



STENTYS

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2013**

A propos de STENTYS :

Basée à Paris et à Princeton, N.J. (USA), la société STENTYS a développé une nouvelle génération de stent pour le traitement de l'infarctus du myocarde aigu. Fondée par Jacques Séguin, Professeur en Chirurgie Cardiaque, et Gonzague Issenmann, STENTYS a reçu le marquage CE de ses produits phares en 2010, les stents « auto-apposants » qui s'adaptent aux changements anatomiques des artères après l'infarctus et évitent les problèmes de malapposition liés aux stents conventionnels. STENTYS a commencé ses activités de commercialisation dans plusieurs pays européens. **Plus d'informations sur www.stentys.com.**

SOMMAIRE

1. **RAPPORT D'ACTIVITE : SYNTHÈSE DES COMPTES SEMESTRIELS RÉSUMÉS ÉTABLIS SELON LA NORME IAS 34 ET COMMENTAIRES DES DIRIGEANTSP. 4**
2. **INFORMATIONS FINANCIÈRES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉES.....P. 9**
3. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE.....P. 26**
4. **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....P. 28**

1. Rapport d'activité : synthèse des comptes semestriels résumés établis selon la norme IAS 34 et commentaires des dirigeants

Les résultats semestriels au 30 juin 2013 de STENTYS se caractérisent par :

- Un chiffre d'affaires de 1 638 408 € sur le 1^{er} semestre 2013 en progression de 42,5% par rapport à la même période en 2012, période pendant laquelle il s'était élevé à 1 149 606€,
- Des charges d'exploitation de 7 447 204€ en progression de 9,3% par rapport à la même période en 2012, sachant que ces charges d'exploitation prennent en compte les premières dépenses liées à l'étude APPOSITION V. Sans les dépenses liées à cette étude, les charges d'exploitation s'élèvent à 6 682 084€ soit en baisse de 1,9%.

Depuis son introduction en bourse en octobre 2010, la Société se donne les moyens pour accélérer son développement.

Entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013, le personnel de l'entreprise a augmenté de près de 11% passant de 35 à 39 personnes, ces recrutements ont eu lieu aussi bien aux Etats Unis qu'en Europe pour gérer l'étude APPOSITION V et pour soutenir l'effort commercial.

Le tableau suivant résume les comptes (en normes internationales IFRS) de la Société pour les premiers semestres 2013 et 2012.

En €	1er semestre clos au 30 juin	
	30/06/2013	30/06/2012
Chiffre d'affaires	1 638 408	1 149 606
Produits d'exploitation	1 638 408	1 149 606
Coûts des marchandises vendues	(935 095)	(627 402)
Frais de recherche	(1 774 083)	(1 614 409)
Coûts de M&V	(3 145 729)	(3 057 504)
Frais Généraux	(1 244 485)	(977 305)
Paiement fondé sur des actions	(347 813)	(536 876)
Total des charges d'exploitation	(7 447 204)	(6 813 495)
Résultat opérationnel	(5 808 797)	(5 663 889)
Produits / charges financiers nets	115 741	65 032
Impôts sur les sociétés		
Résultat net	(5 693 056)	(5 598 857)
Nombre moyen d'action en circulation	11 111 523	7 905 697
Perte nette par action	(0,512)	(0,708)

Principaux faits marquants au cours du 1^{er} semestre 2013:

Le 9 mars 2013 lors de la session scientifique de l'ACC.13, la Société a annoncé les résultats à un an de l'étude clinique APPOSITION III portant sur 1 000 patients après traitement d'une crise cardiaque grave. Le critère d'évaluation principal, le taux de MACE (les événements cardiaques indésirables graves, à savoir la mort cardiaque, la récurrence de l'infarctus par occlusion de l'artère traitée, la nécessité d'un pontage coronarien d'urgence ou d'une revascularisation de l'artère traitée pour raison clinique) à un an atteint 9,3%, alors que pour les stents classiques, il s'élève en moyenne à 11,1%, selon une analyse combinée du groupe d'étude Action (hôpital de la Pitié-Salpêtrière, Paris). À un an,

le taux de mort cardiaque avec le stent STENTYS atteint 2,0%, contre 3,9% en moyenne dans les études réalisées avec des stents classiques, le plus bas étant de 2,2%. Le stent STENTYS affiche ainsi le taux de mortalité le plus faible de toutes les grandes études sur les crises cardiaques.

Lors du Conseil d'administration du 27 mars 2013, Monsieur Michel Darnaud a été nommé Président du Conseil d'administration de la Société et Président du comité des rémunérations. Lors du même Conseil d'administration, le Fond Stratégique d'Investissement a été coopté administrateur de la Société en remplacement de Monsieur Séguin. Le représentant permanent du FSI est Madame Mailys Ferrère.

Le 20 mai 2013, la Société a annoncé avoir recruté le 1^{er} patient de l'étude clinique APPOSITION V, une étude pivot approuvée par l'autorité de santé américaine (accord IDE de la Food and Drug Administration) qui permettra à la Société de demander l'autorisation pour commercialiser son stent auto-apposant aux Etats-Unis.

Le 10 juillet 2013, STENTYS a annoncé avoir reçu l'autorisation de son Organisme Notifié d'étendre les indications du stent auto-apposant. Ce nouveau marquage CE est étendu, suite à de nouvelles évaluations cliniques, et comprends dorénavant les patients présentant des vaisseaux coniques, anévrismaux, ectasiques (dilatés) ou de très grand diamètre ou des pontages coronariens. Les contre-indications telles que les occlusions totales chroniques ou les bifurcations du tronc commun ont également été levées. Grâce à ces évolutions, STENTYS pourra commercialiser son stent auto-apposant sur de nouveaux segments de marché qui représentent environ 10% des interventions coronariennes percutanées en Europe.

1.1 Analyse des comptes de résultat

1.1.1 Produits d'exploitation et Chiffre d'affaires

Sur les périodes étudiées, le chiffre d'affaires contribue à 100% aux produits d'exploitation de la Société. Ces derniers se sont élevés respectivement à 1 638 408€ et à 1 149 606€ pour les premiers semestres 2013 et 2012, soit une augmentation de 42,5% entre les deux périodes.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, la Société a poursuivi la vente de ses produits : des « Bare Metal Stents » (BMS), des « Drug Eluting Stents » (DES) ainsi que des cathéters d'aspiration (AC) dont le lancement avait été annoncé il y a un an.

	1er semestre clos au 30 juin	
En €	30/06/2013	30/06/2012
Chiffre d'affaires	1 638 408	1 149 606
Produits d'exploitation	1 638 408	1 149 606

Les crédits d'impôt recherche sont comptabilisés en moins des dépenses opérationnelles encourues sur la période dans le cadre des activités de recherche de la société et donc ne figurent pas dans les produits d'exploitation.

1.1.2 Charges d'exploitation

1.1.2.1 Coûts de production

Les coûts des marchandises vendues ont augmenté significativement entre le 1^{er} semestre 2012 et le 1^{er} semestre 2013, passant de 627 402€ à 935 095€.

Cette évolution s'explique aisément avec la forte évolution du chiffre d'affaires généré par la Société sur la période. Bien que les ventes aient significativement progressé, la marge brute est restée assez proche entre le 1^{er} semestre 2012 et le 1^{er} semestre 2013. Les volumes actuels ne permettent pas encore d'obtenir des économies d'échelle substantielles.

1.1.2.2 Dépenses de recherche et de développement

Les coûts de recherche enregistrés en charges au cours des exercices présentés, nets des sommes perçues au titre du crédit d'impôt recherche, sont les suivants :

En €	1er semestre clos au 30 juin	
	30/06/2013	30/06/2012
Frais de recherche	1 774 083	1 614 409

Au cours des premiers semestres 2012 et 2013, les crédits d'impôt recherche comptabilisés en moins des frais de recherche ont été respectivement de 100 927 € et de 222 997€.

La croissance des dépenses de recherche et développement s'explique par le démarrage de l'étude APPOSITION V, étude randomisée sur 880 patients qui devrait permettre à la Société de commercialiser son stent BMS sur le territoire américain à l'horizon 2016. Sur le 1^{er} semestre 2013, les dépenses comptabilisées pour cette étude se sont élevées à 765 120€ dont 636 987€ rien que pour les efforts de recherches et développement (le solde des dépenses a été utilisé pour des opérations marketings et des dépenses administratives).

Les frais de recherche ont augmenté de 10% passant de 1 614 409€ à 1 774 083€ respectivement sur les premiers semestres 2012 et 2013. Cette évolution s'explique par plusieurs facteurs :

- début de l'étude APPOSITION V
- développement de nouveaux produits/amélioration de la gamme existante
- paiement d'un « milestone » à la Clinic Mayo dans le cadre de l'accord de licence

En parallèle, la Société a poursuivi l'immobilisation des dépenses liées aux études cliniques qui mèneront à de nouveaux marquages CE comme l'étude APPOSITION IV. Les frais de développement ont été activés sur la période et n'impactent plus le compte de résultat.

Par ailleurs, les dépenses de recherche et développement comptabilisées au cours du 1^{er} semestre 2013 prennent en compte les amortissements des frais de développement activés au cours des années passées.

1.1.2.3 Dépenses de marketing et vente

Entre le premier semestre 2012 et le premier semestre 2013, les dépenses marketing et vente ont augmenté de 3% passant respectivement de 3 057 504€ à 3 145 729€.

La Société étant désormais en phase de commercialisation, elle continue d'investir dans les activités de Vente et de Marketing.

Bien que les dépenses de marketing et vente aient peu augmenté, certaines évolutions sont à signaler :

- Croissance des dépenses de personnel : la Société a commencé à recruter au cours de l'exercice 2011 et depuis, renforce de façon régulière sa force commerciale. Sur le 1^{er} semestre 2013, la Société a recruté 3 nouvelles personnes. Les équipes recrutées en 2012 ont contribué pleinement aux dépenses de personnel sur le 1^{er} semestre 2013.
- Baisse des dépenses liées aux études cliniques encourues postérieurement à la mise sur le marché des produits: sur le 1^{er} semestre 2012, la Société a comptabilisé la fin des dépenses liées aux recrutements des derniers patients de l'étude APPOSITION III ainsi que des dépenses liées au suivi alors que sur le 1^{er} semestre 2013, la Société n'a comptabilisé que des dépenses liées au suivi des patients.

1.1.2.4 Dépenses administratives

Les dépenses administratives ont augmenté de 977 305€ à 1 244 485€ entre le premier semestre 2012 et le premier semestre 2013.

Cette évolution s'explique par :

- une sensible augmentation des frais de personnel avec le recrutement d'un responsable approvisionnement à la fin du 1^{er} semestre 2012 et comptabilisé sur tout le 1^{er} semestre 2013 ainsi que le recrutement d'une assistante fin 2012.
- Une augmentation des frais de communication financière sur le territoire américain.

1.1.3 Formation du résultat net

1.1.3.1 Produits et charges financiers

A l'issue du premier semestre 2013, le résultat financier s'élève à 115 741 € contre 65 032 € sur le premier semestre 2012. Cette évolution s'explique par l'augmentation des produits financiers issus de la trésorerie disponible.

1.1.3.2 Impôts sur les sociétés

Compte tenu des déficits constatés sur les exercices précédents, la Société n'a pas enregistré de charge d'impôt sur les sociétés sur les périodes étudiées.

1.1.3.3 Formation du résultat par action

La perte par action émise (nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice) s'est élevée respectivement à 0,512€ et à 0,708€ par action pour les périodes closes, respectivement, les 30 juin 2013 et 2012.

1.2 Analyse du bilan

1.2.1 Actif non courant

Les actifs non courants s'élevaient respectivement à 3 199 044 € et 2 678 840 € le 30 juin 2013 et le 31 décembre 2012.

Cette différence s'explique essentiellement par une augmentation des immobilisations incorporelles suite à la poursuite de l'activation de frais de développement notamment liés à l'étude APPOSITION IV (nouvelle génération de stents actifs).

1.2.2 Actif courant

Entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013, les actifs courants comptabilisés sont passés de 49 114 765 € à 43 327 262 €.

Cette évolution s'explique par une baisse de la trésorerie disponible qui est passée de 45 630 905 € au 31 décembre 2012 à 39 054 222 € au 30 juin 2013.

Cette évolution s'explique aussi par l'augmentation des stocks comptabilisés par la Société qui sont passés de 1 268 421 € à 2 012 247 € entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013. Cette augmentation vient de l'accélération de la commercialisation des produits STENTYS.

1.2.3 Capitaux propres

Les variations nettes des capitaux propres de la Société dépendent de l'enregistrement des déficits de chaque année compensés par les augmentations de capital. Les déficits enregistrés au cours des 2 périodes étudiées prennent en compte la charge IFRS2 pour 347 813€ au cours du premier semestre 2013 et 529 621€ au cours du premier semestre 2012.

1.2.4 Passif non courant

Au cours de l'exercice 2009, STENTYS a obtenu une aide remboursable d'OSEO pour un montant de 1,773 million d'euros pour un projet de développement d'un nouveau stent de bifurcation coronaire en alliage à mémoire de forme nickel-titane, auto-expansif et à mailles sécables (études cliniques et pré-IDE). Depuis la fin du 1^{er} semestre 2012, la Société rembourse la somme avancée. Au cours du 1^{er} semestre 2013, STENTYS a remboursé 50 000€ (un autre remboursement de 80 000€ a été réalisé le 1^{er} juillet 2013).

INFORMATIONS FINANCIERES INTERMEDIAIRES CONSOLIDEES

Comptes consolidés au 30 juin 2013

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en euros)

	Notes	30/06/2013	31/12/2012 *
		€	€
ACTIF			
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles	2.4	2 996 559	2 461 618
Immobilisations corporelles		47 693	50 001
Immobilisations financières	2.5	154 791	167 221
Autres actifs non courants			
Total de l'actif non courant		3 199 044	2 678 840
Actif courant			
Stocks et en cours	2.6	2 012 247	1 268 421
Créances clients et comptes rattachés	2.7	1 124 727	592 413
Autres créances	2.8	1 135 765	1 623 026
Trésorerie et équivalents de trésorerie		39 054 522	45 630 905
Total de l'actif courant		43 327 262	49 114 765
TOTAL DEL'ACTIF		46 526 306	51 793 605

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en euros)

	Notes	30/06/2013	31/12/2012 *
		€	€
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	2.9	333 941	333 346
Primes liées au capital		82 880 022	82 484 175
Réserves		(36 715 279)	(25 750 564)
Résultat		(5 693 056)	(10 964 715)
Ecarts de conversion cumulés		10 120	11 122
Total des capitaux propres		40 815 747	46 113 363
Passif non courant			
Dettes à long terme	2.10	1 513 839	1 549 622
Subvention		-	-
Provisions	2.11	63 054	79 001
Autres dettes		-	-
Total du passif non courant		1 576 893	1 628 623
Passif courant			
Emprunts et dette financières à court terme			-
Fournisseurs et comptes rattachés		3 312 959	2 921 972
Autres passifs		820 706	1 129 648
Produits constatés d'avance		-	-
Total du passif courant		4 133 665	4 051 619
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		46 526 306	51 793 605

* Dans le cadre de l'application de la norme IAS 19 révisée "Avantages au Personnel", les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison (cf Note 5).

ETAT DU RESULTAT GLOBAL
(Montants en euros)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012*</u>
		€	€
Produits			
Chiffre d'affaires	2.13	1 638 408	1 149 606
Total des Produits			
Charges opérationnelles			
Coûts des marchandises vendues	2.14.1	(935 095)	(627 402)
Recherche et Développement	2.14.2	(1 774 083)	(1 614 409)
Ventes & Marketing	2.14.3	(3 145 729)	(3 057 504)
Frais Généraux	2.14.4	(1 244 485)	(977 305)
Paieement fondé sur des actions	2.14.5	(347 813)	(536 876)
Résultat courant opérationnel		(5 808 797)	(5 663 889)
Produits financiers	2.15	200 032	185 642
Charges financières	2.15	(84 291)	(120 610)
Résultat courant avant impôt		(5 693 056)	(5 598 857)
Impôt sur les sociétés		-	-
Résultat net		(5 693 056)	(5 598 857)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation **		11 111 523	7 905 697
Résultat de base par action (€/action)		(0,512)	(0,708)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		12 705 639	9 449 803

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012 *</u>
	€	€
Résultat net	(5 693 056)	(5 598 857)
Eléments recyclables en résultat:		
- écart de change sur conversion des activités à l'étranger	(1 002)	(37 008)
Eléments non recyclables en résultat:		
- écarts actuariels sur les régimes à prestations définies ***	-	-
Résultat global de l'exercice	(5 694 058)	(5 635 864)

* En application de la norme IAS19 révisée "Avantages du personnel" et amendement IAS 1 "Présentation des autres éléments du résultat global", les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison (cf Note 5).

** Basé sur le nombre moyen d'actions en circulation reconnu par le Conseil d'Administration au 30 juin 2013

*** Les hypothèses actuarielles étant inchangées entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012 ainsi qu'entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013, aucun écart actuariel n'a été enregistré sur les périodes présentées

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(Montants en euros)

	Nombre d'actions	Montant	Primes liées au capital	Pertes cumulées	Réserve de conversion	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2011*	7 303 059	219 092	39 173 161	(25 738 458)	14 837	13 668 632
Perte nette				(10 964 715)		(10 964 715)
Augmentation de capital	3 808 464	114 254	42 124 613			42 238 867
Souscription de BSA						0
Contrat de liquidité			12 053			12 053
Paiement fondé sur des actions			1 174 348			1 174 348
Autres éléments du résultat global				(12 107) **	(3 716)	(15 823)
Au 31 décembre 2012*	11 111 523	333 346	82 484 175	(36 715 280)	11 122	46 113 363
Perte nette				(5 693 056)		(5 693 056)
Augmentation de capital	19 832 ***	595	50 412			51 007
Contrat de liquidité			(18 475)			(18 475)
Paiement fondé sur des actions			363 910			363 910
Autres éléments du résultat global					(1 002)	(1 002)
Au 30 juin 2013	11 131 355	333 941	82 880 022	(42 408 335)	10 120	40 815 747

* Dans le cadre de l'application de la norme IAS 19 révisée "Avantages au Personnel", les états financiers des exercices clos au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison.

** Retraitement lié à l'application de la norme IAS 19 révisée (cf Note 5)

*** L'émission de ces nouvelles actions n'a pas été constatée par le conseil d'administration au 30 juin 2013 (cf Note 2.9)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(montant en euros)

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012 *</u>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de l'exercice	-5 693 056	-5 598 857
Réconciliation du résultat net et de la trésorerie utilisée pour les activités opérationnelles:		
Amortissements et dépréciations	93 699	159 799
Charges calculées liées aux paiements en actions	347 939	564 536
Autres éléments exclus de la trésorerie (comptes de régularisation, provisions, plus/(moins)value latente etc.)	13 215	49 160
Crédit d'impôt recherche à recevoir		
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	<u>-5 238 203</u>	<u>-4 825 362</u>
Stocks et en cours	-743 826	-278 527
Créances clients	-532 334	-184 654
Autres créances	554 806	-445 363
Fournisseurs	390 987	277 591
Autres passifs courants	-325 721	-235 698
Variation du besoin de fonds de roulement	-656 088	-866 651
Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles	<u>-5 894 292</u>	<u>-5 692 012</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-13 955	-13 493
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-615 207	-566 389
Acquisitions d'immobilisations financières	-53 958	-18 960
Cessions d'immobilisations		
Variation des dettes sur immobilisations		
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	<u>-683 120</u>	<u>-598 841</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement:		
Augmentation (diminution) des emprunts	-50 000	
Emission d'ORA		
Augmentation de capital	51 007	8 360 666
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement:	<u>1 007</u>	<u>8 360 666</u>
Profits/ (pertes) de change sur la trésorerie	21	-45 383
(Diminution) / Augmentation de la trésorerie	<u>-6 576 383</u>	<u>2 024 430</u>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	45 630 905	14 711 972
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	<u>39 054 522</u>	<u>16 736 402</u>

* En application de la norme IAS 19 révisée "Avantages du personnel" et amendement IAS 1 "Présentation des autres éléments du résultat global", les états financiers clos le 31 décembre 2012 ont été retraités en conformité avec les nouvelles règles à des fins de comparaison (cf Note 5).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. MÉTHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Principes d'établissement des comptes du Groupe

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2013, arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 août 2013, ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2012 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

1.2 Principales méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels 2013 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2012, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2013 :

- l'amendement à IAS 19 « Régimes à prestations définies » ;
- l'amendement à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global » ;
- l'amendement à IAS 12 « Impôt différé : Recouvrement des actifs sous-jacents » ;
- l'amendement à IFRS 7 « Information à fournir sur la compensation des actifs/passifs financiers » ;
- l'IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » ;
- les améliorations annuelles des IFRS : cycle 2009-2011.

L'application de ces normes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2013.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants, adoptés par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire pour les comptes semestriels 2013 :

- Normes et amendements adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure au 30 juin 2013 :
 - l'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ;
 - l'IFRS 11 « Partenariats » ;
 - l'IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
 - l'IAS 27 (2011) « Etats financiers individuels » ;
 - l'IAS 28 (2011) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » ;
 - l'amendement à IAS32 « Compensation des actifs/passifs financiers » ;
 - les amendements relatifs aux dispositions transitoires à IFRS 10, 11 et 12.

- Normes et amendements non adoptés par l'Union Européenne :
 - l'IFRS 9 « Instruments financiers » ;
 - les amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 « Entités d'investissements ».

Concernant ces nouvelles normes, amendements de normes et interprétations, le management prévoit que l'application de ces normes n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

1.3 Modalités d'établissement des comptes semestriels

1.3.1 Tests de perte de valeur

En l'absence d'indices de perte de valeur au 30 juin 2013, et conformément aux dispositions d'IAS 36, le Groupe n'a pas procédé au test de perte de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles.

1.3.2 Taux d'actualisation

L'évolution des taux d'actualisation sur le premier semestre 2013 a été prise en compte dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés. Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de la provision pour avantages au personnel au 30 juin 2013 est de 2,724% pour la zone Euro comme au 31 décembre 2012. Les autres hypothèses actuarielles restant inchangées, aucun écart actuariel n'a été reconnu sur la période.

2. COMMENTAIRES SUR L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE, LE COMPTE DE RESULTAT ET LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

2.1 Faits marquants sur la période

Au cours du 1^{er} semestre 2013, les faits marquants ont été les suivants :

- Le 21 mars 2013, Monsieur Jacques Seguin a démissionné de son mandat de Président du Conseil d'administration de la Société et de son poste de Président du comité des rémunérations.
- Lors du Conseil d'administration du 27 mars 2013, Monsieur Michel Darnaud a été nommé Président du Conseil d'administration de la Société et Président du comité des rémunérations. Lors du même Conseil d'administration, le Fond Stratégique d'Investissement a été coopté administrateur de la Société en remplacement de Monsieur Séguin. Le représentant permanent du FSI est Madame Mailys Ferrère.
- Le CIR comptabilisé pour les travaux réalisés en 2012 pour un montant de 817 808€ a été intégralement remboursé le 30 mai 2013.
- Au cours du 1^{er} semestre 2013, la Société a poursuivi ses travaux de recherche et a été amenée à poursuivre l'immobilisation de frais de développement pour un montant de 611 067€.

2.2 Évolution du périmètre de consolidation sur le premier semestre 2013

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu sur le premier semestre.

2.3 Effets des acquisitions (prise de contrôle)

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition de société sur le premier semestre 2013.

2.4 Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2013, la Société a poursuivi l'activation en immobilisations incorporelles des frais de développement encourus au titre de nouvelles études en phase clinique, considérant que l'ensemble des critères ci-dessous sont satisfaits :

- (a) faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement,
- (b) intention de la Société d'achever le projet,
- (c) capacité de celui-ci à utiliser cet actif incorporel,
- (d) démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif,
- (e) disponibilité de ressources techniques, financières et autres afin d'achever le projet et
- (f) évaluation fiable des dépenses de développement.

Sont activables les coûts qui sont directement attribuables à la production de l'immobilisation, qui incluent :

- les coûts des services utilisés ou consommés pour générer l'immobilisation incorporelle ;
- les salaires et charges du personnel engagés pour générer l'actif y compris les charges liées au paiement en actions.

Les dépenses ne sont activées qu'à partir de la date à laquelle les conditions d'activation de l'immobilisation incorporelle sont remplies. Les dépenses cessent d'être inscrites à l'actif lorsque l'immobilisation incorporelle est prête à être utilisée. Cette date de fin de développement est assimilée à celle à laquelle l'enregistrement réglementaire est réalisé. Le départ de l'amortissement est fixé à la date de la première vente.

Les coûts de développement portés à l'actif sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité. Celle-ci est assimilée à la période courant jusqu'à la date d'expiration du premier brevet d'invention attaché aux produits, soit le 14 avril 2019.

Ventilation des frais de développement activés

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012*</u>
Coûts externes	588 870	406 798
Frais de Personnel	168 904	286 313
Paiement fondé sur les actions	15 972	34 916
Crédit d'impôt recherche	-162 679	-161 677
Montant activé	611 067	566 349

2.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières constituées de dépôts et cautionnements versés restent stables entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013.

2.6 Stocks et en cours

Entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013, les stocks de la Société sont passés de 1 268 421€ à 2 012 247€. Cette évolution s'explique par la poursuite rapide de la commercialisation des produits STENTYS au cours du 1^{er} semestre 2013.

Les stocks enregistrés au 30 juin 2013 comprennent des stents en cours de fabrication (coating, ajout du cathéter, stérilisation) mais aussi des produits finis stockés (stents auto expansifs actifs et non actifs

ainsi que des cathéters d'aspiration) auprès du partenaire de la Société pour la logistique basé aux Pays Bas.

2.7 Créances clients

Les créances clients sont passées de 592 413€ à 1 124 727€ entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013 reflétant le développement commercial de la Société.

2.8 Autres créances

Au cours du 1^{er} semestre 2013, la Société a bénéficié du remboursement de la créance de Crédit Impôt Recherche, comptabilisée au 31 décembre 2012 pour 817 808€. Au 30 juin 2013, STENTYS a comptabilisé une créance de Crédit Impôt Recherche au titre du premier semestre 2013 pour 449 127€.

2.9 Capitaux propres

Au 30 juin 2013, le capital social s'établit à 333 940,65 euros divisé en 11 131 355 actions ordinaires. Juridiquement le capital social reconnu est de 333 345,69€. La différence s'explique par l'exercice de 55 500 BCE au cours du semestre créant ainsi 19 832 actions supplémentaires. L'émission de ces nouvelles actions sera constatée par un prochain conseil d'administration.

Rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au 1^{er} janvier 2013 et au 30 juin 2013 :

Nombre d'actions en circulation au 1 ^{er} janvier 2013	11 111 523
Emission d'actions suite à l'exercice de BSA/BCE	19 832
Nombre d'actions en circulation au 30 juin 2013	<u>11 131 355</u>

2.10 Dettes à long terme

Entre fin 2012 et le 30 juin 2013, l'évolution des dettes à long terme s'explique par la poursuite des remboursements pour 50 000€ et la désactualisation du montant total de l'avance OSEO perçue par la société.

2.11 Provisions

Au 30 juin 2013, les provisions sont intégralement composées de la provision pour indemnité de fin de carrière.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, la Société a repris une provision de 29 974€ compte tenu de l'extinction du risque qu'elle couvrait.

2.12 Instruments financiers inscrits au bilan

2012	Valeur au bilan	Juste Valeur par résultat	Prêts et créances	Dette au coût amorti	Instruments non financiers
(Montants en euros)					
ACTIF financier					
Actif disponible à la vente					
Autres actifs financiers non courant	167 221		167 221		
Instruments financiers dérivés					
Créances clients nettes	592 413		592 413		
Autres actifs financiers courant	1 622 234				1 622 234
Equivalents de trésorerie	43 900 000	43 900 000			
Trésorerie	1 730 905	1 730 905			
Total actif financier	48 012 774	45 630 905	759 634		1 622 234
	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dette au coût amorti	Instruments non financiers
PASSIF financier					
Dettes à LT	1 549 622		1 549 622		
Autres dettes					
Emprunts et dettes financières à CT					
Fournisseurs et autres passifs	4 051 619		2 921 972		1 129 648
Total passif financier	5 601 241		4 471 594		1 129 648
	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dette au coût amorti	Instruments non financiers
30-juin-13					
(Montants en euros)					
ACTIF financier					
Actif disponible à la vente					
Autres actifs financiers non courant	154 791		154 791		
Instruments financiers dérivés					
Créances clients nettes	1 124 727		1 124 727		
Autres actifs financiers courant	1 085 000				1 085 000
Equivalents de trésorerie	35 900 000	35 900 000			
Trésorerie	3 205 288	3 205 288			
Total actif financier	41 469 806	39 105 288	1 279 518		1 085 000
	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Prêts et créances	Dette au coût amorti	Instruments non financiers
PASSIF financier					
Dettes à LT	1 513 839		1 513 839		
Autres dettes					
Emprunts et dettes financières à CT					
Fournisseurs et autres passifs	4 133 665		3 312 959		820 706
Total passif financier	5 647 505		4 826 798		820 706

Les instruments financiers évalués à la juste valeur sont de niveau 1 (prix cotés sur le marché) pour les placements à court terme de trésorerie.

2.13 Chiffre d'affaires

Après avoir enregistré un chiffre d'affaires de 2 530 730 € au cours de l'exercice 2012, dont 1 149 606€ au cours du 1^{er} semestre 2012, STENTYS a accéléré la commercialisation de ses produits en Europe continentale et sur les premiers marchés distributeurs et a enregistré un chiffre d'affaires de 1 638 408€ au cours du 1^{er} semestre.

2.14 Analyse des coûts opérationnels

2.14.1 Coût des marchandises vendues

Les coûts de production ont fortement augmenté en lien à l'évolution du chiffre d'affaires enregistré sur la période.

2.14.2 Recherche et Développement

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012*</u>
Charges de personnel	822 349	494 308
Design & prototypage	67 252	335 365
Etudes cliniques	383 340	62 829
CIR	-222 997	-100 927
Honoraires & consultants	140 002	108 075
Amortissements	101 508	102 351
Propriété intellectuelle	97 825	208 177
Autres	384 804	404 231
	<u>1 774 083</u>	<u>1 614 409</u>

Au cours du 1^{er} semestre 2013, la Société a poursuivi ses investissements en recherche en entamant l'étude Apposition V aux Etats Unis et en Europe (Le 1^{er} patient a été recruté au mois de mai 2013). Pour ce faire elle a étoffé l'équipe dédiée en recrutant des spécialistes cliniques aux Etats Unis.

L'augmentation des charges de personnel ainsi que des dépenses pour les études cliniques s'explique par la poursuite de la phase de recherche. Les coûts liés aux frais de développement ont été activés sur la période et n'impactent donc plus le compte de résultat.

Comme évoqué précédemment, la Société a comptabilisé un Crédit d'Impôt Recherche sur le premier semestre 2013, ce dernier vient en déduction des dépenses de Recherche encourues.

Parmi les frais de Recherche et développement comptabilisés au cours du 1^{er} semestre 2013, les coûts de propriété intellectuelle ont fortement diminué car le « milestone » contractuel payé à la Fondation Mayo au 1^{er} semestre 2013 était de 100 000\$ versus 250 000\$ au 1^{er} semestre 2012.

Les dépenses de recherche comptabilisées au cours du 1^{er} semestre 2013 prennent en compte l'amortissement des coûts de développement antérieurement activés, enregistrés par la Société dans le cadre du marquage CE de ses produits. L'amortissement des frais de développement prendra fin en 2019.

2.14.3 Ventes et Marketing

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012*</u>
Charges de personnel	1 468 174	1 272 705
Congrès, communication, frais de représentation et de déplacement	1 143 290	1 115 936
Etudes cliniques	247 675	498 176
CIR	-63 451	-118 376
Amortissements	4 744	17 598
Honoraires divers	279 012	198 338
Autres	<u>66 285</u>	<u>73 127</u>
	3 145 729	3 057 504

Les dépenses de ventes et marketing ont peu augmenté entre le 1^{er} semestre 2012 et le 1^{er} semestre 2013. La baisse des dépenses liées aux études cliniques est compensée par l'augmentation des frais de personnel qui montrent l'accroissement de la force commerciale.

2.14.4 Frais généraux

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012*</u>
Charges de personnel	439 662	395 800
Communication, voyage et déplacement	34 518	42 219
Honoraires et consultants	189 329	130 154
Autres	<u>580 975</u>	<u>409 132</u>
	1 244 485	977 305

Entre le 1^{er} semestre 2012 et le 1^{er} semestre 2013, les frais généraux ont augmenté. L'équipe a été renforcée avec l'arrivée d'un responsable « supply chain » et d'une assistante. Par ailleurs, la Société a investi dans la communication corporate aux Etats Unis.

2.14.5 Paiement fondé sur les actions

Depuis la création de STENTYS, le Conseil d'Administration a accordé des BCE/BSA/SO à des mandataires sociaux, des salariés ou à des prestataires de services. La charge correspondante est enregistrée dès l'exercice d'attribution et est étalée sur la période d'acquisition. Ils s'analysent comme suit :

Date d'Octroi	Date de fin de vie	Type	Prix d'exercice	Cours	Taux sans risque	Nombre d'options	Coût probabilisé du plan	Charge de la période de 6 mois jusqu'au 30/06/2013
29/09/2006	31/07/2016	BCE 1	0,812	0,812	3,64%	948 499	582 730	0
03/08/2007	03/08/2017	BCE1(08.07)	0,812	0,812	4,39%	60 000	24 809	0
03/08/2007	03/08/2017	BSA (08.07)	0,812	0,812	4,39%	87 000	37 203	0
17/03/2008	17/03/2018	BCE3(03-08)	1,3778	1,3778	3,79%	700 000	472 500	0
26/06/2008	25/06/2018	BSA(03-08)	1,3778	1,3778	4,80%	50 002	68 902	0
01/10/2008	01/10/2018	BCE3(03-08)	1,3778	1,3778	4,02%	94 000	66 441	0
01/10/2008	01/10/2018	BSA(03-08)	1,3778	1,3778	4,02%	92 348	93 506	0
02/12/2008	02/12/2018	BSA(12-09)	1,3778	1,3778	3,00%	0	32 045	0
16/06/2009	16/06/2019	BCE2(03-08)	1,3778	1,3778	2,75%	600 000	373 996	0
24/06/2009	01/08/2019	BCE3(03-08)	1,3778	1,3778	2,75%	0	63 100	0
10/02/2010	10/02/2020	BCE(12-09)	1,3778	1,3778	2,30%	53 750	57 362	0
21/04/2010	21/04/2020	BCE(12-09)	1,3778	1,3778	2,10%	7 600	20 835	0
17/05/2010	17/05/2020	BCE(12-09)	1,3778	1,3778	2,08%	140 000	86 425	1 766
19/11/2010	19/11/2020	BCE (08-10)	12,00	12,00	2,20%	235 330	982 487	62 615
19/11/2010	19/11/2020	SO (08-10)	11,19	12,00	2,20%	19 652	74 667	5 254
20/06/2011	07/01/2016	BSA (08-10)	12,00	22,35	1,80%	6 666	73 003	6 583
23/06/2011	07/01/2016	BSA (08-10)	12,00	21,47	1,65%	46 666	474 531	43 022
27/09/2011	27/09/2021	SO (09-11)	13,68	18,21	1,79%	64 320	581 034	52 886
23/03/2012	23/03/2022	BCE (03-12)	16,03	15,97	1,96%	104 500	776 692	143 177
23/03/2012	23/03/2022	SO (03-12)	14,95	15,97	1,96%	20 368	146 773	30 397
12/12/2012	12/12/2022	SO (12-12)	12,00	12,65	1,46%	11 500	65 419	18 086
Total						3 342 201	5 154 460	363 785

La charge reconnue au 30 juin 2013 est de 363 785€, dont 347 813€ impactent le compte de résultat. Le solde de 15 972€ correspond à la quote-part de charge attribuable à la production de l'immobilisation incorporelle au bilan.

2.15 Résultat financier

A l'issue du premier semestre 2013, le résultat financier s'élève à 115 741€ contre 65 032 € sur le premier semestre 2012. Cette évolution s'explique par l'augmentation des produits financiers issus de la trésorerie disponible.

3. COMMENTAIRES SUR LES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013, les engagements hors bilan ont évolué de la façon suivante :

- La société a signé le 21 juin 2013 un nouveau contrat de bail pour son siège social, qui sera effectif à compter du 15 août 2013. Ce bail commercial a une durée de 9 ans mais peut être dénoncé de façon triennale. Le loyer annuel s'élève à 151.170€ et les charges annuelles de 33.872€. Une franchise de loyer de 6 mois de loyers a été accordée par le bailleur.
- La société a effectué un troisième paiement de 100.000\$ à la Fondation Mayo (cf Note 2.14.2). La Société verse également un pourcentage de ses ventes nettes au titre de royalties.

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

Au cours du 1^{er} semestre 2013, la Société a débuté l'étude APPOSITION V afin d'obtenir à terme l'autorisation de vendre son stent BMS sur le territoire américain. Compte tenu de l'importance du marché américain et du coût associé à l'accès à ce marché, il a été décidé de présenter séparément les activités historiques et le pré-marketing aux Etats-Unis (dont l'étude APPOSITION V).

INFORMATIONS SECTORIELLES

(Montants en euros)

au 30/06/2013	Résultat Global des Activités historiques	Résultat Global du pré- marketing aux Etats-Unis	Résultat Global Consolidé
Produits			
Chiffre d'affaires	1 638 408	-	1 638 408
Total des Produits	1 638 408	-	1 638 408
Charges opérationnelles			
Coûts des marchandises vendues	(935 095)	-	(935 095)
Recherche et Développement	(1 137 095)	(636 987)	(1 774 083)
Ventes & Marketing	(3 118 967)	(26 762)	(3 145 729)
Frais Généraux	(1 171 438)	(73 047)	(1 244 485)
Paiement fondé sur des actions	(319 489)	(28 324)	(347 813)
Résultat courant opérationnel	(5 043 677)	(765 120)	(5 808 797)
Produits financiers	200 032	-	200 032
Charges financières	(84 291)	-	(84 291)
Résultat courant avant impôt	(4 927 936)	(765 120)	(5 693 056)
Impôt sur les sociétés	-	-	-
Résultat net	(4 927 936)	(765 120)	(5 693 056)

INFORMATIONS SECTORIELLES

(Montants en euros)

au 30/06/2012	Résultat Global des Activités historiques	Résultat Global du pré- marketing aux Etats-Unis	Résultat Global Consolidé
Produits			
Chiffre d'affaires	1 149 606	-	1 149 606
Total des Produits	1 149 606	-	1 149 606
Charges opérationnelles			
Coûts des marchandises vendues	(627 402)	-	(627 402)
Recherche et Développement	(1 614 409)	-	(1 614 409)
Ventes & Marketing	(3 057 504)	-	(3 057 504)
Frais Généraux	(977 305)	-	(977 305)
Paiement fondé sur des actions	(536 876)	-	(536 876)
Résultat courant opérationnel	(5 663 889)	-	(5 663 889)
Produits financiers	185 642	-	185 642
Charges financières	(120 610)	-	(120 610)
Résultat courant avant impôt	(5 598 857)	-	(5 598 857)
Impôt sur les sociétés	-	-	-
Résultat net	(5 598 857)	-	(5 598 857)

5. IMPACTS DE L'APPLICATION DE LA NORME IAS 19 REVISEE

Le présent paragraphe récapitule les principaux impacts de la première application de la norme IAS 19 révisée sur les états financiers des exercices clos au 31 décembre 2011 et 31 décembre 2012.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en euros)

	31/12/2011	Ajustements	31/12/2011	31/12/2012	Ajustements	31/12/2012
	Retraité	IAS19 R	Publié	Retraité	IAS19 R	Publié
	€	€	€	€	€	€
ACTIF						
Actif non courant						
Immobilisations incorporelles	1 350 563	-	1 350 563	2 461 618	-	2 461 618
Immobilisations corporelles	106 615	-	106 615	50 001	-	50 001
Immobilisations financières	147 475	-	147 475	167 221	-	167 221
Autres actifs non courants	-	-	-	-	-	-
Total de l'actif non courant	1 604 653	-	1 604 653	2 678 840	-	2 678 840
Actif courant						
Stocks et en cours	717 513	-	717 513	1 268 421	-	1 268 421
Créances clients et comptes rattachés	467 349	-	467 349	592 413	-	592 413
Autres créances	831 265	-	831 265	1 623 026	-	1 623 026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 711 972	-	14 711 972	45 630 905	-	45 630 905
Total de l'actif courant	16 728 099	-	16 728 099	49 114 765	-	49 114 765
TOTAL DEL'ACTIF	18 332 752	-	18 332 752	51 793 605	-	51 793 605

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en euros)

	31/12/2011	Ajustements	31/12/2011	31/12/2012	Ajustements	31/12/2012
	Retraité	IAS19 R	Publié	Retraité	IAS19 R	Publié
	€	€	€	€	€	€
PASSIF						
Capitaux propres						
Capital social	219 092	-	219 092	333 346	-	333 346
Primes liées au capital	39 173 161	-	39 173 161	82 484 175	-	82 484 175
Réserves	(16 238 316)	(3 174)	(16 235 142)	(25 750 564)	(12 107)	(25 738 457)
Résultat	(9 500 141)	3 174	(9 503 315)	(10 964 715)	12 107	(10 976 822)
Ecart de conversion cumulés	14 837	-	14 837	11 122	-	11 122
Total des capitaux propres	13 668 633	-	13 668 633	46 113 363	-	46 113 363
Passif non courant						
Dettes à long terme	1 604 857	-	1 604 857	1 549 622	-	1 549 622
Subvention	-	-	-	-	-	-
Provisions	97 418	-	97 418	79 001	-	79 001
Autres dettes	-	-	-	-	-	-
Total du passif non courant	1 702 275	-	1 702 275	1 628 623	-	1 628 623
Passif courant						
Emprunts et dette financières à court terme	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	2 014 358	-	2 014 358	2 921 972	-	2 921 972
Autres passifs	947 487	-	947 487	1 129 648	-	1 129 648
Produits constatés d'avance	-	-	-	-	-	-
Total du passif courant	2 961 845	-	2 961 845	4 051 619	-	4 051 619
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	18 332 753	-	18 332 753	51 793 605	-	51 793 605

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(Montants en euros)

	30/06/2012	Ajustements	30/06/2012	31/12/2012	Ajustements	31/12/2012
	retraité	IAS 19 R	publié	retraité	IAS 19 R	publié
	€	*	€	€	€	€
Produits						
Chiffre d'affaires	1 149 606	-	1 149 606	2 530 730	-	2 530 730
Total des Produits	1 149 606	-	1 149 606	2 530 730	-	2 530 730
Charges opérationnelles						
Coûts des marchandises vendues	(627 402)	-	(627 402)	(1 429 122)	-	(1 429 122)
Recherche et Développement	(1 614 409)	-	(1 614 409)	(2 809 755)	3 716	(2 813 471)
Ventes & Marketing	(3 057 504)	-	(3 057 504)	(5 983 170)	3 596	(5 986 766)
Frais Généraux	(977 305)	-	(977 305)	(2 247 381)	4 795	(2 252 176)
Paieement fondé sur des actions	(536 876)	-	(536 876)	(1 107 825)	-	(1 107 825)
Résultat courant opérationnel	(5 663 889)	-	(5 663 889)	(11 046 523)	12 107	(11 058 630)
Produits financiers	185 642	-	185 642	225 841	-	225 841
Charges financières	(120 610)	-	(120 610)	(144 033)	-	(144 033)
Résultat courant avant impôt	(5 598 857)	-	(5 598 857)	(10 964 715)	12 107	(10 976 822)
Impôt sur les sociétés	-	-	-	-	-	-
Résultat net	(5 598 857)	-	(5 598 857)	(10 964 715)	12 107	(10 976 822)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 905 697		7 905 697	8 299 645		8 299 645
Résultat de base par action (€/action)	(0,708)		(0,708)	(1,321)		(1,323)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles	9 449 803		9 449 803	9 991 326		9 991 326

AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2012	Ajustements	30/06/2012	31/12/2012	Ajustements	31/12/2012
	retraité	IAS 19 R	publié	retraité	IAS 19 R	publié
	€		€	€	€	€
Résultat net	(5 598 857)	-	(5 598 857)	(10 964 715)	12 107	(10 976 822)
Eléments recyclables en résultat:						
- écart de change sur conversion des activités à l'étranger	(37 008)	-	(37 008)	(3 716)	-	(3 716)
Eléments non recyclables en résultat:						
- écarts actuariels sur les régimes à prestations définies*		-	-	(12 107)	(12 107)	-
Résultat global de l'exercice	(5 635 864)		(5 635 864)	(10 980 538)	-	(10 980 538)

* Les hypothèses actuarielles étant considérées comme stables entre le 31 décembre 2011 et le 30 juin 2012, aucun ajustement n'a été enregistré au titre de l'application d'IAS 19R

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(Montants en euros)

		Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Résultat consolidé	Total capitaux propres
Capitaux propres publiés au	31/12/2011	219 092	39 173 161	(16 235 142)	14 837	(9 503 315)	13 668 633
Ajustements IAS 19R				(3 174)		3 174	
Capitaux propres retraités au	31/12/2011	219 092	39 173 161	(16 238 316)	14 837	(9 500 141)	13 668 633
Capitaux propres publiés au	31/12/2012	333 346	82 484 175	(25 738 457)	11 122	(10 976 822)	46 113 363
Ajustements IAS 19R				(12 107)		12 107	
Capitaux propres retraités au	31/12/2012	333 346	82 484 175	(25 750 564)	11 122	(10 964 715)	46 113 363

6. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

Au cours du 1^{er} semestre 2013, aucun accord particulier n'a été signé avec une partie liée.

7. EVENEMENTS POST CLOTURE

Conformément au plan de remboursement, la Société a versé 80 000€ à OSEO le 1^{er} juillet 2013. Par ailleurs, la Société a annoncé début juillet 2013 une extension de son marquage CE sur une nouvelle indication.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Audit et Diagnostic
14, rue Clapeyron
75008 Paris

ERNST & Young et Autres
1/2, place des Saisons
2400 Courbevoie – Paris – La Défense 1

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Stentys
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Stentys, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 28 août 2013

Les Commissaires aux Comptes

AUDIT & DIAGNOSTIC

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Maurin

Patrick Cassoux

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2013

J'atteste que, à ma connaissance, les états financiers consolidés intermédiaires résumés du 1^{er} semestre 2013 de STENTYS sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité du 1^{er} semestre 2013 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 août 2013

Gonzague Issenmann
Directeur général de STENTYS