

ADOCIA
innovative medicine for everyone, everywhere



Rapport financier semestriel au 30 juin 2015

Société anonyme au capital de 684.216,3 euros
Siège social : 115, avenue Lacassagne, 69003 Lyon

487 647 737 RCS Lyon

INDEX

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
2. Rapport semestriel d'activité
3. Comptes consolidés condensés semestriels
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé arrêtés au 30 juin 2015 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 d'Adocia , et que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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.

Gérard Soula

Président directeur général d'Adocia

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
2. **Rapport semestriel d'activité**
3. Comptes consolidés condensés semestriels
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Exercice clos le 30 juin 2015

1.1. Faits marquants du 1^{er} semestre 2015 :

L'année 2014 s'était terminée avec la signature d'un contrat de licence majeur avec le groupe Eli Lilly portant sur le développement d'une formulation ultra rapide d'insuline analogue Lispro. Dans le cadre de ce contrat, la société avait reçu en fin d'année un montant de 50 millions de dollars correspondant au paiement initial, permettant ainsi de démarrer l'année 2015 avec une position de trésorerie de près de 50 millions d'euros.

Fin mars 2015, afin de consolider sa trésorerie, la Société a réalisé un placement privé d'un montant de près de 32 millions d'euros. Des investisseurs de renom, spécialisés dans le domaine de la santé, tels que BVF, KKR et Alken, sont ainsi entrés au capital.

Fin juin 2015, la Société dispose d'une trésorerie de 72,8 millions d'euros.

Au cours du premier semestre, la société a poursuivi le développement des projets du portefeuille :

- BioChaperone Lispro : le projet en partenariat avec Lilly fait l'objet d'un programme de développement soutenu. Une étude clinique de phase Ib a été lancée début janvier pour mesurer l'effet de l'insuline ultra-rapide BioChaperone Lispro administré au moment de la prise d'un repas standardisé sur la glycémie postprandiale. Les résultats de cette étude, publiés fin juin, montrent une réduction statistiquement significative de 61%, au cours des deux premières heures, de l'excursion de la glycémie postprandiale comparé à Humalog. D'autres études sont en préparation et devraient être lancées durant le second semestre 2015.
- L'insuline humaine rapide, Hinsbet : les résultats de l'étude clinique de phase IIa lancée fin 2014 ont été publiés début février et ont montré que Hinsbet a un effet précoce équivalent à celui d'une insuline analogue rapide telle qu'Humalog® et supérieur à celui de l'insuline humaine recombinante Humulin. Adocia poursuit donc le développement clinique de cette formulation innovante dont la concentration est de 100 UI/ml. Elle prévoit également de développer une formulation concentrée U500, particulièrement intéressante pour les patients diabétiques de type 2 sévèrement insulino-résistants et qui nécessitent des doses journalières d'insuline plus de deux à trois fois supérieures aux doses standards.
- BioChaperone Combo : la combinaison d'une insuline lente glargine et de l'insuline rapide Lispro. Après des premiers résultats cliniques prometteurs obtenus en 2014, la société a préparé au cours du premier semestre deux essais cliniques qui ont été lancés début juillet :
 - Le premier essai clinique de Phase Ib est conçu pour évaluer l'amélioration du contrôle de la glycémie postprandiale chez les patients diabétiques de type 1 après une seule injection de BioChaperone Combo au moment du repas, par comparaison à HumalogMix®.

- Le deuxième essai clinique de Phase Ib chez des patients diabétiques de type 2 est conçu pour comparer les profils pharmacodynamiques de BioChaperone Combo à celui d'HumalogMix et à ceux de la double injection de Lantus® et d'Humalog®.
- BioChaperone PDGF-BB pour le traitement de l'ulcère du pied diabétique : l'étude clinique de phase III est en cours en Inde. Les résultats sont attendus pour le premier semestre 2016.

Adocia continue également de mener avec des grandes sociétés pharmaceutiques des études de faisabilités sur des formulations innovantes d'anticorps monoclonaux. Sur ce premier semestre et compte tenu de la priorité donnée aux projets insulines, les efforts de recherche sur le projet DriveIn ont été ralentis.

Sur le plan organisationnel, la Société a créée fin mars 2015 une filiale aux Etats-Unis, dotée d'un General Manager et d'un directeur médical. L'objectif est de renforcer la présence de la société auprès des sociétés pharmaceutiques pour accroître sa visibilité sur ce marché prioritaire, mais également favoriser nos relations avec la communauté financière.

1.2. Evènements postérieurs au 30 juin 2015 :

Néant.

1.3. Commentaires sur les comptes consolidés condensés semestriels:

Les résultats de la Société au 30 juin 2015 se caractérisent par :

- **Une situation financière solide** : avec l'augmentation de capital de 32 millions d'euros effectuée en mars 2015 auprès d'investisseurs spécialisés lors du placement privé de près de 10% du capital, la société affiche une situation de trésorerie au 30 juin 2015 de 72,8 millions d'euros ; la consommation de trésorerie nette nécessaire au financement des opérations s'élève à près de 7,1 millions d'euros sur les six premiers mois de l'année 2015.
- **Un résultat net positif de 6,7 millions d'euros sur le premier semestre** contre une perte de 5,5 millions d'euros pour le premier semestre 2014 :
 - **Les produits opérationnels** de 16,7 millions d'euros sont en forte hausse par rapport à l'an dernier et proviennent principalement des revenus issus du contrat de recherche et de collaboration signé avec Eli Lilly.
Au 30 juin 2014, ces produits s'élevaient à 1,9 million d'euros et étaient constitués du crédit d'impôt recherche et des revenus issus des contrats de faisabilité portant sur la formulation des anticorps monoclonaux.
 - **Les dépenses d'exploitation** de 11,8 millions d'euros se situent à près de 60% au-dessus des dépenses enregistrées l'an dernier sur la même période, reflétant la forte augmentation des activités cliniques et précliniques.

Le tableau ci-après résume les comptes semestriels consolidés condensés établis pour les périodes de 6 mois se terminant le 30 juin 2015 et le 30 juin 2014 :

<i>En milliers d'euros-Normes IFRS</i>	30/06/2015	30/06/2014
Produits opérationnels	16 674	1 874
Dépenses de recherche et développement	(10 298)	(6 607)
Frais généraux	(1 561)	(826)
Charges opérationnelles	(11 858)	(7 433)
Résultat opérationnel (perte)	4 815	(5 559)
Résultat financier net	1 904	14
Résultat net (perte)	6 719	(5 545)
Nombre moyen d'actions en circulation (en milliers)	6 531	6 212
Résultat net (perte) par action, en €	1,0	(0,9)
<i>Résultat net (perte), par action, en €, sur une base pleinement diluée</i>	1,0	(0,9)

Produits opérationnels

Le tableau suivant présente le détail des produits opérationnels pour chacune des périodes :

<i>En milliers d'euros-Normes IFRS</i>	30/06/2015	30/06/2014
<i>Contrats de recherche et collaboration</i>	7 334	186
<i>Revenus de licences</i>	5 375	-
Chiffre d'affaires (a)	12 709	186
Subventions, financements publics et crédit d'impôt recherche (b)	3 965	1 688
Produits opérationnels (a)+(b)	16 674	1 874

Les produits opérationnels consolidés au 30 juin 2015 sont en forte augmentation par rapport à ceux enregistrés sur la même période en 2014.

- Le chiffre d'affaires d'un montant de 12,7 millions d'euros au 30 juin 2015 résulte essentiellement du contrat de collaboration et de licence signé avec Lilly fin 2014 et qui impacte les revenus à deux niveaux :
 - Les revenus au titre du contrat de collaboration à hauteur de 7,3 millions d'euros, Lilly supportant l'ensemble des dépenses internes et externes liés au projet.
 - les revenus de licence à hauteur de 5,3 millions d'euros correspondant à l'amortissement du paiement initial de 50 millions de dollars reçu en décembre 2014 et amorti linéairement sur la durée du développement prévu lors de la signature du contrat.

L'an dernier, sur la même période, les revenus de 0,2 millions d'euros étaient constitués uniquement des contrats de faisabilité portant sur la formulation des anticorps monoclonaux

- Les autres produits opérationnels sont constitués du Crédit d'Impôt Recherche à hauteur de 2,9 millions d'euros pour le premier semestre 2015 comparé à 1,7 million d'euros sur 2014. Cette augmentation reflète l'augmentation de l'activité.
Par ailleurs, début juin 2015, la société a obtenu d'Oséo le constat de l'échec partiel sur le projet de reconstruction osseuse (ostéoporose) conduisant à la reconnaissance d'une subvention de 1,05 million d'euros (le solde de 0,5 million d'euros étant à rembourser au 30 septembre 2015).

Charges opérationnelles

<i>En milliers d'euros-Normes IFRS</i>	30/06/2015	30/06/2014
Dépenses de recherche et de développement	(10 298)	(6 607)
Frais généraux	(1 561)	(826)
Charges opérationnelles	(11 858)	(7 433)

- Les charges opérationnelles consolidées du premier semestre 2015 sont en augmentation nette par rapport à celles de l'an dernier : 11,9 millions d'euros comparé à 7,4 millions d'euros, représentent une augmentation de 60% :
 - Les dépenses externes, qui représentent près de 57% du total des charges opérationnelles, s'élèvent à 6,8 millions d'euros en 2015 comparé à 3,8 millions sur la même période en 2014. L'accélération des développements cliniques et préclinique explique cette progression et traduit l'avancée de notre portefeuille.
 - Les charges de personnel représentent le deuxième poste significatif de dépenses avec 35% du total des charges opérationnelles comparé à 40% pour les six premiers mois 2014. L'augmentation de 3 millions d'euros à 4,1 millions d'euros traduit l'augmentation des effectifs nécessaires au développement des projets qui passent ainsi de 72 équivalents temps plein en moyenne sur les 6 premiers 2014 à 81 équivalents temps plein pour le premier semestre 2015.
- Près de 87% des charges opérationnelles portent sur des dépenses en recherche et développement et traduisent le maintien d'une forte activité R&D associée à la maîtrise des frais généraux.

Éléments de bilan

<i>En milliers d'euros-Normes IFRS</i>	30/06/2015	31/12/2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72 757	49 800
Total actif	82 250	52 544
Capitaux propres	39 402	2 505
Dettes financières	1 363	2 414

- Au 30 juin 2015, le montant de la trésorerie et équivalents trésorerie détenus par la Société s'élève à 72,8 millions d'euros contre 49,8 millions d'euros au 31 décembre 2014.
- Les capitaux propres consolidés passent de 2,5 millions d'euros à fin décembre 2014 à 39,4 millions d'euros à fin juin 2015, reflétant principalement l'augmentation de capital réalisée en mars 2015.
- Les dettes financières, d'un montant de 1,4 millions d'euros à fin juin 2015, concernent principalement les avances remboursables reçues de l'agence française pour l'innovation (Oséo) sur le projet insuline ainsi que le solde de l'avance sur le projet ostéoporose dont le remboursement à hauteur de 0,5 million d'euros est prévu fin septembre.

1.4. Risques et incertitudes concernant l'activité du groupe pour le deuxième semestre de l'exercice:

Les facteurs de risques affectant la Société sont présentés au chapitre 4 du document de référence, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») et disponible sur le site internet de la Société : www.adocia.com.

Il n'y a pas de nouveau facteur de risque pour le premier semestre 2015.

1.5. Relations avec les parties liées :

Les relations avec les parties liées au cours de la période sont présentées en Note de l'information financière semestrielle établie selon la norme IAS 34 ci-après (Partie 5).

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
2. Rapport semestriel d'activité
3. Comptes consolidés condensés semestriels
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

SA au capital de 684.216,30€

Siège social : 115 avenue Lacassagne, 69003 Lyon

Période : du 1^{er} janvier au 30 juin 2015**BILAN CONSOLIDE, IFRS**

ACTIF - (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Immobilisations incorporelles		0	2
Matériel de laboratoire	4.2	1 156	557
Autres immobilisations corporelles	4.2	424	418
Actifs financiers		132	808
ACTIF NON COURANT		1 713	1 786
Stocks		23	35
Clients et comptes rattachés	4.4	3 700	158
Autres actifs courants	4.5	4 058	765
Trésorerie et équivalents de trésorerie		72 757	49 800
ACTIF COURANT		80 537	50 758
** TOTAL GENERAL **		82 250	52 544

PASSIF - (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Capital social		684	622
Prime d'émission		78 938	49 097
Écarts de conversion du groupe		(0)	
Réserves – part du groupe		(46 939)	(26 499)
Résultat – part du groupe		6 719	(20 715)
INTERÊTS NON CONTRÔLANTS			
CAPITAUX PROPRES	4.7	39 402	2 505
Dettes financières long terme	4.8	780	728
Provisions à long terme		461	396
Passifs d'impôt différés			
Autres passifs non courants	4.10	24 193	29 568
PASSIFS NON COURANTS		25 434	30 692
Dettes financières court terme	4.8	494	1 573
Autres passifs financiers courants		89	111
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.11	4 107	2 649
Autres passifs courants	4.11	12 724	15 014
PASSIFS COURANTS		17 414	19 347
** TOTAL GENERAL **		82 250	52 544

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE, IFRS

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires	4.13	12 709	186
Autres revenus	4.14	3 965	1 688
Total produits		16 674	1 874
Charges d'exploitation hors dotations et reprises	4.15	(11 692)	(7 298)
Dotations et reprises d'amortissements et provisions	4.17	(166)	(136)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		4 815	(5 559)
Autres produits et charges opérationnels			
RESULTAT OPERATIONNEL		4 815	(5 559)
Produits financiers		2 199	51
Charges financières		(295)	(37)
RESULTAT FINANCIER	4.18	1 904	14
RESULTAT AVANT IMPOT		6 719	(5 545)
Charge d'impôt		0	
RESULTAT NET		6 719	(5 545)
Intérêts non contrôlants			
RESULTAT NET PART DU GROUPE		6 719	(5 545)
Résultat de base par action (€)	4.19	1,0	(0,9)
Résultat dilué par action (€)		1,0	(0,9)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		6 719	(5 545)
<i>Ecart actuariels sur IFC</i>			
<i>Impôts différés</i>			
<i>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		6 719	(5 545)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES, IFRS

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves et résultat	Total capitaux propres part du groupe	Intérêts non contrôlants
31/12/2013	6 211 876	621	48 811	(30 302)	19 129	
Résultat de la période				(5 545)	(5 545)	
Augmentation de capital						
Paiements fondés sur des actions	1 400	0,1	(0,1)	61	61	
Autres éléments du résultat global						
Frais d'augmentation de capital						
Autres			221	15,36	236	
30/06/2014	6 213 276	621	49 031	(35 771)	13 881	
Résultat de la période				(15 170)	(15 170)	
Augmentation de capital						
Paiements fondés sur des actions	2 800	0,3	(0,3)	3 325	3 325	
Autres éléments du résultat global						
Frais d'augmentation de capital						
Autres			66	401	468	
31/12/2014	6 216 076	621	49 097	(47 214)	2 504	
Résultat de la période				6 719	6 719	
Augmentation de capital	621 887	62	31 903		31 965	
Paiements fondés sur des actions	4 200	0,4	18	261	280	
Autres éléments du résultat global						
Frais d'augmentation de capital			(2 043)		(2 043)	
Autres			(37)	13	(23)	
30/06/2015	6 842 163	684	78 938	(40 220)	39 402	

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE, IFRS

(en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net	6 719	(5 545)
Dotation nette aux amortissements & provisions (hors actif circulant)	164	201
Plus ou moins value de cession d'actifs immobilisés	-	(26)
Charges et produits calculés	308	169
Abandon Oséo lié au constat d'échec	(1 050)	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	6 142	(5 200)
Coût de l'endettement financier net		
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 142	(5 200)
Impôts versés	(544)	
Variation des produits constatés d'avance	(5 277)	
Variation du BFR (y compris avantages au personnel)	(7 465)	1 750
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(7 143)	(3 450)
Acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(521)	(262)
Cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	-	26
Acquisitions d'actifs financiers non courants	(19)	
Cession d'actifs financiers non courants		
Autres flux liés aux opérations d'investissement	700	202
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	160	(34)
Augmentation de capital	29 940	
Nouveaux emprunts et avances remboursables		-
Remboursements d'emprunts et d'avances remboursables	-	-
Intérêts financiers nets versés	-	
Autres flux liés aux opérations de financement	-	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	29 940	0
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	22 957	(3 484)
Trésorerie d'ouverture	49 800	19 415
Trésorerie de clôture	72 757	15 929

Composantes de la trésorerie nette consolidée analysée par nature et rapprochement avec le bilan :

TRESORERIE NETTE (en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Valeurs mobilières de placement (échéance < 3 mois)	9 065	6 304
Disponibilités	63 692	43 495
Trésorerie nette	72 757	49 800

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2015

Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'€

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS MAJEURS

1.1. INFORMATION RELATIVE A LA SOCIETE ET A SON ACTIVITE

Adocia est une société biotechnologique spécialisée dans le développement de formulations innovantes de protéines thérapeutiques déjà approuvées. Elle bénéficie d'une expertise particulièrement forte dans le domaine des insulines. La plateforme technologique propriétaire BioChaperone® vise à améliorer l'efficacité des protéines thérapeutiques ainsi que leur facilité d'utilisation pour les patients.

Adocia est une société anonyme de droit français créée le 22 décembre 2005.

Depuis le 20 février 2012, la société est cotée sur NYSE Euronext (compartiment B)

Au 30 juin 2015, Adocia détient une participation dans la société Adocia Inc. Cette dernière, créée en mars 2015, est détenue à 100% par Adocia et enregistrée dans l'Etat américain du Delaware.

Les états financiers semestriels condensés aux normes IFRS pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015 sont présentés de manière consolidée pour Adocia et sa filiale (l'ensemble étant dénommé « la Société »). Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration du 20 juillet 2015 et autorisés à la publication.

1.2. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

2. METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES RETENUS POUR L'ETABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDES CONDENSES SEMESTRIELS

2.1. PRINCIPES D'ETABLISSEMENT DES COMPTES

Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers consolidés condensés semestriels de la Société au titre de la période close le 30 juin 2015 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêtés des comptes.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Principes de préparation des états financiers

Suite à la création de la filiale Adocia Inc, en mars 2015, la société présente pour la première fois des états financiers consolidés. Les méthodes de consolidation et de conversion des comptes retenues sont précisées ci-dessous (§ Méthodes de consolidation).

Les états financiers consolidés condensés semestriels ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (Information financière intermédiaire sous forme résumée).

Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Ceux-ci sont disponibles sur le site internet www.adocia.com.

Continuité d'exploitation

L'hypothèse de la continuité d'exploitation a été retenue compte tenu de la capacité financière de la Société (trésorerie disponible) au regard de ses besoins de financement des 12 prochains mois.

Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables appliqués par la Société dans les états financiers consolidés condensés semestriels sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception des principes relatifs à la consolidation, présentés ci-dessous dans les notes « méthodes de consolidation » et « conversion des comptes de la filiale étrangère ».

Par ailleurs, les nouveaux textes applicables obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015 sont les suivants :

Normes, amendement de normes et interprétations applicables depuis le 1er janvier 2015 :

- IFRIC 21 – Droits et taxes (applicable au plus tard pour les exercices ouverts à compter du 17 juin 2014) – Comptabilisation d'un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigée.
- Amendement d'IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur ;

Autres amendements de normes :

- Amendement d'IFRS 1 – première application des IFRS ;
- Amendement d'IFRS 3 – Regroupement d'entreprises ;
- Amendement d'IAS 40 – Immeuble de placement ;

Ces nouvelles normes ne font pas l'objet de développements dans le cadre de l'information financière intermédiaire dans la mesure où elles ne sont pas applicables à l'Entreprise.

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, endossés par l'Union européenne :

- Amendement d'IAS 19 – cotisation des membres du personnel
- Amendement d'IFRS 2 – Paiements à base d'actions
- Amendement d'IFRS 8 – Secteurs opérationnels

- Amendement des bases de conclusion d'IFRS 13
- Amendement d'IAS 16 et IAS 38 – Immobilisations corporelles et incorporelles.
- Amendement d'IAS 24 – Informations relatives aux parties liées

La Société n'a pas appliqué par anticipation ces interprétations. Elles ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les états financiers intermédiaires.

Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent, par intégration globale, les comptes de toutes les filiales dont Adocia détient directement ou indirectement le contrôle. Le contrôle est apprécié, conformément à IFRS10, sur la base de trois critères : le pouvoir, l'exposition aux rendements variables et le lien entre pouvoir et ces rendements.

En mars 2015, la Société a créé une filiale dénommée Adocia Inc. détenue à 100% et consolidée à fin juin 2015 par intégration globale.

L'entrée de la filiale Adocia Inc. dans le périmètre de consolidation est effective à la date de création. Ses produits et charges sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date de création.

Toutes les transactions entre la filiale Adocia Inc. et la Société ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

Conversion des comptes de la filiale étrangère

Les états financiers de la Société sont établis en euro qui est la monnaie de présentation.

La méthode utilisée par la Société est celle du taux de clôture. Elle consiste ainsi à convertir les postes du bilan au taux de clôture et les éléments du résultat au taux moyen de l'exercice ; les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan d'ouverture que sur le résultat, sont portés dans les capitaux propres au poste « Ecart de conversion ».

2.2. UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faites par la Direction de la Société ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2014.

3. FAITS MARQUANTS

L'année 2014 s'était terminée avec la signature d'un contrat de licence majeur avec le groupe Eli Lilly portant sur le développement d'une formulation ultra rapide d'insuline analogue Lispro. Dans le cadre de ce contrat, la société avait reçu en fin d'année un montant de 50 millions de dollars correspondant au paiement initial, permettant ainsi de démarrer l'année 2015 avec une position de trésorerie de près de 50 millions d'euros.

Fin mars 2015, afin de consolider sa trésorerie, la Société a réalisé un placement privé d'un montant de près de 32 millions d'euros. Des investisseurs de renom, spécialisés dans le domaine de la santé, tels que BVF, KKR et Alken, sont ainsi entrés au capital.

Fin juin 2015, la Société dispose d'une trésorerie de 72,8 millions d'euros.

Au cours du premier semestre, la société a poursuivi le développement des projets du portefeuille :

- BioChaperone Lispro : le projet en partenariat avec Lilly fait l'objet d'un programme de développement soutenu. Une étude clinique de phase Ib a été lancée début janvier pour mesurer l'effet de l'insuline ultra-rapide BioChaperone Lispro administré au moment de la prise d'un repas standardisé sur la glycémie postprandiale. Les résultats de cette étude, publiés fin juin, montrent une réduction statistiquement significative de 61%, au cours des deux premières heures, de l'excursion de la glycémie postprandiale comparé à Humalog. D'autres études sont en préparation et devraient être lancées durant le second semestre 2015.
- L'insuline humaine rapide, Hinsbet : les résultats de l'étude clinique de phase IIa lancée fin 2014 ont été publiés début février et ont montré que Hinsbet a un effet précoce équivalent à celui d'une insuline analogue rapide telle qu'Humalog® et supérieur à celui de l'insuline humaine recombinante Humulin. Adocia poursuit donc le développement clinique de cette formulation innovante dont la concentration est de 100 UI/ml. Elle prévoit également de développer une formulation concentrée U500, particulièrement intéressante pour les patients diabétiques de type 2 sévèrement insulino-résistants et qui nécessitent des doses journalières d'insuline plus de deux à trois fois supérieures aux doses standards.
- BioChaperone Combo : la combinaison d'une insuline lente glargine et de l'insuline rapide Lispro. Après des premiers résultats cliniques prometteurs obtenus en 2014, la société a préparé au cours du premier semestre deux essais cliniques qui ont été lancés début juillet :
 - o Le premier essai clinique de Phase Ib est conçu pour évaluer l'amélioration du contrôle de la glycémie postprandiale chez les patients diabétiques de type 1 après une seule injection de BioChaperone Combo au moment du repas, par comparaison à HumalogMix®.
 - o Le deuxième essai clinique de Phase Ib chez des patients diabétiques de type 2 est conçu pour comparer les profils pharmacodynamiques de BioChaperone Combo à celui d'HumalogMix et à ceux de la double injection de Lantus® et d'Humalog®.
- BioChaperone PDGF-BB pour le traitement de l'ulcère du pied diabétique : l'étude clinique de phase III est en cours en Inde. Les résultats sont attendus pour le premier semestre 2016.

Adocia continue également de mener avec des grandes sociétés pharmaceutiques des études de faisabilités sur des formulations innovantes d'anticorps monoclonaux. Sur ce premier semestre et compte tenu de la priorité donnée aux projets insulines, les efforts de recherche sur le projet DriveIn ont été ralentis.

Sur le plan organisationnel, la Société a créée fin mars 2015 une filiale aux Etats-Unis, dotée d'un General Manager et d'un directeur médical. L'objectif est de renforcer la présence de la société auprès des sociétés pharmaceutiques pour accroître sa visibilité sur ce marché prioritaire, mais également favoriser nos relations avec la communauté financière.

4. COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS A CERTAINES RUBRIQUES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

4.1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés comprises dans le périmètre de consolidation :

Société	Pays	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
Au 30 juin 2015				
Adocia	France		MERE	
Adocia Inc.	Etats-Unis	IG *	100,00%	100,00% (*) Intégration globale

Sociétés	Adresse	N° d'identification
Adocia	Société mère 115, avenue Lacassagne - 69003 Lyon, France	48764773700021
Adocia Inc.	11 Biercliff Dove Canyon, CA 92679, Delaware - USA	47-3246163

Adocia Inc.

Adocia Inc. est la filiale de représentation d'Adocia aux Etats-Unis. La société a été créée en mars 2015.

L'activité d'Adocia Inc, consiste à représenter et défendre les intérêts du Groupe aux Etats-Unis, notamment dans les domaines suivants :

- Relations avec les sociétés de l'industrie pharmaceutiques et des sociétés de biotechnologie locales dans le cadre d'une collaboration active ou en vie de la mise en œuvre de partenariats
- Relations avec la communauté scientifique et les autorités réglementaires locales (experts scientifiques, FDA)
- Relations avec la communauté financière locale (investisseurs, banques, analystes...)

Un contrat annuel de prestations de services (« Services Agreement ») a été conclu entre Adocia et Adocia Inc, à partir de mars 2015. Ledit contrat prévoit la refacturation des coûts encourus par la société dans le cadre de son activité, auquel s'ajoute un mark up de 10%, permettant de couvrir les frais de fonctionnement de la filiale américaine.

L'impact lié à la création de cette nouvelle société sur les comptes au 30 juin 2015 est limité, la filiale ayant 3 mois d'existence. Les dépenses qui s'élèvent à 0,4 M€ correspondent aux dépenses de personnel des 2 salariés et à leurs frais de déplacement et de représentation.

4.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	Matériel de laboratoire	Agencements et installations	Mobilier, matériel de bureau	Total
Total valeur au 31 décembre 2014	1 841	677	681	3 198
Acquisitions	704	13	59	776
Cessions				0
Total valeur au 30 juin 2015	2 545	690	740	3 975

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS (en milliers d'euros)	Matériel de laboratoire	Agencements et installations	Mobilier, matériel de bureau	Total
Total valeur au 31 décembre 2014	1 283	416	523	2 223
Dotations	106	26	40	172
Reprises / Sorties				0
Total valeur au 30 juin 2015	1 389	442	563	2 395

VALEURS NETTES (en milliers d'euros)	Matériel de laboratoire	Agencements et installations	Mobilier, matériel de bureau	Total
Total valeur au 31 décembre 2014	557	261	157	976
Total valeur au 30 juin 2015	1 156	248	177	1 580

La Société possède deux biens financés par crédit-bail dont la valeur d'acquisition est de 72 K€ pour l'un et 85 K€ pour l'autre, financés sur 3 et 4 ans.

4.3. COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AUX IMPOTS DIFFERES

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2014, la société n'a pas reconnu d'impôt différé actif au 30 juin 2015.

Pour rappel, le montant des déficits fiscaux reportable au 1er janvier 2015, s'élève à 37 millions d'euros. Ce report déficitaire n'est pas limité dans le temps.

4.4. CREANCES CLIENTS

CREANCES CLIENTS (en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Valeur brute	3 700	158
Dépréciation		
Valeur nette totale	3 700	158

L'intégralité des créances clients est non échue. La créance au 30 juin 2015, correspond essentiellement à facturation trimestrielle dans le cadre du contrat de collaboration avec Eli Lilly.

4.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

AUTRES ACTIFS COURANTS	30/06/2015	31/12/2014
(en milliers d'euros)		
Crédit d'impôt recherche	2 915	
Créances de TVA	657	356
Fournisseurs débiteurs	94	109
Charges constatées d'avance	372	288
Divers	20	12
Total Autres Actifs Courants	4 058	765

L'intégralité des autres actifs courants a une échéance inférieure à un an.

Le crédit d'impôt recherche au 30 juin 2015 est estimé sur la base des dépenses de recherche engagées à cette date et éligibles au crédit d'impôt recherche. La société demande et obtient généralement le remboursement du crédit d'impôt recherche déclaré l'année suivant la clôture de l'exercice concerné. Au 31 décembre 2014, et compte tenu du résultat fiscal bénéficiaire dans les comptes sociaux, le CIR est imputé en déduction de l'impôt sur les sociétés.

Les charges constatées d'avance se rapportent à des dépenses courantes.

Le poste divers comprend les créances sociales et autres créditeurs divers.

4.6. CLASSEMENT ET JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS

Les seuls actifs financiers à la juste valeur sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie, composés de FCP en euro, comptes à terme cotés sur un marché actif et compte rémunéré : ils constituent ainsi des actifs financiers à la juste valeur de niveau 1.

4.7. CAPITAUX PROPRES

Afin de faciliter la lecture entre les périodes, le nombre d'actions a été retraité pour tenir compte de la décision prise par l'Assemblée générale du 24 octobre 2011 de diviser par 10 la valeur nominale des actions composant le capital social et d'attribuer 10 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro chacune pour une action d'une valeur nominale de 1 euro anciennement détenue

Capital social

La Société a été créée le 22 décembre 2005.

	Nombre d'actions (*)	dont actions ordinaires	dont actions de préférence - catégorie A	dont actions de préférence - catégorie B	Nominal (Euros)
Au 1er janvier 2007	140 000			140 000	1 400 000
19/10/2007 - Augmentation de capital	93 339		93 339		933 390
20/12/2007 - Augmentation de capital	46 668		46 668		466 680
22/10/2009 - Réduction de valeur nominal					-2 520 063
22/10/2009 - Augmentation de capital	119 007		119 007		119 007
20/01/2010 - Attribution d'actions gratuites	1 050	1 050			1 050
06/04/2010 - Augmentation de capital	5 424		5 424		5 424
06/06/2010 - Attribution d'actions gratuites	140	140			140
18/06/2010 - Augmentation de capital	1 283		1 283		1 283
10/12/2010 - Augmentation de capital	37 630		37 630		37 630
04/03/2011 - Attribution d'actions gratuites	1 050	1 050			1 050
17/06/2011 - Attribution d'actions gratuites	140	140			140
24/10/2011 - Réduction de valeur nominal et augmentation nbre d'actions	4 011 579	21 420	2 730 159	1 260 000	0
15/12/2011 - Attribution d'actions gratuites	1 400	1 400			140
14/02/2012 - Emission d'actions IPO	1 592 798	1 592 798			159 280
14/02/2012 - Conversion des actions de préférence en actions ordinaires		4 433 510	-3 033 510	-1 400 000	0
07/03/2012 - Attribution d'actions gratuites	10 500	10 500			1 050
17/03/2012 - Emission d'actions IPO	130 268	130 268			13 027
15/06/2012 - Attribution d'actions gratuites	2 800	2 800			280
19/12/2012 - Attribution d'actions gratuites	2 800	2 800			280
26/03/2013 - Attribution d'actions gratuites	8 400	8 400			840
18/06/2013 - Attribution d'actions gratuites	2 800	2 800			280
13/12/2013 - Attribution d'actions gratuites	2 800	2 800			280
02/04/2014 - Attribution d'actions gratuites	1 400	1 400			140
07/12/2014 - Attribution d'actions gratuites	1 400	1 400			140
15/12/2014 - Attribution d'actions gratuites	1 400	1 400			140
12/02/2015 - Attribution de BSA	700				70
03/03/2015 - Attribution de BSPCE	700				70
27/03/2015 - Attribution de BSPCE	1 400				140
31/03/2015 - Augmentation capital via placement privé	621 887				62 189
31/03/2015- Attribution d'actions gratuites	1 400				140
Au 30 juin 2015	6 842 163	6 216 076	0	0	684 216

Le capital de l'intégralité des actions émises a été libéré. La société détient des actions propres dans le cadre de son contrat de liquidité. Suite à l'introduction en bourse, les actions de préférence ont été converties en actions ordinaires et les BSA Ratchet sont devenus caduques.

Bon de souscription d'actions

Des options sur actions ont été attribuées (i) à certains salariés et dirigeants sous formes de Bons de Souscription de parts d'Entreprise (« BSPCE ») (ii) à deux administrateurs indépendants du Conseil d'administration sous forme de Bons de Souscriptions d'Actions (« BSA ») et (iii) à des consultants scientifiques sous forme de Bons de Souscriptions d'Actions (« BSA »).

Les principales caractéristiques liées aux bons de souscriptions d'actions et les principales hypothèses utilisées pour estimer la juste valeur de l'option sur la base du modèle Black & Sholes sont les suivantes :

situation au 31/12/2014	BSPCE ₁₂₋₂₀₁₃ Plan N°1	BSPCE ₁₂₋₂₀₁₃ Plan N°2	BSA ₁₂₋₂₀₁₃	BSPCE 2014 Plan N°1	BSPCE 2014 Plan N°2	BSPCE 2014 "Dirigeants"
Bénéficiaires	salariés	salariés	administrateurs indépendants	salariés	salariés	Salariés et Dirigeants
Nombres de Bons émis	28 000	22 400	20 000	14 000	5 600	100 000
Nombre de Bons attribués	28 000	22 400	20 000	14 000	5 600	100 000
Nombres de Bons souscrits	28 000	22 400	20 000	14 000	5 600	100 000
Date de l'assemblée Générale	18/06/2013			24/06/2014		
Date du conseil d'administration	13/12/2013			25/09/2014		
Prix d'émission	gratuit		0,588 €	gratuit		
Prix d'exercice	5,76 €		5,88 €	34,99 €		
Date limite d'exercice des bons	13/12/2023			25/09/2024		
Point de départ d'exercice des options	1/4 : 1er janv 2014 1/4 : 1er janv 2015 1/4 : 1er janv 2016 1/4 : 1er janv 2017	1/4 : 1er janv 2015 1/4 : 1er janv 2016 1/4 : 1er janv 2017 1/4 : 1er janv 2018	13 333 au 1er janv 2014 3 333 au 1er janv 2015 3 333 au 1er janv 2016	1/4 : 1er janv 2015 1/4 : 1er janv 2016 1/4 : 1er janv 2016 1/4 : 1er janv 2018	1/4 : 1er janv 2016 1/4 : 1er janv 2017 1/4 : 1er janv 2018 1/4 : 1er janv 2019	Vesting immédiat eu 1er janv 2015, suite à la réalisation de conditions prévues au Plan
Parité	1 Bon pour une action			1 Bon pour une action		
Rendement en dividende	néant			néant		
Volatilité	67%			97%		
Taux de rendement sans risque	2% (iBoxx Sovereign AA 7-10)			0,9% (iBoxx Sovereign AA 7-10)		

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge de personnel et charge externe sur la période d'acquisition des droits.

Actions gratuites

Des actions gratuites ont été attribuées à certains salariés de la Société depuis 2008. Les mouvements sur les actions gratuites s'analysent comme suit :

Date d'AG / Type	Nb de droits attribués	Nb d'actions émises	Nb de droits annulés	Nombre maximum d'actions à émettre
20/01/2008 - Actions gratuites	42 000	39 900	2 100	
06/06/2008 - Actions gratuites	5 600	5 600		
15/12/2009 - Actions gratuites	5 600	5 600		
05/03/2010 - Actions gratuites	5 600	5 600		
07/12/2010 - Actions gratuites	5 600	4 200		1 400
Au 30 juin 2015	64 400	60 900	2 100	1 400

Au cours du 1^{er} semestre 2015, 1.400 actions ont été émises, les périodes d'acquisition étant venues à leur terme et les conditions d'attribution ayant été respectées.

Aucune nouvelle attribution d'action gratuite n'a eu lieu.

Au 30 juin 2015, il reste 1400 AGA attribuées mais non encore acquises.

Rémunération sous forme d'actions gratuites

ACTIONS GRATUITES - Date de décision de l'AGE Date d'attribution par le conseil d'administration	20/12/2007 23/01/2008				20/12/2007 06/06/2008				20/12/2007 15/12/2009			
	2	3	4	5	2	3	4	5	2	3	4	5
Nombre d'années de vesting	2	3	4	5	2	3	4	5	2	3	4	5
Condition de performance	Non	Non	Non	Non	Non	Non	Non	Non	Non	Non	Non	Non
Nombre total d'actions gratuites attribuées	10 500	10 500	10 500	10 500	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400
Valeur de l'action à la date d'octroi (Euros)	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57
Juste valeur d'une action gratuite (Euros)	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57
Valorisation initiale (milliers d'Euros)	90	90	90	90	12	12	12	12	12	12	12	12
Nombre d'actions gratuites au 01/01/2008												
Nombre d'actions gratuites attribuées	10 500	10 500	10 500	10 500	1 400	1 400	1 400	1 400				
Nombre d'actions gratuites annulées												
Nombre d'actions gratuites attribuées définitivement		45 872										
Nombre d'actions gratuites à émettre au 31/12/2014												
Nombre d'actions gratuites attribuées												
Nombre d'actions gratuites annulées												
Nombre d'actions gratuites attribuées définitivement												
Nombre d'actions gratuites à émettre au 30/06/2015												
Charges comptables juin 2014 (milliers d'Euros)		0				0				1		
Charges comptables juin 2015 (milliers d'Euros)												

ACTIONS GRATUITES - Date de décision de l'AGE Date d'attribution par le conseil d'administration	20/12/2007 05/03/2010				20/12/2007 07/12/2010				Total
	2	3	4	5	2	3	4	5	
Nombre d'années de vesting									
Condition de performance	Non	Non	Non	Non	Non	Non	Non	Non	
Nombre total d'actions gratuites attribuées	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	64 400
Valeur de l'action à la date d'octroi (Euros)	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	
Juste valeur d'une action gratuite (Euros)	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	8,57	
Valorisation initiale (milliers d'Euros)	12	12	12	12	12	12	12	12	552
Nombre d'actions gratuites au 01/01/2008									
Nombre d'actions gratuites attribuées									47 600
Nombre d'actions gratuites annulées									0
Nombre d'actions gratuites attribuées définitivement									45 872
Nombre d'actions gratuites à émettre au 31/12/2014				1 400				1 400	2 800
Nombre d'actions gratuites attribuées									
Nombre d'actions gratuites annulées									0
Nombre d'actions gratuites attribuées définitivement				-1400					-1 400
Nombre d'actions gratuites à émettre au 30/06/2015								1 400	1 400
Charges comptables juin 2014 (milliers d'Euros)		2				4			7
Charges comptables juin 2015 (milliers d'Euros)		0				1			1

Option de souscription d'actions (stock option – SO Plan 2015)

Conformément à la délégation de compétence accordée par l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire de la Société en date du 18 juin 2013, le conseil d'administration a, lors de sa réunion du 31 mars 2015, décidé de consentir des options de souscription d'actions à deux salariés d'Adocia Inc. Un nombre total de 20 000 options de souscription d'actions ordinaires a été ainsi consentie, chacun des salariés recevant 10 000 options de souscription d'actions ordinaires.

Pour chaque bénéficiaire, les options de souscription peuvent être exercées, au prix de 55,64 euros, par quart, chaque année au 1er janvier, avec une première tranche exerçable à compter du 1er janvier 2016. Les options ne pourront plus être exercées à l'expiration d'une période de dix ans commençant à courir au jour de leur attribution, soit au plus tard le 31 mars 2025. A l'issue du délai de dix ans suivant l'émission des options de souscription d'actions, les options qui n'auront pas été exercées seront caduques et ne pourront plus ouvrir droit à la souscription d'actions de la Société.

Dividendes

Il n'y a eu aucune décision de distribution de dividendes sur le 1^{er} semestre 2015.

Gestion de capital

La politique de la Société consiste à maintenir une base de capital solide, et favoriser la liquidité des transactions afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et de soutenir le développement futur de l'activité.

A ce titre un contrat de liquidité a été signé en mars 2012 avec la Banque BIL (dénommée aujourd'hui DSF Market). Ce contrat Il a été résilié le 30 avril 2014.

Le 19 mai 2014, la société signé un nouveau contrat de liquidité avec Kepler Capital Markets SA en lui allouant 15 026 titres Adocia et 0,3M€ en espèces.

Fin décembre 2014, 2323 titres d'Adocia et près de 0,8 million d'euros en espèce figuraient au compte du contrat conclu entre la société et Kepler Capital Markets SA.

Le 10 février 2015, la société a diminué les moyens affectés à ce contrat à hauteur de 0,7M€.

Au 30 juin 2015, 2.257 titres ont été comptabilisés en déduction des capitaux propres et 0,1 millions d'euros d'espèces figuraient en actifs financiers court terme.

4.8. DETTES FINANCIERES

DETTES FINANCIERES (en milliers d'euros)	Courant	Non courant	Total	Dont concours bancaires
Avances remboursables	494	780	1 274	
Autres dettes financières	89		89	0
Total dettes financières	583	780	1 364	0

Avances remboursables :

AVANCES REMBOURSABLES	En milliers d'euros	Coût historique	
Valeur au 31 décembre 2014	2 301	2 441	(A)
Octroi de l'exercice			
Constat d'échec	(1 007)	(1 050)	
Actualisation sur octroi de l'exercice			
Charges financières	23		
Valeur au 30 juin 2015	1 275	1 391	(B)
<i>Part à Long terme</i>	<i>780</i>		
<i>Part à court terme</i>	<i>494</i>		

Dans le cadre du projet ostéoporose, la Société a conclu un contrat avec Oséo en date du 12 mars 2007, en vertu duquel la Société a bénéficié d'une avance remboursable d'un montant total de 2.250 millions d'euros pour le développement d'un nouveau système de libération locale et contrôlée des facteurs de croissance pour la régénération osseuse. L'ensemble des conditions techniques et financières ayant été réalisées, la Société avait perçu l'intégralité de cette aide en 2010.

Comme prévu dans le contrat, la Société a remboursé la première échéance pour un montant de 0,3 millions d'euros le 05 avril 2012 et la seconde échéance de 0,4 millions d'euros le 2 avril 2013. Les termes du contrat prévoyaient au minimum le remboursement d'un montant forfaitaire de 0,7 millions d'euros au titre de l'acquis technique.

Au cours du mois de mars 2014, la Société a formulé une demande de constat d'échec et déposé un dossier complet demandant la reconnaissance de l'échec technique et commercial du projet.

En juin 2015, la Société a obtenu d'Oséo le constat de l'échec partiel sur ce projet, conduisant à la reconnaissance d'une subvention de 1 050 K€, le solde de 500 K€ étant à rembourser au 30 septembre 2015.

Dans le cadre de son projet insuline, la Société a conclu un contrat avec OSEO en date du 25 avril 2012, en vertu duquel la Société a bénéficié d'une avance remboursable de 0,8 millions d'euros pour le développement d'une formulation d'insuline humaine à action rapide, incluant, notamment, le lancement d'une étude clinique de phase IIa.

L'ensemble des conditions techniques et financières ayant été réalisées, la Société a reçu l'intégralité de cette aide remboursable le 30 avril 2012.

En cas de succès technique et/ou commercial, l'avance sera remboursable en totalité selon un échéancier défini.

En cas d'échec technique et/ou commercial, les termes du contrat prévoient un remboursement d'un montant forfaitaire de 0,3 millions d'euros au titre de l'acquis technique, dont 0,1 millions d'euros en 2017 et 0,2 millions en 2018.

La juste valeur de cette nouvelle avance reçue a été déterminée sur la base d'un taux d'intérêt de 3% par an.

Dans le cadre de sa prospection sur de nouveaux marchés (Inde et Chine), la Société a conclu, moyennant le versement d'une prime de 2% du budget annuel, un contrat d'assurance Prospection avec la COFACE en date du 26 octobre 2012. Selon les termes du contrat, la Coface garantit le remboursement de 75% du montant des dépenses engagées sur une période de garantie fixée à 4 ans et courant du 1er octobre 2012 au 30 septembre 2016. La société s'est engagée à rembourser les sommes reçues de la Coface selon les conditions Générales fixées au contrat, et ce durant une période dite d'amortissement courant jusqu'au 30 septembre 2021.

Les sommes versées au titre du remboursement s'imputeront en priorité et à due concurrence sur le montant de l'avance accordée pour la première période garantie, puis sur les périodes suivantes, étant précisé que ces remboursements :

- sont limités dans le temps (remboursement de l'avance sur une période se terminant le 30 septembre 2021),
- seront au maximum du montant en principal de l'avance globale perçue.

Au titre des dépenses engagées sur la première période assurée, soit du 1er octobre 2012 au 30 septembre 2013, la Société a reçu la somme de 91 milliers d'euros le 17 décembre 2013.

Ventilation en coût historique des avances

(A) en milliers d'euros	31/12/2014	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Avance Ostéoporose	1 550	1 550		
Avance Insuline (2012)	800		280	520
Avance Coface (2013)	91		91	
	2 441			
(B) en milliers d'euros	30/06/2015	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Avance Ostéoporose	500	500		
Avance Insuline (2012)	800		480	320
Avance Coface (2013)	91		91	
	1 391			

Autres dettes financières

Les autres dettes financières concernent deux engagements de crédit-bail pris à hauteur de 0,16 millions d’euros entre 2013 et 2014 et remboursés sur la période pour un montant de 18 milliers d’euros.

4.9. PROVISIONS

PROVISIONS (en milliers d'euros)	Avantages au personnel	Autres provisions LT risques et charges	Provisions pour - part à moins d'un an	Total
Valeur au 31 décembre 2014	396			396
Dotations	65			65
Reprise avec utilisation				
Reprises sans utilisation				
Valeur au 30 juin 2015	461			461

La provision pour indemnités de départ à la retraite a été estimée sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable, à savoir la convention collective 176.

4.10. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Le poste « autres passifs non courants » intègre la partie long terme du solde restant à amortir du paiement initial (up-front payment) non remboursable reçu de Lilly à hauteur de 50 millions de dollars (40,7 millions d’euros). En norme IFRS, ce montant est comptabilisé en chiffre d’affaires de manière linéaire sur la durée anticipée du programme de développement clinique, tel qu’anticipé au moment de la signature du contrat.

Au 30 juin 2015, la partie non amortie (ie reconnue en chiffre d’affaires) s’élève à 35,1 millions d’euros et figurent en autres passifs courants (partie à moins d’1 an pour 10,9 millions d’euros) et autres passifs non courants (partie à plus d’1 an pour 24,2 millions d’euros).

4.11. FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS

Les passifs courants de la Société s’analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Comptes auxiliaires	1 346	1 369
Effets à payer		
Factures non parvenues	2 761	1 280
Fournisseurs	4 107	2 649
Clients créditeurs		
Dettes fiscales et sociales	1 779	4 185
Autres dettes	35	17
Produits constatés d'avance	10 910	10 812
Autres Passifs courants	12 724	15 014
TOTAL PASSIFS COURANTS EXPLOITATION	16 831	17 663

L'intégralité des dettes fournisseurs et des autres passifs courants a une échéance à moins d'un an.

Le poste « dettes fiscales et sociales » comprend les charges à payer sociales et fiscales.

4.12. RESULTAT OPERATIONNEL

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2015	30/06/2014
Contrats de recherches et revenus de licences	4.13	12 709	186
Subventions, financements publics et crédit d'impôt	4.14	3 965	1 688
Produits		16 674	1 874
Achats consommés		(663)	(403)
Charges de personnel	4.16	(4 172)	(3 004)
Charges externes	4.15	(6 832)	(3 847)
Impôts et taxes		(25)	(43)
Dotation aux amortissements & provisions	4.17	(166)	(161)
Autres produits et charges opérationnels courants		(0)	25
Charges opérationnelles		(11 858)	(7 433)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		4 815	(5 559)
Charges et produits opérationnels non courants			
RESULTAT OPERATIONNEL		4 815	(5 559)

Répartition des charges par destination :

CHARGES PAR DESTINATION (en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014
Frais de recherche et développement	(10 298)	(6 607)
Coûts administratifs	(1 561)	(826)
Charges opérationnelles	(11 858)	(7 433)

Les frais de recherche et développement se décomposent comme suit :

FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014
Achats consommés	(663)	(395)
Charges de personnel	(3 464)	(2 464)
Charges externes	(6 032)	(3 607)
Impôts et taxes	(0)	(35)
Dotations aux amortissements & provisions	(138)	(107)
Total frais de recherche et développement	(10 298)	(6 607)

4.13. CHIFFRE D'AFFAIRES

CHIFFRE D'AFFAIRES (en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014
Contrats de recherche	7 334	186
Revenus de licences	5 375	0
Autres		
Total	12 709	186

Le chiffre d'affaires d'un montant de 12,7 millions d'euros au 30 juin 2015 résulte essentiellement du contrat de collaboration et de licence signé avec Lilly fin 2014 et qui impacte les revenus à deux niveaux :

- Les revenus au titre du contrat de collaboration à hauteur de 7,3 millions d'euros, Lilly supportant l'ensemble des dépenses internes et externes liés au projet.
- les revenus de licence à hauteur de 5,3 millions d'euros correspondant à l'amortissement du paiement initial de 50 millions de dollars reçu en décembre 2014 et amorti linéairement sur la durée du développement prévu lors de la signature du contrat.

L'an dernier, sur la même période, les revenus de 0,2 millions d'euros étaient constitués uniquement des contrats de faisabilité portant sur la formulation des anticorps monoclonaux

4.14. AUTRES REVENUS

AUTRES REVENUS (en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014
Financements de projets	1 050	0
Crédit impôt recherche	2 915	1 686
Autres		2
Total	3 965	1 688

Les autres produits opérationnels sont constitués du Crédit d'Impôt Recherche à hauteur de 2,9 millions pour le premier semestre 2015 comparé à 1,7 millions d'euros sur 2014. Cette augmentation reflète l'augmentation de l'activité.

Par ailleurs, début juin 2015, la société a obtenu d'Oséo le constat de l'échec partiel sur le projet de reconstruction osseuse (ostéoporose) conduisant à la reconnaissance d'une subvention de 1,05 million d'euros (le solde de 0,5 million d'euros étant à rembourser au 30 septembre 2015).

4.15. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les autres achats et charges externes sont composés principalement par les études in-vivo, les études cliniques, les loyers ainsi que toutes les charges de fonctionnement de la Société.

4.16. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se répartissent de la manière suivante :

CHARGES DE PERSONNEL	30/06/2015	30/06/2014
(en milliers d'euros)		
Salaires et indemnités	3 099	2 120
Charges sociales	1 074	885
Total Charges de personnel	4 172	3 004

EFFECTIFS	30/06/2015	30/06/2014
Techniciens	41	37
Cadres	52	40
Effectif total	93	77

Au 30 juin 2015, la société comptait 32 chercheurs titulaires d'un doctorat.
Plus de 87% des effectifs sont directement affectés aux opérations de recherche et développement.

4.17. AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS

Les dotations nettes aux amortissements et aux provisions s'analysent de la façon suivante :

AMORTISSEMENT ET PERTE DE VALEUR	30/06/2015	30/06/2014
(en milliers d'euros)		
Dotations immobilisations corporelles	144	138
Dotations immobilisations incorporelles		
Dotations immobilisations crédit-bail	22	23
Amortissement et provisions sur Immobilisations	166	161
Provisions pour risques et charges (dotations)		
Provisions sur actif circulant (dotations)		
Reprises		
Dotations/Reprises aux Amortissements et Provisions	166	161

4.18. RESULTAT FINANCIER

Le coût de l'endettement financier net se décompose comme suit :

RESULTAT FINANCIER (en milliers d'euros)	30/06/2015	30/06/2014
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 199	51
Intérêts calculés sur avances conditionnées	(24)	(27)
Coût de l'endettement financier net	2 175	24
Pertes et Gains de change		
Autres produits et charges financières	(271)	(11)
RESULTAT FINANCIER	1 904	14

Le produit financier provient principalement d'un effet de change sur l'encaissement de la créance Lilly (paiement initial de 50 M\$ reçu fin décembre 2014).

4.19. RESULTAT PAR ACTION

	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net consolidé (en milliers d'euros)	6 719	(5 545)
Nombre moyens d'actions	6 531 170	6 212 564
Résultat net (perte) par action - en €	1,0	(0,9)
Résultat net (perte) par action - pleinement dilué- en €	1,0	(0,9)

Les instruments de capitaux propres en circulation ne sont pas intégrés dans le calcul du résultat par action car en raison des pertes de la société sur les exercices, ils sont considérés comme anti-dilutifs.

5. PARTIES LIEES ET REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX

Le montant des jetons de présence alloués aux membres indépendants du conseil d'administration a été approuvé par l'Assemblée Générale du 18 juin 2013 et porte sur un montant maximum de 70 milliers d'euros par an. Il reste inchangé par rapport à l'exercice précédent.

Pour le premier semestre 2015, le montant des jetons de présence s'élève à 26 milliers d'euros et concerne deux administrateurs.

Les rémunérations versées aux organes d'administration et de surveillance s'analysent de la façon suivante :

en milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Rémunérations brutes fixes	231	181
Rémunérations brutes variables (*)	345	90
Rémunérations brutes exceptionnelles (*)	180	0
Avantages en nature	4	4
Jetons de présence	26	20
Païement fondé sur des actions	0	0
TOTAL	786	295

(*) les primes exceptionnelles et variables versées en 2015 ont été provisionnées sur l'exercice 2014 et concernent les performances atteintes l'an dernier, avec notamment la signature d'un contrat de licence majeur avec Eli Lilly.

6. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Signature d'un bail avec le Grand Lyon :

Le Siège social de la Société est situé au 115, avenue Lacassagne, 69003 à Lyon, sur deux étages d'un immeuble à usage de pépinière d'entreprises innovantes en biotechnologie. Au premier janvier 2015, la société a conclu un bail d'extension pour 677m², portant la superficie totale louée à 2709 m² environ. Au 30 juin 2015, les investissements relatifs à l'aménagement de ce nouvel espace sont en cours, et seront achevés au cours du mois de juillet 2015.

A noter que la Société a également conclu un contrat de location de parking couvert, en vigueur depuis le 13 octobre 2011.

La charge de loyer (hors charges locatives) s'est élevée à 190 milliers d'euros et les charges locatives se sont élevées à 83 milliers d'euros au titre du premier semestre 2015.

1. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
2. Rapport semestriel d'activité
3. Comptes consolidés condensés semestriels
4. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Adocia

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2015

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

ODICEO

115, boulevard de Stalingrad
C.S.52038
69616 Villeurbanne Cedex
S.A. au capital de 275.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Lyon

ERNST & YOUNG et Autres

Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Adocia

Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015

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 consolidés condensés semestriels de la société Adocia, relatifs à la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés condensés semestriels 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 consolidés condensés semestriels 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 consolidés condensés semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Villeurbanne et Lyon, le 20 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes

ODICEO

ERNST & YOUNG et Autres

Sylvain Boccon-Gibod

Sylvain Lauria