	720,03
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(4.724,48)	(4.722,67)
Investissements en immobilisations corporelles	(33,08)	(50,40)
Investissements en immobilisations incorporelles	(277,76)	(246,62)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	(310,84)	(297,02)
Remboursement des locations financements	(102,19)	(120,95)
Augmentation de capital et exercice des warrants (frais déduits)	6.931,34	
Emission des prêts convertibles	250,00	1.840,00
Obtention d'avances récupérables et de subsides	284,20	1.646,80
Remboursement des avances	(30,00)	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.333,35	3.365,85
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2.298,03	(1.653,84)
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie en début de période	1.645,03	1.751,38
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie en fin de période	3.943,06	97,54

2.4 *Tableau intermédiaire résumé et consolidé des variations des fonds propres*

(€'000)	Capital social	Prime d'émission	Emprunts convertibles	Paiements fondés sur des actions	Perte accumulée	Total des Fonds Propres
Solde au 1er janvier 2012	9.974,51	-	4.036,10	855,33	(11.122,61)	3.743,33
Emission d'emprunts convertibles			1.840,00			1.840,00
Intérêts sur emprunts convertibles			226,00			226,00
Paiements fondés sur des actions				88,64		88,64
Perte de la période					(6.751,59)	(6.751,59)
Solde au 30 Juin 2012	9.974,51	-	6.102,10	943,97	(17.874,20)	(853,62)
Solde au 1er Janvier 2013	9.974,51	-	11.406,35	1.006,11	(24.646,86)	(2.259,89)
Augmentation de capital en numéraire	1.552,73	5.447,02				6.999,75
Exercice des warrants	24,09					24,09
Emission d'emprunts convertibles			250,00			250,00
Intérêts sur emprunts convertibles			357,33			357,33
Apport en nature des emprunts convertibles	5.026,14	6.987,54	(12.013,68)			-
Coût des augmentations de capital	(92,50)					(92,50)
Paiements fondés sur des actions				(577,60)	604,64	27,04
Perte de la période					(6.427,77)	(6.427,77)
Solde au 30 Juin 2013	16.484,97	12.434,56	-	428,51	(30.469,99)	(1.121,95)

3 NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES ET CONSOLIDES CLOTURES AU 30 JUIN 2013

3.1 Information générale

Cardio3 BioSciences (le « Société ») est une société anonyme de droit belge, constituée le 24 juillet 2007. Elle est régie par le droit belge. Son siège social est établi à l'Axis Parc, rue Édouard Belin 12, B-1435 Mont-Saint-Guibert, Belgique (numéro d'entreprise 0891.118.115).

Cardio3 BioSciences est cotée sur NYSE Euronext Brussels et NYSE Euronext Paris.

Cardio3 BioSciences est une société belge de biotechnologie, spécialisée dans les thérapies cellulaires pour le traitement des maladies cardiovasculaires. Elle opère dans le domaine de la médecine régénérative cardiaque. Elle développe actuellement plusieurs traitements curatifs fondés sur une technologie exclusive. Cardio3 BioSciences poursuit le développement de sa thérapie la plus avancée, C-Cure®, pour le traitement de l'insuffisance cardiaque, un des plus grands besoins médicaux non satisfaits dans le monde. C-Cure® est une thérapie cellulaire unique au monde visant à réparer les tissus endommagés et à améliorer la fonction cardiaque, les paramètres cliniques et la qualité de vie du patient. C-Cure est le résultat de recherches menées à la Mayo Clinic (Rochester, Minnesota, USA), chez Cardio3 BioSciences et au Centre Cardiovasculaire d'Alost (Aalst, Belgium). La science sous jacente, découverte à la Mayo Clinic, se traduit aujourd'hui en un produit candidat avancé, en un processus de production établi et en essai clinique mené par Cardio3 BioSciences.

Ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés de Cardio3 Biosciences pour la période de six mois se clôturant au 30 Juin 2013 (la "période intermédiaire") comprennent Cardio3 BioSciences SA et sa filiale Cardio3 Inc qui constituent le groupe de Cardio3 BioSciences. Ces états financiers ont été approuvés par le Conseil d'Administration du 26 Août 2013. Ces états financiers ont fait l'objet d'une revue limitée par Ernst & Young Réviseurs d'Entreprise SCCRL, le réviseur d'entreprises de la Société.

Le rapport intermédiaire est disponible gratuitement et sur demande à l'adresse mentionnée ci-dessus ou via le site Internet de la Société (<http://www.c3bs.com/fr/rapports-financiers>).

3.2 Résumé des principales règles d'évaluation

Toutes les règles d'évaluation importantes utilisées pour la préparation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés sont décrites ci-dessous.

3.2.1 Base de préparation

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ont été préparés suivant la norme IAS 34, adoptée par l'Union Européenne, selon la méthode du coût historique, à l'exception des dettes financières ainsi que certains éléments monétaires exprimés en devises étrangères qui sont évalués à leur juste valeur. Le Conseil d'Administration de la Société a approuvé les états financiers intermédiaires résumés et consolidés en date du 26 août 2013. Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012, préparés conformément aux normes IFRS.

La préparation des états financiers de la Société requiert que le management émette des jugements, des estimations et des hypothèses pouvant avoir une incidence sur les produits, les charges, les actifs et les passifs enregistrés, ainsi que sur les informations relatives aux passifs potentiels, en fin de la période de clôture. Le caractère incertain de ces hypothèses et estimations pourrait se traduire par des résultats nécessitant un ajustement substantiel, dans une période à venir, de la valeur comptable des éléments d'actif ou passif concernés. Les principaux risques relatifs à la période intermédiaire n'ont pas changé de façon substantielle de ceux mentionnés dans le prospectus préparé dans le

cadre de l'introduction en bourse disponible sur le site Internet de la Société (<http://www.c3bs.com/fr/rapports-financiers>).

Tous les états financiers et informations se rapportent à la période intermédiaire, sauf indication contraire.

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€000), sauf si indiqué autrement.

3.2.2 Principes comptables importants

Les principes comptables adoptés lors de la préparation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés correspondent à ceux appliqués lors de la préparation des états financiers annuels de la société pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2012, exception faite de l'adoption des nouvelles normes et interprétations au 1^{er} janvier 2013, que voici :

- IAS 1 – Présentation des Autres Produits – Amendements à IAS 1
- IAS 1 – Clarification des exigences pour informations de comparaisons (Amendement)
- IAS 32 – Effet fiscal de distribution aux détenteurs de titres (Amendement)
- IAS 34 – Etats financiers intermédiaires et segmentation d'information pour les actifs et passifs totaux (Amendement)
- IAS 19 - Avantages accordés aux employés (revu en 2011) (IAS 19R)
- IFRS 1 – Avances remboursables – Amendement à IFRS 1
- IFRS 7 – Instruments financiers – Compensation des actifs financiers et des passifs financiers – Amendement à IFRS 7
- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur
- IFRIC 20 – Frais de découverte pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert

L'adoption de ces changements et nouvelles interprétations sont sans incidence sur les principes comptables et sur la situation ou la performance financière de la Société.

La Société n'a pas adopté anticipativement d'autres normes, interprétations ou amendements publiés mais non encore entrés en application.

Normes publiées mais non encore en vigueur

Des normes et interprétations ont été publiées mais n'étaient pas encore en vigueur à la date des états financiers consolidés de la Société. Celles qui, de l'avis de la Société, s'appliquent à elle, sont décrites ci-après :

- IFRS 9 Instruments financiers : Classification et Evaluation, en vigueur le 1er Janvier 2015
- IAS 28 « Participations dans des entreprises associées » (revu en 2011), en vigueur le 1^{er} janvier 2014
- IAS 32 « Compensation des actifs financiers et passifs financiers » Amendement à IAS 32, en vigueur le 1^{er} Janvier 2014

Des normes et interprétations ont été publiées mais n'étaient pas encore en vigueur à la date des états financiers de la Société. Celles qui, de l'avis de la Société, ne s'appliquent pas à elle, sont reprises ci-après :

- IFRS 10 « Etats financiers consolidés », IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels », en vigueur le 1^{er} janvier 2014
- IFRS 11 « Partenariats », en vigueur le 1^{er} janvier 2014
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », en vigueur le 1^{er} janvier 2014

3.2.3 Perte de valeur des actifs non financiers

À chaque clôture, le management détermine s'il existe des indications de perte de valeur sur un élément d'actif. En présence de telles indications, ou lorsqu'un test annuel de perte de valeur s'impose, la Société estime le montant récupérable de l'actif. La société a deux entités génératrices de trésorerie qui consistent au développement et à la commercialisation des activités de ses deux produits, C-Cath_{ez} et C-Cure®. Les indicateurs de perte de valeur utilisés par la Société sont les résultats précliniques et cliniques obtenus avec la technologie développée.

Au cours des six premiers mois de 2013, aucune de ces indications n'a été identifiée.

3.2.4 Consolidation

La Société dispose d'une filiale aux Etats-Unis d'Amérique, qui dispose d'un capital social de \$10.000. Cardio3 Inc. est actuellement une société dormante, sans aucune activité, et dont les résultats arrêtés au 31 décembre 2012 sont une perte de \$3,292. Il n'y a pas de changements importants dans le résultat, le bilan et les activités au 30 juin 2013 par rapport au 31 décembre 2012.

3.3 *Analyse des états financiers intermédiaires résumés et consolidés (non audités)*

Les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ci-après ont été approuvés par le Conseil d'Administration de la Société le 26 août 2013. Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation de l'information financière résumée et consolidée. Les états financiers de l'exercice clôturé au 30 juin 2013 ont fait l'objet d'une revue limitée par le réviseur d'entreprises de la Société.

3.3.1 Résultat de la période

Les coûts de fabrication pour la période de six mois se clôturant au 30 juin 2013 ont diminué de €0,3 million par rapport à la même période en 2012 en raison de la diminution des coûts des services associés au processus d'industrialisation (€1,0 million contre €1,3 million).

Les dépenses des départements Clinique, Qualité et Réglementaire pour la période de six mois se clôturant au 30 juin 2013 ont augmenté de €0,4 million par rapport à la même période en 2012. Cette augmentation est liée au démarrage de l'étude de Phase III CHART-1 (€2,2 millions contre € 1,8 million).

Pour la période de six mois se clôturant au 30 juin 2013, les frais de Recherche et de Développement s'élevaient à €1,1 million contre €2,1 millions pour la même période de 2012. La diminution de €1,0 million de 2012 à 2013 s'explique principalement par l'activation des coûts de développement de C-Cath_{ez} pour €0,5 million et une différence temporaire de la prise en charge du financement annuel de la recherche dirigée par la Mayo Clinic dans le cadre du contrat de licence (\$0,5 million). La prise en charge du financement de la recherche 2013 est attendu pour le deuxième semestre de 2013.

Au 30 juin 2013, les frais généraux et administratifs ont diminué de €0,1 million par rapport à la même période en 2012.

Au 30 juin 2013, le total des charges d'exploitation de la Société (hors reconnaissance des avances remboursables) s'élevait à €5,2 millions contre €6,2 millions pour la même période en 2012.

Les autres produits d'exploitation correspondent aux montants reçus de la Région Wallonne dans le cadre des accords de financement relatifs aux brevets et à la recherche et développement. La réduction des autres produits d'exploitation constatée au 30 juin 2013 s'explique par une diminution des montants perçus de la Région au titre de subventions.

Pour les périodes se clôturant le 30 juin 2013 et 30 juin 2012, la Société a notifié à la Région sa décision d'exploiter les résultats de deux programmes financés par la Région au travers d'avances récupérables (Accords n ° 6003 et 6633). En conséquence, la Société a comptabilisé en «Autres

charges d'exploitation » la constatation d'une dette pour respectivement €1,0 million en 2013 et €1,7 million en 2012.

En conséquence de ce qui précède, la perte d'exploitation avant impôts et résultats financiers s'élève à €-6,0 millions contre une perte de €-6,5 millions pour la même période en 2012.

Les charges financières augmentent de €0,3 million à €0,4 million au 30 juin 2013 suite à l'augmentation de la dette financière (emprunts convertibles des actionnaires).

Il n'y a pas de charge d'impôts au terme des périodes clôturée au 30 juin 2013 et 2012.

La perte nette pour la période de six mois clôturée au 30 juin 2013 s'élève à €6,4 millions contre une perte nette de €6,7 millions pour la période de six mois clôturée au 30 Juin 2012.

3.3.2 Situation financière

Actifs

Le total des actifs de la Société se compose principalement d'actifs incorporels et de valeurs disponibles. Les immobilisations incorporelles correspondent à la licence, conclue en août 2007 et étendue en octobre 2010, et à partir de 2012 aux coûts de développement de C-Cath_{ez} (activés à compter de mai 2012).

Actuellement, la société loue ses installations et ses laboratoires et possède tous les équipements de bureau et de laboratoire. Le matériel de laboratoire est financé par des contrats de location-financement sur une période de 36 mois.

Les autres créances correspondent essentiellement à la somme due par la Région sur les accords de financement non dilutifs (subventions et avances récupérables).

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à €3,9 millions au 30 juin 2013.

Passifs

Le 31 mai 2013, la société a clôturé sa quatrième levée de fonds (« Round D »). Le montant total du financement du Round D s'élève à €19,0 millions. Les emprunts convertibles précédemment enregistrés en capitaux propres ont fait l'objet d'un apport en nature pour un montant total de €12,0 millions (respectivement €5,0 millions et €7,0 millions en capital social et prime d'émission), le capital social et la prime d'émission ont été augmentés pour un montant respectivement €1,5 million et €5,5 millions par un apport en espèces de €7,0 millions des actionnaires existants de la Société.

Les passifs non courants correspondent aux montants dus à la Région et au titre de location-financement. Les montants dus à la Région (comptabilisés sous forme d'avances) correspondent aux fonds reçus suite aux contrats pour lesquels la société a confirmé à la Région sa volonté de poursuivre le développement des résultats de la recherche. Sur le montant total comptabilisé au passif, seule une fraction (30%) est due au cours des années à venir. Ce montant a été considérablement réduit par la récente modification des contrats relatifs à C-Cure.

Les 70% restants des dettes seront remboursées à la Région lorsque les projets de recherche et développement financés généreront des flux de trésorerie. Les remboursements sont dépendants du chiffre d'affaires et plafonnés à 0,3% sur les revenus futurs.

En avril 2013, la Société a communiqué à la Région sa décision d'exploiter le résultat de la convention 6633, ce qui a engendré la comptabilisation d'une dette complémentaire de €1,0 million dans les états financiers au 30 juin 2013.

Les passifs courants concernent principalement les dettes fournisseurs, les dettes sociales et la partie à court terme des avances remboursables. L'augmentation des dettes à court terme au 30 juin 2013 par rapport à la fin de l'exercice 2012 est principalement attribuable à une augmentation des dettes fournisseurs.

3.3.3 Flux de trésorerie

Par rapport à la période de six mois clôturée le 30 juin 2012, le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles reste stable à €-4,7 millions.

Les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement représentent des décaissements nets et correspondent aux investissements effectués par la Société dans les actifs immobilisés payés en numéraire.

Les flux de trésorerie générés par les activités de financement représentaient un encaissement net de €7,3 millions au 30 juin 2013 contre €3,4 millions au 30 juin 2012. La Société a financé ses activités opérationnelles et d'investissement par le biais du financement dilutif de ses actionnaires et du financement non dilutif versé par la Région sous forme d'avances récupérables et de subventions.

3.3.4 Variation des capitaux propres

Le 30 juin 2013, le capital de la Société est représenté par 4.744.067 actions contre 1.210.518 au 31 décembre 2012. Cette augmentation résulte de deux augmentations de capital intervenues en mai 2013:

- L'apport en nature de tous les emprunts convertibles de la Société contractés jusqu'en décembre 2012 pour un montant total de 905.357 actions ; et,
- l'apport en espèces pour un montant total de 2.628.192 actions.

À la suite de ces augmentations de capital, le capital social et la prime d'émission ont respectivement augmenté de €6,5 millions et €12,4 millions.

Les paiements fondés sur des actions ont diminué de €0,6 million à €0,4 million. La diminution nette de €0,6 million résulte de (i) l'annulation de warrants attribués en 2008 et 2010, et (ii) l'émission de deux nouveaux plans de warrants en janvier et mai 2013 (voir le Prospectus de l'IPO pour plus de détails sur ces plans).

La perte de l'exercice clôturé le 30 juin 2013, qui s'élève à €6,4 millions est reportée, ce qui porte les pertes reportées au 30 juin 2013 à €-30,5 millions.

3.4 Transactions avec des parties liées

Au cours des six premiers mois de 2013, aucune opération n'a été réalisée avec les parties liées qui résulterait en un impact significatif sur la situation financière et les résultats de la Société. Entre les parties liées reprises dans le Prospectus de l'IPO, il n'y a également pas de transactions qui aurait potentiellement eu une incidence importante sur les états financiers des six premiers mois de l'exercice 2013.

3.5 Événements survenus après le 30 Juin 2013

L'entrée en bourse

Le 5 Juillet 2013, Cardio3 BioSciences SA a clôturé avec succès son entrée en bourse. Le montant levé s'élève à €26,5 millions (en ce compris l'option de sur-allocation). Le produit de l'introduction en bourse sera principalement consacré au financement de l'étude de Phase III de C-Cure (CHART-1), le produit candidat le plus avancé de la société pour le traitement de l'insuffisance cardiaque.

3.6 Déclaration des personnes responsables

Le Conseil d'Administration de Cardio3 BioSciences SA, représenté par tous ses membres, déclare que, dans la mesure des informations en sa possession, (i) les états financiers repris dans ce rapport intermédiaire sont établis conformément aux normes en vigueur, et (ii) donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société et de sa société consolidée. Le Conseil déclare en outre que cette communication aux actionnaires donne une image fidèle de l'information qui doit y être reprise.

4 RAPPORT SUR LA REVUE LIMITEE DES ETATS FINANCIERS

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES SUR LA REVUE LIMITEE DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES RESUMES ET CONSOLIDES DE CARDIO3 BIOSCIENCES SA POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2013

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de Cardio3 BioSciences SA et de ses filiales (le "Groupe") arrêté au 30 juin 2013, ainsi que du compte de résultats intermédiaire, résumé et consolidé, de l'état des variations des capitaux propres, et du tableau des flux de trésorerie y afférent pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes explicatives, avec un total du bilan consolidé de € 15.045,55 milliers et une perte consolidée de la période de € 6.427,77 milliers. La préparation et la présentation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés, conformément à la norme internationale d'information financière « IAS 34 Information Financière Intermédiaire » ("IAS 34") approuvée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration 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 norme internationale ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité » relative aux revues limitées. Une revue limitée de l'information 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 de revue. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'Audit. 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.

Conclusion

Sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé, à tous les égards importants, qui impliquerait que les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ne donnent pas une image fidèle de la situation du Groupe au 30 juin 2013, de ses résultats et de ses flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, conformément à l'IAS 34.

Bruxelles, le 26 août 2013

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL

Représenté par

Danny Wuyts

Associé