



MEDIAN

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2013**

.....

**COMPTES
AU 30 JUIN
2013**



Sommaire

1	Faits majeurs	8
1.1	Evènements principaux de la période	8
1.1.1	Rappel historique	8
1.1.2	Faits majeurs de la période	11
1.1.3	Faits postérieurs à la date d'établissement des comptes semestriels. ..	11
1.2	Principes, règles et méthodes comptables	11
2	Informations relatives au bilan	13
2.1	Actif	13
2.1.1	Immobilisations incorporelles	13
2.1.2	Immobilisations corporelles	13
2.1.3	Immobilisations financières	14
2.1.4	Stocks	15
2.1.5	Créances	15
2.1.6	Disponibilités et divers	16
2.1.7	Comptes de régularisation	16
2.2	Passif	17
2.2.1	Tableau de variation des capitaux propres	17
2.2.2	Capital	17
2.2.3	Autres capitaux propres	19
2.2.4	Provisions pour risques et charges	19
2.2.5	Dettes financières	20
2.2.6	Autres dettes	21
2.2.7	Comptes de régularisation	21
3	Informations relatives au compte de résultat	22
3.1	Ventilation du chiffre d'affaires par nature d'activité	22
3.2	Reconnaissance des revenus	22
3.3	Transfert de charges d'exploitation et reprise de provisions	22
3.4	Dépenses de Recherche & Développement	22
3.5	Résultat financier	23
3.6	Résultat exceptionnel	23
3.7	Impôt sur les bénéfices	23
3.7.1	Crédit d'impôt recherche	23
3.8	Résultat net par action	24
4	Autres informations	25
4.1	Effectif moyen	25
4.2	Engagements	25
4.2.1	Droit individuel à la formation	25

4.2.2 Licences d'exploitation logiciels et brevets.....	25
4.2.3 Emission de BSPCE et de stock-options :	26
4.2.4 Autres	27
5 Attestation de la personne responsable	28

Rapport d'activité

Le chiffre d'affaires de la Société au cours de ce semestre supérieur de 8,9 % à celui du 1^{er} semestre 2012 ne traduit pas encore le décollage de l'activité avec les groupes pharmaceutiques dans le cadre d'essais cliniques. A ce titre, la société a reçu au cours de ce semestre diverses notifications (« award winnings ») et commandes de groupes pharmaceutiques et de Quintiles pour un montant total de 2.914 K€ par rapport à 611 K€ sur la même période de 2012. Ces succès commenceront à avoir un réel impact en termes de chiffre d'affaires sur l'année 2014.

Au total, le résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2013 s'établit à -2.428 K€ au même niveau donc que pour la même période de 2012 pour laquelle la perte était de 2.371 K€. Le résultat net du 1^{er} semestre 2013 s'établit à -2.134 K€ contre - 1.965 K€ pour le premier semestre 2012, principalement du fait de la baisse du résultat financier négativement impacté par la baisse des intérêts et produits assimilés (du fait de la baisse des placements) et par la provision du compte courant de la filiale US.

Enfin, au cours de ce 1^{er} semestre 2013, la Société a consommé 2.097 K€ de trésorerie et dispose d'une trésorerie de 3.019 K€ à laquelle s'est rajouté en août 2013 un montant de 1.400 K€ du fait d'une augmentation de capital.

Faits postérieurs à la date de clôture

- En Août 2013, trois fonds communs de placement pour l'Innovation gérés par OTC Extend et trois fonds communs de placement pour l'Innovation gérés par Inocap ont souscrit au total 132.132 actions nouvelles au prix de 10,60 € par action soit un total de 1.400.599,20 € dont 6.606,60 € de Capital et 1.393.992,60 € de prime d'émission.

MEDIAN Technologies a continué à engranger des succès commerciaux avec un total de nouvelles prises de commandes et de notifications (« award winnings ») de plus de 900 K€.

Actif

ACTIF (en K €)	30-juin-2013	31-déc-2012	30-juin-2012
Immobilisations			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	38	49	30
<i>Immobilisations corporelles</i>	148	179	201
<i>Immobilisations financières</i>	260	260	234
Total immobilisations	446	488	465
Actif circulant			
<i>Stocks</i>	20	46	38
<i>Avances versés sur commande</i>		0	0
<i>Créances clients</i>	276	171	319
<i>Autres créances</i>	581	1 064	574
<i>Trésorerie</i>	3 019	5 115	7 890
Total actif circulant	3 896	6 396	8 821
Divers actifs	146	120	103
TOTAL DE L'ACTIF	4 488	7 004	9 389

Passif

PASSIF (en K €)	30-juin-2013	31-déc-2012	30-juin-2012
Capitaux propres			
<i>Capital et prime d'émission</i>	28 266	28 266	28 266
<i>Report à nouveau</i>	-26 450	-22 474	-22 474
<i>Résultat de l'exercice</i>	-2 134	-3 976	-1 966
Total capitaux propres	-318	1 816	3 826
Autres fonds propres	2 203	2 375	2 750
Provisions	153	153	124
Dettes financières			
<i>Emprunt obligataire</i>		0	0
<i>SOFIRED</i>	237	270	303
<i>Emprunt Région PACA</i>	56	67	78
<i>COFACE</i>	684	736	735
<i>Compte-courant actionnaires</i>		0	0
<i>Autres dettes financières</i>			8
Total dettes financières	977	1 073	1 124
Autres dettes			
<i>Dettes fournisseurs</i>	186	232	240
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	892	835	837
<i>Autres dettes</i>		65	0
Total autres dettes	1 078	1 132	1 077
Produits constatés d'avance	395	455	488
TOTAL DU PASSIF	4 488	7 004	9 389

Compte de résultat

Compte de résultat (en K €)	30-juin-2013 (6 mois)	31-déc.-2012 (12 mois)	30-juin-2012 (6 mois)
Produits d'exploitation			
<i>Chiffre d'affaires</i>	548	886	503
<i>Autres produits</i>	98	143	113
Total produits d'exploitation	646	1 029	616
Charges d'exploitation			
<i>Achats consommés</i>	62	40	18
<i>Autres achats et charges externes</i>	789	1 543	818
<i>Impôts et taxes</i>	56	92	50
<i>Salaires et charges</i>	2 074	3 898	2 044
<i>Dotations d'exploitation</i>	62	121	36
<i>Autres charges</i>	31	43	21
Total charges d'exploitation	3 074	5 737	2 987
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2 428	-4 708	-2 371
Résultat financier	-217	-200	-32
RESULTAT COURANT	-2 645	-4 908	-2 403
Résultat exceptionnel	-1	-82	-64
Impôt sur les sociétés	512	1 014	502
Résultat net	-2 134	-3 976	-1 965
<i>Chiffre d'affaires essais cliniques pharma</i>	305	479	236
<i>Chiffre d'affaires radio et tests compagnons</i>	243	407	267

Flux de trésorerie

Flux de trésorerie (en K €)	30-juin-2013 (6 mois)	31-déc.-2012 (12 mois)	30-juin-2012 (6 mois)
Résultat net *	-2 134	-3 976	-1 965
Amortissements	60	85	30
Variation du BFR d'exploitation	350	-17	278
Autres	-87	270	292
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-1 811	-3 638	-1 365
Acquisitions	-18	-238	-161
Variation du BFR hors exploitation	0	0	0
Autres	0	0	0
Flux net de trésorerie lié à l'investissement	-18	-238	-161
Emission d'emprunts	0	0	0
Remboursement d'emprunts	-44	-87	-43
Avances remboursables OSEO	-172	-500	-125
COFACE	-52	-91	-92
Compte-courant d'actionnaires	0	0	0
Augmentation de capital	0	823	823
Frais liés à l'augmentation de capital	0	-93	-93
Dividende	0	0	0
Autres	0	-2	5
Flux net de trésorerie lié au financement	-268	50	475
Variation de trésorerie	-2 097	-3 826	-1 051
Trésorerie à l'ouverture	5 115	8 941	8 941
Trésorerie à la clôture	3 018	5 115	7 890
<i>* Dont Crédit d'impôt recherche:</i>	512	1 014	502

1 Faits majeurs

1.1 Evènements principaux de la période

1.1.1 Rappel historique

- En mars 2006, la société s'est vu attribuer une prime à l'aménagement du territoire (PAT R&D) d'au maximum 340.000 €. Ce dossier a été liquidé dans le courant de l'exercice 2011. Le montant total versé à la Société au titre de cette prime, soit 236.000 €, fut fonction du nombre d'emplois que la Société a effectivement créés entre octobre 2005 et septembre 2010. Notons que les effectifs créés doivent être maintenus 5 ans à compter de leur création.
- En mai 2008, la Commission Régionale d'Attribution des Aides à l'Innovation (OSEO) a décidé de soutenir la Société par une aide à l'innovation sous forme d'une avance remboursable de 1.500.000 €, dont 600.000 € ont été reçus par la Société en juillet 2008, 600.000 € en mars 2009 et 300.000 € en juin 2009.
- En septembre 2008, la Société et la Région PACA ont signé une convention au terme de laquelle cette dernière prête à la Société un montant de 300.000 €, remboursable trimestriellement sur 7 ans, et sans intérêt. La Société a reçu en octobre 2008, au titre de cette convention, 150.000 €. Certaines conditions n'étant pas remplies, le solde ne sera pas versé par la Région.
- En mars 2009, la Société a signé avec la Coface un contrat d'assurance-prospection au titre duquel la Société a reçu en mai 2009 une avance sur indemnité d'un montant de 280.000 €, remboursable à hauteur de 14% du chiffre d'affaires export qui sera réalisé dans la zone couverte par le contrat (Amérique du Nord et les principaux pays d'Europe occidentale).
- Fin 2009, OSEO Innovation et le département des Alpes Maritimes ont décidé de soutenir la Société par une nouvelle aide à l'innovation sous forme d'une avance remboursable d'un montant de 1.375.000 € dont 1.100.000 € ont été reçus par la Société dans le courant de l'année 2010 et 275.000 € dans le courant de l'exercice 2011.
- Dans le courant du 1er trimestre 2010, la Société a reçu de la Coface, au titre du contrat d'assurance-prospection souscrit en 2009 le solde de l'indemnité relative au 1er exercice de garantie, ainsi qu'une avance sur l'indemnité relative au 2ème exercice de garantie, ce pour un montant total de 384.971 €. Rappelons que les indemnités reçues de la Coface sont remboursables à hauteur de 14% du chiffre d'affaires export qui sera réalisé dans la zone couverte par le contrat (tous pays export suite à un avenant signé en janvier 2011).
- En mars 2011, la Société a reçu de la Coface, au titre du contrat d'assurance-prospection souscrit en 2009 le solde de l'indemnité relative au 2ème exercice de

garantie, ce pour un montant de 162.183 €. Rappelons que les indemnités reçues de la Coface sont remboursables à hauteur de 14 % du chiffre d'affaires export qui sera réalisé dans la zone couverte par le contrat (tous pays export suite à un avenant signé en janvier 2011). Par avenant du 2 mars 2011, ce contrat Coface est passé en période d'amortissement à compter du 01/10/2010 pour une durée de 72 mois.

- En mai 2011, la Société a procédé à une augmentation de capital en numéraire et conversion de compte courant par émission de 1.239.356 actions au prix de 8,05 € par action, dont 0,05 € de nominal et 8,00 € de prime d'émission. Suite à cette augmentation de capital, les titres de la Société ont été admis sur le marché NYSE Alternext à Paris selon le principe de la cotation directe avec un cours de référence de 8.05 € par action.
- En mai 2011, la Société a souscrit un contrat de liquidité avec un animateur agréé à hauteur de 150 K€ pour une durée initiale de 2 ans. En décembre 2011, la Société a procédé à un apport complémentaire de 50 K€.
- En juillet 2011, Canon Inc. a pris une participation de 15% (après dilution) dans la Société via la souscription de 223.464 actions nouvelles et l'achat de 738.361 actions auprès des actionnaires historiques, ce au prix de 8,95 € par action. Cette prise de participation est assortie de la signature d'un accord stratégique visant à co-développer et à commercialiser des nouveaux produits et services.
- En août 2011, la Société a contracté auprès de la SOFIREM un prêt participatif d'un montant de 350.000 €, d'une durée de 5 ans, remboursable trimestriellement et portant intérêt à un taux fixe annuel de 5% calculé sur le capital restant dû.
- En septembre 2011, la Société a émis une action de préférence, au prix de 8,95 € dont 0,05 € de nominal et 8,90 € de prime d'émission, cette action de préférence donnant droit à son souscripteur d'être représenté au Conseil d'Administration de la Société en particulier tant qu'il détiendra au moins 10% du capital social de la Société sur une base non diluée.
- En janvier 2012, la Société a remboursé à la Coface la somme de 91.770 € au titre du contrat d'assurance-prospection souscrit en 2009.
- En février 2012, la Société a signé un accord stratégique avec Quintiles pour offrir à l'industrie biopharmaceutique mondiale des services d'imagerie avancés et intégrés. Quintiles est le premier fournisseur mondial de services pour l'industrie biopharmaceutique. Quintiles est le seul fournisseur de services biopharmaceutiques entièrement intégrés à proposer des solutions cliniques, commerciales, de conseil et de fonds propres à travers le monde. Quintiles est présent dans 60 pays et emploie plus de 20.000 salariés.
- En mars 2012, la Société a reçu 756.500 € représentant le Crédit d'impôt recherche qu'elle avait déclaré et dont elle avait demandé le remboursement au titre de

l'exercice 2011. Rappelons que l'administration fiscale se réserve la possibilité de contrôler le dispositif de crédit d'impôt recherche.

- Durant l'exercice 2012, la Société a remboursé 500.000 € à OSEO au titre des aides à l'innovation qu'elle a reçues durant les exercices précédents.
- Dans le courant de l'exercice 2012, la Société a remboursé 64.012 € à la SOFIRED au titre du prêt contracté en août 2011, et 21.429 € à la Région PACA au titre du prêt contracté en septembre 2008.
- En avril 2012, la Société a procédé à un apport complémentaire de 50 K€ au contrat de liquidité qu'elle a contracté en 2011 avec AUREL BGC.
- Conformément à l'accord signé avec Quintiles en février 2012, l'assemblée générale du 5 avril 2012 a alloué à Quintiles :
- 1.145.196 bons de souscription d'actions, chaque bon donnant droit à souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 11,875 € prime d'émission comprise. La souscription aux actions se fera uniquement par compensation avec une créance liquide et exigible qui serait détenue par Quintiles sur la Société.
- 1 bon de souscription d'actions donnant le droit à Quintiles de souscrire un nombre d'actions lui permettant d'atteindre 15% du capital pleinement dilué de la Société, ce au prix de 11,875 € prime d'émission comprise par action. Ce bon de souscription ne pourra être exercé qu'une fois que la totalité des 1.145.196 bons de souscription d'actions mentionnés plus haut aura été exercée et que ledit exercice n'aura pas permis à Quintiles d'atteindre 15% du capital pleinement dilué de la Société. La souscription aux actions se fera uniquement par compensation avec une créance liquide et exigible qui serait détenue par Quintiles sur la Société.
- A la date de l'établissement des comptes semestriels, aucun de ces bons de souscription d'actions n'a été exercé.
- En juin 2012, deux Fonds Communs de Placement pour l'Innovation gérés par OTC Asset Management ont souscrit au total 80.000 actions nouvelles au prix de 10,00 € par action dont 0,05 € de nominal et 9,95 € de prime d'émission.
- Dans le courant de l'exercice 2012, la Société a émis 3.500 actions suite à l'exercice de BSPCE par certains de ses salariés. Ces actions ont été émises au prix de 6,50 € par action dont 0,05 € de nominal et 6,45 € de prime d'émission.
- L'exercice, arrêté le 31 décembre 2012, intègre le crédit d'impôt recherche relatif à l'année 2012 pour un montant de 1.013.851 €. Conformément à la qualification de PME communautaire, la Société a procédé à la demande de remboursement du CIR. Notons que l'administration fiscale se réserve la possibilité de contrôler le dispositif de crédit d'impôt recherche.
- Au cours de l'exercice 2012, la société a signé deux contrats importants avec SANOFI concernant des essais cliniques en oncologie.

1.1.2 Faits majeurs de la période.

- En janvier 2013, la Société a remboursé à la Coface la somme de 51.461,34 € au titre du contrat d'assurance-prospection souscrit en 2009.
- En avril 2013, la Société a remboursé 172.000 € à OSEO au titre des aides à l'innovation qu'elle a reçues durant les exercices précédents. La société a par ailleurs demandé et obtenu un décalage d'un an, à partir de l'échéance du 30/06/2013, de son échéancier de remboursement lié au contrat A0803020U, Lesio phase 1 (ref 2.2.3.1)
- Dans le courant de la période, la Société a remboursé 33.218,71 € à la SOFIRED au titre du prêt contracté en août 2011, et 10.714,28 € à la Région PACA au titre du prêt contracté en septembre 2008.
- En Juin 2013, la Société a reçu 1.013.851 € représentant le Crédit d'impôt recherche qu'elle avait déclaré et dont elle avait demandé le remboursement au titre de l'exercice 2012. Rappelons que l'administration fiscale se réserve la possibilité de contrôler le dispositif de crédit d'impôt recherche. A la date de l'établissement de la situation comptable du 30 juin 2013, la société a reçu une demande d'expertise de la DRRT de la déclaration de crédit impôt recherche pour l'année 2012. Suite à l'expertise, L'expert du ministère de L'enseignement supérieur et de la recherche a émis un avis favorable sur le CIR 2012 (Courrier du 11/09/2013).
- L'assemblée générale mixte du 06 juin 2013 a décidé l'émission de 80 000 BSA-2013 au prix de 0,80 € /BSA -2013. Ces BSA ont été alloués et souscrit. Le prix d'exercice unitaire de ces BSA-2013 est de 8,04 €/action. Les fonds ont été libérés postérieurement à la date de clôture de la période.

1.1.3 Faits postérieurs à la date d'établissement des comptes semestriels.

- En Août 2013, Trois Fonds Communs de Placement pour l'Innovation gérés par OTC Extend et trois fonds communs de Placement pour l'Innovation gérés par Inocap ont souscrit au total 132.132 actions nouvelles au prix de 10,60 € par action soit un total de 1.400.599,20 € dont 6.606,60 € de Capital et 1.393.992,60 € de prime d'émission.
- Median Technologies a obtenu le renouvellement de la qualification « entreprise Innovante » pour une période de trois ans à compter du 23/09/2013.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes semestriels au 30/06/2013 ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce, du décret du 29 novembre 1983 et du plan comptable général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation,

permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

2 Informations relatives au bilan

2.1 Actif

2.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.1.1 Frais de développement

Sur décision de gestion, ces frais de conception de logiciels ne font pas l'objet de comptabilisation à l'actif du bilan.

2.1.1.2 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

2.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.2.1 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Installations générales sur sol d'autrui	Linéaire	10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	1 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	8 à 10 ans

2.1.3 Immobilisations financières

2.1.3.1 Titres de filiales et participations

- Liste des filiales et participations

Société	Capitaux propres au 30/06/2013	% capital détenu	Valeur comptable nette des titres détenus	CA HT de la période 30/06/2013	Résultat net de la période 30/06/2013	Dividendes encaissés au cours de l'exercice
• Médian Inc	-3 858 096€	100 %	8 340 €	20 045 €	-400 588€	0

Notons que les titres de la filiale pour 8.340 € sont dépréciés à 100 %.

2.1.3.2 Autres immobilisations financières

Les positions comptables liées au contrat de liquidité au 30/06/2013 sont les suivantes :

- 13.556 Actions propres pour un coût d'achat de 110 K€ (comptabilisées selon la méthode FIFO), et valorisées selon le cours de Bourse au 30/06/2013 pour 110 K€, d'où l'absence de provision.
- Les espèces mobilisées et indisponibles s'élèvent à 102 K€ (pour un contrat initial de liquidité de 250 K€)

2.1.4 Stocks

2.1.4.1 Etat des stocks

Catégorie de stocks	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matériel informatique	30 068	9 703	20 365
Total	30 068	9 703	20 365

La dotation pour dépréciation comptabilisée au titre du premier semestre 2013 est de 2.140 €. La reprise de provision pour dépréciation de 35.800 € concerne les ordinateurs qui étaient en démonstration chez les clients et mis au rebut.

Stocks de produits achetés

Les stocks de matériel informatique sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Le coût d'achat est composé du prix d'achat et des frais de port sur achat.

2.1.5 Créances

2.1.5.1 Entreprises liées

- Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations financières		8 340
Provision titres de participation		8 340
Autres créances Compte courant €		3 590 313
Dettes financières diverses : compte courant \$		89 080
Provision Compte courant		3 679 392

Notons que le compte courant et les titres de participation de la filiale font l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 100%.

A fin décembre 2012, la situation relative aux filiales était la suivante :

Autres créances Compte courant € : 3.340.313 €

Dettes financières diverses : compte courant \$: 116.436 €

Provision Compte courant : 3.456.749 €

2.1.5.2 Autres créances

Elles comprennent notamment :

- Une créance relative au crédit d'impôt recherche estimé pour le premier semestre 2013 d'un montant de 512 K€.

2.1.5.3 Produits à recevoir

	Montant
Clients, factures à établir	35 284
Intérêts courus à recevoir	16 444
Divers	8 755
Total	60 483

2.1.6 Disponibilités et divers

Elles concernent essentiellement des comptes à terme pour un montant de 500 K€. Les intérêts comptabilisés à recevoir s'élèvent à 16 K€.

2.1.7 Comptes de régularisation

2.1.7.1 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance pour 145 K€ concernent des charges d'exploitation.

2.2 Passif

2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

En Euros	N-1	+	-	N
Capital	295 115			295 115
Primes, réserves	27 954 843			27 954 843
BSA	15 996			15 996
Report à nouveau	-22 474 187	- 3 976 091		-26 450 278
Résultat	- 3 976 091	-2 134 094	- 3 976 091	-2 134 094
Total	1 815 676	- 6 110 185	-3 976 091	-318 418

En août 2013, la société Médian a procédé à une augmentation de capital en numéraire par émission de 132.132 actions ordinaires nouvelles au prix de souscription de 10,60 euros (prime d'émission comprise). Le montant total de l'augmentation de capital s'élève à 1.400.599 euros (prime d'émission comprise), permettant un retour à des capitaux propres positifs.

2.2.2 Capital

2.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 5.902.317 actions ordinaires de 0,05 € de valeur nominale et de 1 action de préférence de catégorie B de 0,05 € de valeur nominale. Aucun changement n'est intervenu sur la période.

	Nombre d'actions	Valeur en capital	Prime d'émission
Position début de l'exercice	5 902 318	295 115,90	27 954 843
Mouvement	Néant		
Position au 30 juin 2013	5 902 318	295 115,90	27 954 843

2.2.2.2 Emission d'un bon de souscription d'actions (le « BSA A-2009 »)

La société NVF Equity Limited a souscrit un bon de souscription d'actions de catégorie A, pour un montant de 15.996 €, libéré en totalité par compensation de créance en 2009.

Ce BSA est exerçable à tout moment à compter de la réalisation de l'émission pendant une période de 10 ans expirant le 10 mars 2019.

2.2.2.3 Emission de 1.145.196 bons de souscription d'actions (les « BSA-2012 »)

- La Société Quintiles a souscrit 1.145.196 bons de souscription d'actions.
- Ces BSA ont une durée de vie expirant le 31 décembre 2018 et ne sont exerçables que par compensation avec une créance liquide et exigible qui serait détenue par Quintiles sur la Société.
- Chaque bon donne droit à acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 11,875 € prime d'émission comprise.

2.2.2.4 Emission d'un bon de souscription d'actions (le « BSA-Ajustement »)

- La Société Quintiles a souscrit 1 bon de souscription d'actions.
- Ce bon de souscription ne pourra être exercé qu'une fois que la totalité des 1.145.196 bons de souscription d'actions mentionnés au point 2.2.2.3 ci-dessus aura été exercée et que ledit exercice n'aura pas permis à Quintiles d'atteindre 15% du capital pleinement dilué de la Société.
- Ce bon de souscription d'actions donne le droit à Quintiles de souscrire un nombre d'actions lui permettant d'atteindre 15% du capital pleinement dilué de la Société
- La souscription aux actions se fera uniquement par compensation avec une créance liquide et exigible qui serait détenue par Quintiles sur la Société.
- Ce BSA donne droit à acquérir des actions nouvelles ordinaires de la Société au prix de 11,875 € prime d'émission comprise par action.

2.2.2.5 Emission de 80.000 bons de souscription d'actions (les « BSA-2013 »)

- L'Assemblée Générale du 6 juin 2013 a décidé l'émission de 80.000 valeurs mobilières donnant accès au capital revêtant les caractéristiques de bons de souscription d'actions (BSA- 2013).
- Chaque BSA-2013 a été souscrit au prix de 0.80 euros. Les fonds relatifs à cette souscription ont été libérés postérieurement à la date de la période.

- Le prix unitaire d'exercice des BSA-2013 correspond à la moyenne des 40 jours de bourse qui précèdent l'Assemblée Générale du 6 juin 2013, soit 8.04 euros/action.

2.2.3 Autres capitaux propres

2.2.3.1 Avance conditionnée OSEO Innovation

Elles s'élèvent à 2.203 K€ et comprennent :

- Une avance OSEO relative à la délibération du 28/05/2008 (LESIO Phase I)
Le montant figurant au passif du bilan s'élève à 1.100.000 €. Les remboursements trimestriels sont à effectuer entre mars 2012 et décembre 2015. Les premiers remboursements sont intervenus entre avril 2012 et juin 2013 pour un montant total de 400 K€. Suite à un avenant du 11 juillet 2013, les remboursements trimestriels de 100 K€ s'étaleront du 30/06/2014 au 31/12/2016.
- Une avance OSEO relative à la délibération du 17/09/2009 (LESIO Phase II)
Le montant figurant au passif du bilan s'élève à 1.103.000 €. Les remboursements trimestriels sont à effectuer entre mars 2012 et décembre 2015. Les premiers remboursements sont intervenus entre avril 2012 et juin 2013 pour un montant total de 272 K€. Une demande d'étalement des remboursements est en cours de traitement par OSEO.

2.2.4 Provisions pour risques et charges

2.2.4.1 Tableau des provisions pour risques et charges

	Montant au début de la période	Dotations de la période	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin de la période
Provision risques	69 794				69 794
Provision pour charges	83 596				83 596
Total	153 390				153 390

2.2.4.2 Evaluation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques au 30/06/2013 concernent :

- Un litige prud'homal pour 33.794 € provisionné à 100 % en fonction du chef de la demande,
- Un litige avec un ancien salarié qui réclame un montant de 36.000 € provisionné à 100%.

2.2.4.3 Provision pour Charges : Engagements pris en matière de retraite

Engagements retraite	Provision né	Non provision né	Total
I. D. R.	83 596		83 596

- Ce montant représente les droits qui seraient acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, en tenant compte d'une probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite (charges sociales incluses) au 31/12/2012 (montant non réévalué au 30/06/2013)

2.2.5 Dettes financières

2.2.5.1 Prêt sans intérêts Région PACA.

Le capital restant dû s'élève à 53 K€ et les remboursements trimestriels de 5 K€ s'échelonnent jusqu'à novembre 2015.

2.2.5.2 Prêt participatif

Un prêt participatif de 350 K€ a été souscrit le 09 Août 2011 auprès de Sofired. Il présente les caractéristiques suivantes :

- Le prêt est consenti pour une durée de 5 ans à compter du 11/08/2011 ;
- La somme prêtée porte intérêt au taux de 5% calculé sur le capital restant dû ;
- Le prêt est assorti d'une rémunération indexée sur le résultat de l'entreprise. Elle n'intervient qu'à partir de la 4^{ème} année du prêt et jusqu'au dernier remboursement.

Elle n'est effective que dans la mesure où il a été décidé de distribuer des bénéfices au titre de l'exercice.

Au 30/06/2013, le capital restant dû est de 237 K€.

2.2.5.3 Emprunts et dettes financières diverses

Ils concernent 684 K€ d'avances sur indemnité consenties par la Coface au titre d'un contrat d'assurance prospection signé en mars 2009. Les remboursements s'effectuent, à l'issue de chacune des six années d'amortissement à compter du 01/10/2010, à raison de 14% du chiffre d'affaires export réalisé durant chacune de ces six années dans la zone couverte par le contrat (désormais « tous pays export »).

2.2.6 Autres dettes

2.2.6.1 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	131 220
Intérêts courus	2 636
Dettes sociales	630 503
Dettes fiscales	6 148
Total	770 507

2.2.7 Comptes de régularisation

2.2.7.1 Les produits constatés d'avance

Ils s'élèvent à 394 K€ et correspondent :

- pour 137 K€ à des prestations de maintenance sur les logiciels comptabilisées sur la période mais dont les périodes d'application portent sur les périodes ultérieures au 30/06/2013,
- pour 257 K€ à des prestations de service facturées à des entreprises pharmaceutiques mais dont l'exécution des travaux interviendra sur le deuxième semestre 2013.

3 Informations relatives au compte de résultat

3.1 Ventilation du chiffre d'affaires par nature d'activité

Secteur d'activité	Montant
Prestations de services	490 665
Ventes de Licences	45 195
Ventes de marchandises	12 293
Total	548 153

3.2 Reconnaissance des revenus

Le chiffre d'affaires prestations de services à destination de l'industrie pharmaceutique est comptabilisé au fur et à mesure de l'exécution et de l'avancement des prestations.

3.3 Transfert de charges d'exploitation et reprise de provisions

Elles correspondent essentiellement à :

- des transferts de charges d'exploitation d'un montant de 60 K€ relatifs à des charges de personnel.
- une reprise de provision sur stock pour un montant de 36 K€. (cf 2.1.4.1)

3.4 Dépenses de Recherche & Développement

Les dépenses de Recherche & Développement éligibles au crédit d'impôt recherche s'établissent à 1.538 K€, à comparer avec les charges d'exploitation de la période de 3.074 K€.

3.5 Résultat financier

Les charges financières de - 233 K€ se justifient principalement par :

- Le complément de provision de 223 K€ concernant le compte courant financier de la filiale,
- Les charges d'intérêt concernant l'emprunt contracté auprès de la SOFIREL pour un montant de 6 K€.

Les produits financiers de 15 K€ correspondent principalement à :

- des intérêts sur les comptes à terme à hauteur de 10 K€.

3.6 Résultat exceptionnel

La perte exceptionnelle est de 1 K€

3.7 Impôt sur les bénéfices

Montant des créances et des dettes d'impôt différé

Les allègements de la dette future d'impôts sont basés sur les éléments suivants :

- Déficit reportable au 31/12/2012 (non réactualisés au 30/06/2013) 33.944 K€

Soit un allègement d'impôt potentiel de 11.315 K€ (au taux de 33,33 %)

3.7.1 Crédit d'impôt recherche

Profit d'impôt de 512 K€ au 30/06/2013.

3.8 Résultat net par action

Au 30/06/2013, le résultat net par action est de -0,36 €.

Les valeurs mobilières donnant accès au capital, émises au 30 juin 2013, donnent droit à 1.688.002 actions :

- BSA A-2009 : 24.609 actions (cf. 2.2.2.2)
- BSA-2012 : 1.145.196 actions (cf. 2.2.2.3)
- BSA-Ajustement : non déterminé (cf. 2.2.2.4)
- BSPCE et stock-options : 438.197 actions (cf. 4.2.3)
- BSA – 2013 : 80.000 actions (cf. 2.2.2.5)

En cas d'émission de toutes ces 1.688.002 actions auxquelles donnent droit les valeurs mobilières donnant accès au capital émises au 30 Juin 2013, le résultat net par action serait de -0,28 €.

4 Autres informations

4.1 Effectif moyen

	Personnel salarié
Cadres	40
Employés	3
Total	43

4.2 Engagements

4.2.1 Droit individuel à la formation

Conformément à l'article L 123-13 (al 13) du code de commerce et du PCG (art 531-2/9) l'engagement de la société vis-à-vis de son personnel en matière de DIF était de 3.488 heures au 31/12/2012. Le nombre d'heure DIF n'a pas été réactualisé au 30/06/2013.

4.2.2 Licences d'exploitation logiciels et brevets

Selon les dispositions des contrats de licences avec l'Université de Chicago, la Société doit à cet établissement les montants suivants, non encore comptabilisés au 30.06.2013 :

- Des royalties égales à 1% du chiffre d'affaires qui sera réalisé par la Société au titre du logiciel CAD-Lung postérieurement au 30.06.2013 A noter que le contrat prévoit que la société devra en tous cas verser à l'Université de Chicago, à ce titre, un minimum de royalties de 15 K\$ pour chacune des années calendaires 2013 et au-delà.
- 45 K\$ lorsque la Société aura obtenu les autorisations administratives nécessaires à la commercialisation du logiciel CAD-Colon soit aux Etats-Unis, soit au Japon, soit en Europe, ainsi que 30 K\$ lorsque les ventes cumulées du logiciel CAD-Colon auront dépassé 1.000 K\$. A noter que la Société a décidé, début 2009, de ne plus commercialiser le logiciel CAD-Colon.
- Des royalties égales à 1,5 à 2,0 % du chiffre d'affaires qui sera réalisé par la Société au titre du logiciel CAD-Colon postérieurement au 30.06.2013 A noter que le contrat prévoit que la Société devra en tous cas verser à l'Université de Chicago, à ce titre, un minimum de royalties de 15 K\$ pour chacune des années calendaires 2013 et au-delà. A noter que, la Société ayant décidé de ne plus commercialiser le logiciel CAD-Colon, et en accord avec l'Université de Chicago, cet engagement ne sera pas applicable tant que la Société n'aura pas recommencé à le commercialiser.

4.2.3 Emission de BSPCE et de stock-options :

30-juin-2013										
Date de l'assemblée générale	Nombre de titres autorisés	Date d'attribution des titres	Nombre de titres attribués	Date limite d'exercice	Nombre de titres annulés / non souscrits	Nombre de titres exercés	Nombre de titres valides et non exercés	Nombre d'actions correspondant	Prix d'exercice par action	Augmentation de capital potentiels (nominal)
BSPCE										
March 10th 2009	186 256	20-mai-2010	170 000	9 mars 2019	25 000	20 000	125 000	25 000	6,50 €	1 250,00 €
7 déc. 2009	1 061 309	7 déc. 2009	1 061 309	6 déc. 2019	259 880	0	801 429	160 285	4,20 €	8 014,25 €
1er avril 2011	100 000	1er avril 2011	99 950	31 mars 2021	0	0	99 950	19 990	6,50 €	999,50 €
18-mai-2011	200 000	08-juin-2011	149 952	17 mai 2016	15 000	0	134 952	134 952	8,05 €	6 747,60 €
TOTAL BSPCE			1 481 211		299 880	20 000	1 161 331	340 227		17 011,35 €
OPTIONS										
1er avril 2011	100 000	1er avril 2011	5 000		5 000	0	0	0		
		15 déc. 2011	60 000	14 déc. 2018	0	0	60 000	60 000	9,00 €	3 000,00 €
		5 juil. 2012	34 000	4 juillet 2019	2 000	0	32 000	32 000	10,00 €	1 600,00 €
05-avr-2012	200 000	5 juil. 2012	5 970	4 juillet 2019	0	0	5 970	5 970	10,00 €	298,50 €
TOTAL OPTIONS			104 970		7 000	0	97 970	97 970		4 898,50 €

4.2.4 Autres

Néant.

5 Attestation de la personne responsable

J'atteste à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé 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 que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, ainsi que des principales transactions entre les parties liées.

Fredrik Brag
Président

