



# STENTYS

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
AU 30 JUIN 2017**

A propos de STENTYS :

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

## SOMMAIRE

1. **RAPPORT D'ACTIVITE : SYNTHESE DES COMPTES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS SELON LA NORME IAS 34 ET COMMENTAIRES DES DIRIGEANTS .....P. 4**
2. **INFORMATIONS FINANCIERES INTERMEDIAIRES CONSOLIDEES.....P. 10**
3. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....P. 23**
4. **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....P. 25**

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

Les résultats semestriels au 30 juin 2017 de STENTYS se caractérisent par :

- Une amélioration de 30% du résultat courant opérationnel qui s'établit à – 2 816 K€ au 30 juin 2017 contre – 4 037 au 30 juin 2016.
- Un chiffre d'affaires de 3 548K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017 en retrait de 2,6% par rapport à la même période en 2016 ;

Le tableau suivant résume les comptes (en normes internationales IFRS) de la Société pour les premiers semestres 2016 et 2017 :

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	3 548	3 644
<b>Total des produits</b>	<b>3 548</b>	<b>3 644</b>
Coût des marchandises vendues	- 1 757	- 1 490
Recherche et Développement	- 1 163	- 1 979
Ventes & Marketing	- 2 177	- 2 690
Frais généraux	- 1 172	- 1 430
Paieement fondé sur les actions	- 95	- 93
<b>Total des charges opérationnelles courantes</b>	<b>-6 364</b>	<b>-7 681</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 2 816</b>	<b>-4 037</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	3
Total des charges et produits opérationnelles	-6 364	-7 678
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 2 817</b>	<b>- 4 034</b>
Produits / charges financiers, nets	-106	-72
Impôts sur les sociétés		
<b>Résultat net</b>	<b>-2 922</b>	<b>-4 107</b>
Nombre moyen d'actions en circulation	17 903 960	15 538 133
<b>Perte nette par action (€/action)</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,26</b>

Principaux faits marquants au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 :

Le 3 avril 2017, le Conseil d'administration de la Société a décidé de coopter Monsieur Le Professeur Christian Spaulding et Madame Sophie Baratte en qualité d'administrateurs indépendants.

Monsieur Christian Spaulding est professeur de cardiologie à l'université de Paris Descartes et Chef du département de cardiologie interventionnelle à l'Hôpital Européen Georges-Pompidou à Paris. Membre du Centre de Recherche dans les Arrêts Cardiaques à l'institut PARCC (Paris-Centre de recherche cardiovasculaire), il a publié plus de 240 études dans des revues scientifiques de renommée mondiale, notamment sur la problématique des stents coronaires et des techniques d'interventions coronaires percutanées.

Madame Sophie Baratte est directrice générale de la société de technologies médicales Cellnovo. Elle a effectué la majeure partie de sa carrière à des postes de direction stratégique au sein de grandes entreprises de santé (Johnson & Johnson, Sorin Group, CIT et Lifecell). De fait, elle dispose d'une grande expérience en vente et marketing, concernant plus particulièrement la mise sur le marché de technologies innovantes.

Le 24 mai 2017, la Société a annoncé avoir présenté les résultats de suivi définitif de deux études cliniques portant sur ses stents lors du congrès EuroPCR. Le Pr. Robert-Jan van Geuns (Erasmus Medical Center, Rotterdam, the Netherlands), a présenté les résultats cliniques à 3 ans de suivi de l'étude APPOSITION IV lors d'une session orale intitulée "Self-expandable sirolimus-eluting stent in STEMI: long-term OCT follow-up results from the APPOSITION IV study".

APPOSITION IV était une étude clinique prospective, randomisée, multicentrique, conçue pour évaluer le stent STENTYS à élution de Sirolimus (STENTYS SES) par rapport au stent Medtronic Resolute® dans le traitement de l'infarctus du myocarde avec sus-décalage du segment ST (« ST+ »). Présentés en 2014, les résultats à 9 mois avaient démontré une meilleure efficacité et une cicatrisation artérielle plus rapide avec STENTYS SES par rapport aux stents conventionnels à ballonnet. Ces résultats avaient contribué au marquage CE du STENTYS SES en fin d'année 2014.

Une extension de l'étude APPOSITION IV avec suivi angiographique et imagerie intravasculaire a été réalisée afin d'évaluer les effets positifs de STENTYS SES chez les patients « ST+ » à long terme. Les résultats globaux du suivi à 3 ans montrent que les vaisseaux traités restent patents avec un diamètre de lumière moyen stable et une perte de lumière tardive très faible (en moyenne de 0,24 mm). Ils démontrent également l'excellente apposition du stent sur une longue durée. L'expansion du stent reste limitée, sans création d'anévrisme.

Le Dr Christoph K. Naber (Contilia Heart and Vascular Center, Essen, Germany) a présenté les résultats cliniques à 4 ans de suivi de l'étude OPEN II lors d'une session orale intitulée "Self-expanding DES in coronary bifurcation lesions at 48 months follow-up: long-term results from the OPEN II trial".

OPEN II était la plus grande étude non randomisée évaluant la première génération du stent auto-apposant à élution de médicament (paclitaxel) dans des lésions de bifurcations coronaires chez plus de 200 patients (excluant les bifurcations du tronc commun gauche).

Les résultats à 4 ans de suivi montrent un taux limité d'évènements indésirables cardiaques majeurs (MACE), avec une évolution faible. Ces résultats confirment que le stent STENTYS est une réelle alternative aux stents actifs conventionnels à ballonnet dans l'approche dite provisionnelle (approche recommandée actuellement).

Attribution d'un plan d'actions gratuites et d'options de souscription aux salariés et au dirigeant de la société par les conseils d'administration des 26 janvier et 21 mars 2017. Au total 369.000 actions gratuites et 60.000 options de souscription ont été attribuées.

## **1.1 Analyse des comptes de résultat**

### **1.1.1 Produits et Chiffre d'affaires**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, STENTYS a réalisé un chiffre d'affaires de 3 548 K€, en retrait de 2,6% par rapport à la même période de 2016. Cette baisse est liée à un effet de base défavorable sur l'activité du 2<sup>ème</sup> trimestre (-19,8%), lié à un appel d'offres portant sur des stents MiStent pour un montant de 426 K€ remporté au Moyen-Orient en juin 2016. Hors impact de cette vente, le chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre progresse de +0,2%.

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre, les ventes de Xposition S progressent de +20% en volume et de +10% en valeur par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Ce chiffre d'affaires est réalisé dans l'ensemble de l'Europe où la Société est directement présente (France, Italie, Allemagne, Suisse, Pays-Bas, Pologne, Royaume Unis et Scandinavie) mais aussi sur des marchés où la Société n'est pas présente en direct mais représentée par des distributeurs locaux comme au Moyen Orient, en Asie du Sud-Est, en Europe de l'Est (à l'exception de la Pologne).

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	3 548	3 644
Total des produits d'exploitation	3 548	3 644

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

## 1.1.2 Charges opérationnelles

### 1.1.2.1 Coûts de production et marge brute

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Coûts des marchandises vendues	1 757	1 490

La marge brute s'élève à 50,48% au 30 juin 2017, contre 46,15% au 31 décembre 2016 et 59,12% au 30 juin 2016.

### 1.1.2.2 Dépenses de recherche et de développement

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

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Frais de recherche	1 163	1 979

Au cours des premiers semestres 2017 et 2016, les Crédits d'Impôt Recherche comptabilisés en moins des frais de recherche ont été respectivement de 142K€ et de 147K€.

Les frais de recherche ont diminué de 6% passant de 1 979K€ à 1 163K€ respectivement sur les premiers semestres 2016 et 2017, notamment en raison de l'arrêt de l'activité de la filiale américaine fin 2016.

Les charges de personnel du département recherche et développement ont diminué de 226 K€ du fait de la restructuration opérationnelle de la Société engagée au second semestre 2016.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, la Société a comptabilisé un amortissement des frais de développements activés à hauteur de 310 K€, ainsi qu'une provision pour dépréciation de stock à hauteur de 30 K€ pour couvrir les produits stockés dans le cadre de l'activité de R&D.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, la Société n'a pas activé de nouveaux frais de développement.

### 1.1.2.3 Dépenses de marketing et vente

Entre le premier semestre 2016 et le premier semestre 2017, les dépenses marketing et vente ont baissé de 8% passant de 2 690K€ à 2 176K€.

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Dépenses Vente & Marketing	2 177	2 690

La Société étant désormais en phase de développement commerciale, elle poursuit ses investissements dans les activités de Vente et de Marketing.

Les charges de personnel du département vente & marketing ont diminué de 269 K€ du fait de la restructuration opérationnelle de la Société engagée au second semestre 2016.

Au cours du premier semestre 2017, la société a notamment encourus des coûts à hauteur de 336 K€ dans le cadre de la fin de l'étude APPOSITION IV (suivi à 3 ans annoncé le 24 mai 2017), et la poursuite des études TRUNC (finalisation du recrutement des patients annoncé le 27 juillet 2017), WIN, et SIZING.

Au 30 juin 2017, une dotation de 108 K€ pour dépréciation des créances douteuses a été comptabilisée. Au 30 juin 2016, une reprise de 130 K€ avait été comptabilisée.

### 1.1.2.4 Dépenses administratives

Les dépenses administratives ont diminué de 1 430K€ à 1 172K€ entre le premier semestre 2016 et le premier semestre 2017, soit une baisse de 18%.

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Frais généraux	1 172	1 430

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, les dépenses de personnel ont diminué par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

La variation s'explique essentiellement par l'indemnité de l'ancien CEO qui était provisionnée dans les comptes du 30 juin 2016 pour 337 K€. Retraité de cet impact, les dépenses administratives sont restées relativement stables.

## 1.1.3 Formation du résultat net

### 1.1.3.1 Produits et charges financiers

A l'issue du premier semestre 2017, la perte financière s'élève à 106 K€ contre 72 K€ sur le premier semestre 2016. Cette évolution s'explique par la réalisation de pertes de changes plus importantes en lien avec la variation des devises, notamment du dollar.

### **1.1.3.2 Formation du résultat par action**

La perte par action émise (nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice) s'est élevée respectivement à -0,16€ et à -0,26€ par action pour les périodes closes, respectivement, les 30 juin 2017 et 2016. La variation est due à l'amélioration de 29% de la part nette.

## **1.2 Analyse du bilan**

### **1.2.1 Actif non courant**

En diminution de 0,06% par rapport au 31 décembre 2016, les actifs non courants sont restés stables dans leur ensemble.

La légère augmentation des immobilisations corporelle correspond à la fin des travaux d'aménagement des nouveaux locaux.

La diminution des immobilisations incorporelles correspond essentiellement à l'amortissement de la période.

La variation des immobilisations financières correspond essentiellement au nantissement complémentaire de 400 K€ réalisé au premier semestre 2017 dans le cadre des appels d'offres italiens.

### **1.2.2 Actif courant**

Entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017, les actifs courants comptabilisés sont passés de 23 003K€ à 16 636K€. La variation s'explique principalement par la consommation de trésorerie sur la période.

### **1.2.3 Autres passifs**

Les autres passifs sont composés essentiellement de dettes fiscales et sociales, qui comprenaient au 31 décembre 2016, une partie des indemnités transactionnelles dans le cadre du plan de restructuration pour 796 K€.



STENTYS  
Société anonyme  
au capital de 537 118,80€  
Siège social : 18, rue Hauteville  
75010 Paris  
490 932 449 R.C.S. Paris

*Comptes consolidés résumés selon les normes IFRS aux 30 juin 2017*

### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/2017	31/12/2016
		€	€
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations incorporelles	2.4	2 012	2 441
Immobilisations corporelles	2.4	120	102
Immobilisations financières	2.4	929	520
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>3 061</b>	<b>3 063</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks et en cours	2.5	2 474	2 455
Créances clients et comptes rattachés	2.6	2 633	2 238
Autres créances	2.7	1 265	1 322
Trésorerie et équivalents de trésorerie		10 264	16 988
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>16 636</b>	<b>23 003</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>19 697</b>	<b>26 065</b>

### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/2017	31/12/2016
		€	€
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	2.8	537	537
Primes liées au capital	2.8	101 385	101 291
Réserves	2.8	-84 079	-75 721
Résultat	2.8	-2 922	-8 359
Ecarts de conversion cumulés	2.8	147	143
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>15 068</b>	<b>17 892</b>
<b>Passif non courant</b>			
Emprunts et dettes financières à long terme	2.9	566	887
Provisions non courantes	2.10	29	105
<b>Total du passif non courant</b>		<b>595</b>	<b>992</b>
<b>Passif courant</b>			
Emprunts et dettes financières à court terme	2.9	437	120
Fournisseurs et comptes rattachés		2 962	4 885
Provisions courantes			
Autres passifs	2.11	626	2 175
Produits constatés d'avance		9	1
<b>Total du passif courant</b>		<b>4 034</b>	<b>7 181</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>19 697</b>	<b>26 065</b>

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL**  
(Montants en milliers d'euros)

	<u>Note</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>Produits</b>			
Chiffre d'affaires	2.13	3 548	3 644
<b>Total des Produits</b>		<b>3 548</b>	<b>3 644</b>
<b>Charges opérationnelles</b>			
Coûts des marchandises vendues	2.14.1	-1 757	-1 490
Recherche et Développement	2.14.2	-1 163	-1 979
Ventes & Marketing	2.14.3	-2 177	-2 690
Frais Généraux	2.14.4	-1 172	-1 430
Païement fondé sur des actions	2.14.5	-95	-93
<b>Résultat courant opérationnel</b>		<b>-2 816</b>	<b>-4 037</b>
Autres charges et produits opérationnels		0	3
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-2 817</b>	<b>-4 034</b>
Coût de l'endettement financier net		6	7
Autres produits et charges financières		-112	-79
<b>Résultat financier</b>	2.15	<b>-106</b>	<b>-72</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>		<b>-2 922</b>	<b>-4 107</b>
Impôt sur les sociétés			
<b>Résultat net</b>		<b>-2 922</b>	<b>-4 107</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		17 903 960	15 538 133
Résultat de base par action (€/action)		- 0,16	- 0,26
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		18 878 154	17 225 165

**AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL**  
(Montants en milliers d'euros)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<b>Résultat net</b>	<b>-2 922</b>	<b>-4 107</b>
<b>Eléments recyclables en résultat</b>		
Ecart de change sur conversion des activités à l'étranger	-7	59
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définie	11	
<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>-2 918</b>	<b>-4 047</b>

## ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants en milliers d'euros)

	Note	Nombre d'actions	Capital social	Primes liées au capital	Pertes cumulées	Ecart actuariels	Réserves de conversion	Total capitaux propres
<b>Au 31 décembre 2015</b>		<b>12 129 947</b>	<b>364</b>	<b>89 791</b>	<b>-75 721</b>	<b>-6</b>	<b>141</b>	<b>14 567</b>
Perte nette					-4 107			-4 107
Augmentation de capital avec maintien du DPS		5 743 568	172	11 341				11 513
Exercice de BSPCE								0
Exercice de BSPCE								0
Acquisition d'action gratuites								0
Contrat de liquidité				-7				-7
Paiements fondés sur des actions				93				93
Gains / Pertes actuariels					-1			-1
Réserves de conversion							-4	-4
<b>Au 30 juin 2016</b>		<b>17 873 515</b>	<b>536</b>	<b>101 217</b>	<b>-79 828</b>	<b>-6</b>	<b>137</b>	<b>22 055</b>
<b>Au 31 décembre 2016</b>		<b>17 903 960</b>	<b>537</b>	<b>101 291</b>	<b>-84 079</b>	<b>1</b>	<b>143</b>	<b>17 892</b>
Perte nette	2.8				-2 922			-2 922
Contrat de liquidité				-1				-1
Paiements fondés sur des actions	2.14.5			95				95
Gains / Pertes actuariels						11		11
Réserves de conversion							-7	-7
<b>Au 30 juin 2017</b>		<b>17 903 960</b>	<b>537</b>	<b>101 385</b>	<b>-87 001</b>	<b>12</b>	<b>136</b>	<b>15 068</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Montant en milliers d'euros)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Résultat de l'exercice	-2 922	-4 107
<b>Réconciliation du résultat net et de la trésorerie utilisée pour les activités opérationnelles:</b>		
Amortissements et dépréciations	324	816
Charges calculées liées aux paiements en actions	95	93
Autres éléments exclus de la trésorerie	4	-146
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net</b>	<b>-2 499</b>	<b>-3 343</b>
Stocks et en cours	-19	1 087
Créances clients	-395	205
Autres créances	55	-736
Fournisseurs	-1 921	-702
Autres passifs courants	-1 465	-297
<b>Variation du besoin de fonds de roulement</b>	<b>-3 745</b>	<b>-443</b>
<b>Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles</b>	<b>-6 244</b>	<b>-3 786</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-37	-6
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-16	-1
Acquisitions d'immobilisations financières	-409	-243
Cessions d'immobilisations	-1	
Variation des dettes sur immobilisations	-1	
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	<b>-465</b>	<b>-251</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement:</b>		
Augmentation (diminution) des emprunts	-8	
Augmentation de capital		11 514
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement:</b>	<b>-8</b>	<b>11 514</b>
Profits/ (pertes) de change sur la trésorerie	-9	-2
<b>(Diminution) / Augmentation de la trésorerie</b>	<b>-6 725</b>	<b>7 475</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	16 988	10 655
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	10 264	18 130

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

### **1. MÉTHODES ET PRINCIPES COMPTABLES**

#### **1.1 Principes d'établissement des comptes du Groupe**

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2017 du groupe Stentys, arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 septembre 2017, ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe Stentys pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

#### **1.2 Principales méthodes comptables**

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels 2017 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, à l'exception des normes et amendements suivants dont l'application devraient être applicables de façon obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017 sous réserve de leur adoption par l'Union Européenne d'ici la fin de l'année 2017 :

- Les amendements à IAS 12 : « Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes » ;
- Les amendements à IAS 7 : « Initiative concernant les informations à fournir en annexes relatives aux activités de financement »
- Les améliorations annuelles des IFRS : cycle 2014-2016

Le Groupe prévoit que l'application de ces nouvelles normes n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

Par ailleurs, la Société a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations non encore adoptés par l'Union Européenne ou dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2017.

La société conduit par ailleurs une analyse des divergences entre la norme IFRS 15 (Revenu des contrats avec les clients) et les normes existantes (IAS 18 - Produit des activités ordinaires). Au 30 juin 2017, l'analyse des impacts comptables est toujours en cours.

#### **1.3 Modalités d'établissement des comptes semestriels**

##### **1.3.1 Tests de perte de valeur**

En l'absence d'indices de perte de valeur au 30 juin 2017, et conformément aux dispositions d'IAS 36, le Groupe n'a pas procédé au test de perte de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles.

##### **1.3.2 Taux d'actualisation**

Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de la provision pour avantages au personnel au 30 juin 2017 est de 2,07%, sans changement par rapport au 31 décembre 2016. L'évolution du taux d'actualisation au 30 juin 2017 n'a pas d'impact significatif sur l'évaluation de l'engagement. Le taux d'actualisation utilisé pour les provisions à long-terme est le taux sans risque au 30 juin 2017 de 0,206% (OAT 10 ans).

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

### 2.1 Faits marquants sur la période

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, les faits marquants ont été les suivants :

- Attribution d'un plan d'actions gratuites et d'options de souscription aux salariés et au dirigeant de la société par les conseils d'administration des 26 janvier et 21 mars 2017. Au total 369.000 actions gratuites et 60.000 options de souscription ont été attribuées.
- Cooptation de deux nouveaux administrateurs indépendants : Monsieur le professeur Christian Spaulding, et Madame Sophie Baratte, lors du conseil d'administration du 21 mars 2017.
- Présentation des résultats de suivi définitif de deux études cliniques portant sur ses stents, APPOSITION IV et OPEN II, lors du congrès EuroPCR.

### 2.2 Évolution du périmètre de consolidation sur le premier semestre 2017

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu sur le premier semestre 2017.

### 2.3 Effets des acquisitions (prise de contrôle)

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition de société sur le premier semestre 2017.

### 2.4 Immobilisations

#### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2016	Augment.	Diminut.	Ecart de change	30/06/2017
Matériel de laboratoire	274			-21	253
Agencements des constructions	83	32		-2	113
Matériel de bureau	19			-1	18
Matériel informatique	121	6	-21	-4	103
<b>Total, brut</b>	<b>497</b>	<b>38</b>	<b>-21</b>	<b>-28</b>	<b>487</b>
Amort. du matériel de laboratoire	-273	-1		21	-253
Amort. des agencements / constructions	-7	-7		0	-14
Amort. du matériel de bureau	-18	-1		1	-18
Amort. du matériel informatique	-97	-10	21	4	-82
<b>Total des amortissements cumulés</b>	<b>-395</b>	<b>-18</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>-367</b>
<b>Total, net</b>	<b>102</b>	<b>20</b>		<b>-2</b>	<b>120</b>

#### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2016	Augment.	Dimin.	Ecart de change	30/06/2017
Brevets, licences, marques	1 466	16		-98	1 384
Logiciels	104				104
Frais de développement	4 214				4 214
<b>Total, brut</b>	<b>5 784</b>	<b>16</b>		<b>-98</b>	<b>5 703</b>
Amort. des brevets, licences, marques	-451	-73			-524
Amort. des logiciels	-42				-42
Amort. des frais de développement	-2 850	-298		23	-3 125
<b>Total des amortissements cumulés</b>	<b>-3 343</b>	<b>-371</b>		<b>23</b>	<b>-3 691</b>
<b>Total, net</b>	<b>2 441</b>	<b>-355</b>		<b>-74</b>	<b>2 012</b>

## IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(Montants en milliers d'euros)

Immobilisations Financières	31/12/2016	Augment.	Diminut.	Ecart de change	30/06/2017
Dépôts et Cautionnements Versés	101	10	-9		102
Autres Créances Immobilisées	419	409			828
<b>Total, brut</b>	<b>520</b>	<b>419</b>	<b>-9</b>		<b>929</b>
Dépréciations					
<b>Total des dépréciations</b>					
<b>Total, net</b>	<b>520</b>	<b>419</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>929</b>

Les autres créances immobilisées comprennent essentiellement les nantissements des garanties bancaires pour 750 K€ au 30 juin 2017. Au cours du premier semestre 2017, un nantissement complémentaire de 400 K€ a été réalisé.

## 2.5 Stocks et en cours

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
Stock en cours de fabrication	991	574
Stock de produits finis	2 119	2 506
<b>Total, brut</b>	<b>3 110</b>	<b>3 080</b>
Dépréciation en cours de fabrication	-105	
Dépréciation produits finis	-500	-625
Dépréciation produits recherche et développement	-31	
<b>Total des dépréciations</b>	<b>-636</b>	<b>-625</b>
<b>Total, net</b>	<b>2 474</b>	<b>2 455</b>

Les stocks comprennent des stents en cours de fabrication (coating, ajout du cathéter, stérilisation) mais aussi des produits finis stockés (stents actifs et non actifs ainsi que des cathéters d'aspiration) auprès du partenaire de la Société pour la logistique basée aux Pays Bas.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, la Société a comptabilisé une provision pour dépréciation sur les en-cours de production d'ancienne génération.

## 2.6 Créances clients

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2017	31/12/2016
Créances clients	3 044	2 540
Provisions pour créances douteuses	-411	-303
<b>Total, net</b>	<b>2 633</b>	<b>2 238</b>



## 2.7 Autres créances

(Montants en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Crédit d'impôt recherche	944	661
Autres créances fiscales et sociales	132	196
Charges constatées d'avance	98	63
Autres créances	68	378
Autres actifs financiers courants	23	24
<b>Total</b>	<b>1 265</b>	<b>1 322</b>

Au 30 juin 2017, la Société n'avait pas encore bénéficié du remboursement de la créance de Crédit Impôt Recherche 2016, comptabilisée au 31 décembre 2016 pour 661 K€.

## 2.8 Capitaux propres

Au 30 juin 2017, le capital social s'établit à 537 118,80 euros divisé en 17 903 960 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,03€ par action, toutes de même catégorie et toutes libérées

Aucune opération sur le capital n'a été réalisée au cours du premier semestre 2017.

Les bons de souscription d'action émis au profit de la Société Générale dans le cadre du contrat PACEO et non exercés au 31 décembre 2016, soit 100 000 bons, sont devenu caducs le 13 mai 2017, soit 36 mois après leur émission.

Bons de souscription, options de souscription d'actions et stock-options en cours au 30 juin 2017 :

Type	Date d'Octroi	Date de fin de vie	Nombre d'options attribuées	Nombre d'options exercées	Nombre d'options caducs	Nombre d'options restantes	Nombre d'actions à émettre
BSA(08.07)	03/08/2007	03/08/2017	90 000	27 000		63 000	24 673
BSPCE(03-08)	17/03/2008	17/03/2018	700 000			700 000	274 146
BSA(03-08)	26/06/2008	01/10/2018	100 000	49 998		50 002	19 583
BSA(03-08)2	01/10/2008	01/10/2018	140 000	47 652	87 348	5 000	1 958
BSPCE(06-09)	16/06/2009	16/06/2019	600 000			600 000	234 982
BCE(12-09)	10/02/2010	10/02/2020	145 000	88 413	46 585	10 002	3 917
BCE 2 (12-09)	21/04/2010	10/02/2020	25 000	10 200	7 200	7 600	2 976
BCE 3 (12-09)	17/05/2010	10/02/2020	140 000	69 999		70 001	27 415
BSPCE (08-10)	19/11/2010	19/11/2020	255 329	4 373	232 624	18 332	21 538
SO (08-10)	19/11/2010	27/11/2020	21 538		5 873	15 665	15 665
SO (09-11)	27/09/2011	27/09/2021	77 544		64 620	12 924	12 924
BSPCE (03-12)	23/03/2012	23/03/2022	113 500		76 500	37 000	43 472
SO (03-12)	23/03/2012	23/03/2022	24 673		7 049	17 624	17 624
SO (12-12)	12/12/2012	12/12/2022	14 248		13 152	1 096	1 096
SO (03-14)	20/03/2014	20/03/2024	136 452		65 760	70 692	70 692
BSA (12-14)	12/12/2014	12/12/2019	60 062			60 062	65 828
BSA (12-15)	08/12/2015	08/12/2020	33 244			33 244	36 435
AGA (01-17)	26/01/2017	30/06/2020	344 000		2 500	341 500	341 500
AGA (03-17)	21/03/2017	30/06/2020	25 000			25 000	25 000
SO (01-17)	26/01/2017	26/01/2027	60 000			60 000	60 000
<b>Total</b>	<b>Total</b>		<b>3 105 591</b>	<b>297 635</b>	<b>609 212</b>	<b>2 198 744</b>	<b>1 301 426</b>

## 2.9 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières sont composées uniquement de l'avance OSEO pour un montant total de 1 003 K€ au 30 juin 2017.

(Montants en euros)	30/06/2017	31/12/2016
Montant brut de l'avance (actualisé)	1 003	999
<i>part à moins d'un an</i>	437	119
<i>part à plus d'un an</i>	566	880
<b>Montant brut de l'avance (actualisé)</b>	<b>1 003</b>	<b>999</b>

## 2.10 Provisions non courantes

Au 30 juin 2017, les provisions non courantes s'élèvent à 29 K€ et sont constituées de la provision pour indemnité de départ à la retraite.

## 2.11 Autres passifs

(Montants en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Dettes sociales	294	1 950
Dettes fiscales	333	225
<b>Total</b>	<b>626</b>	<b>2 175</b>

## 2.12 Instruments financiers inscrits au bilan

(Montants en milliers d'euros)	Valeur au bilan	Juste Valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
<b>ACTIF financier au 30/06/2017</b>				
Immobilisations financières	929		929	
Créances clients nettes	2 633		2 633	
Autres créances*	1 167		1 167	
Equivalents de trésorerie	5 250	5 250		
Trésorerie	5 014	5 014		
<b>Total actif financier au 30/06/2017</b>	<b>14 993</b>	<b>10 264</b>	<b>4 729</b>	
<b>PASSIF financier au 30/06/2017</b>				
Dettes à LT	566			566
Emprunts et dettes financières à CT	437			437
Fournisseurs et autres passifs	3 597		3 597	
<b>Total passif financier au 30/06/2017</b>	<b>4 600</b>		<b>3 597</b>	<b>1 003</b>

\*Les autres créances sont présentés hors charges constatées d'avance qui ne répondent pas à la définition des actifs financiers selon la norme IFRS 7

## 2.13 Chiffre d'affaires

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017, STENTYS a réalisé un chiffre d'affaires de 3 548 K€, en retrait de 2,6% par rapport à la même période de 2016. Cette baisse est liée à un effet de base défavorable sur l'activité du 2<sup>ème</sup> trimestre (-19,8%), lié à un appel d'offres portant sur des stents MiStent pour un montant de 426 K€ remporté au Moyen-Orient en juin 2016. Hors impact de cette vente, le chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre progresse de +0,2%.

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre, les ventes de Xposition S progressent de +20% en volume et de +10% en valeur par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Ce chiffre d'affaires est réalisé dans l'ensemble de l'Europe où la Société est directement présente (France, Italie, Allemagne, Suisse, Pays-Bas, Pologne, Royaume Unis et Scandinavie) mais aussi sur des marchés où la Société n'est pas présente en direct mais représentée par des distributeurs locaux comme au Moyen Orient, en Asie du Sud-Est, en Europe de l'Est (à l'exception de la Pologne).

(Montants en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Ventes réalisées en direct	2 242	2 152
Ventes réalisées au travers d'un réseau de distributeurs	1 307	1 492
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>3 548</b>	<b>3 644</b>

## 2.14 Analyse des coûts opérationnels

### 2.14.1 Coût des marchandises vendues

Le coût de production s'élève à 1 757 K€, et prend en compte les coûts facturés par les différents fournisseurs de la chaîne de production, les coûts de transports, les royalties (MAYO et Seguin), et le coût packaging (étiquettes et documentation).

La marge brute s'élève à 50,48% au 30 juin 2017, contre 46,15% au 31 décembre 2016 et 59,12% au 30 juin 2016.

### 2.14.2 Recherche et Développement

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Charges de personnel	413	639
Design & prototypage	295	134
Etudes cliniques	13	9
CIR	-142	-147
Honoraires & consultants	4	43
Amortissements	396	443
Autres	184	858
<b>Total R&amp;D</b>	<b>1 163</b>	<b>1 979</b>

Le poste « Amortissements » comprend l'amortissement des coûts de développement antérieurement activés, enregistrés par la Société dans le cadre du marquage CE de ses produits, pour 310 K€ au 30 juin 2017. L'amortissement des frais de développement prendra fin en 2019.

Les charges comptabilisées sous la rubrique « Autres » regroupent les charges administratives de la filiale Stentys Inc., les charges liées aux affaires réglementaires, de contrôle qualité et de propriété intellectuelle, ainsi que les frais de déplacement des équipes de recherche.

### 2.14.3 Ventas et Marketing

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Charges de personnel	1 164	1 433
Congrès, communication, frais de représentation et de déplacement	451	820
Etudes cliniques	336	-24
CIR	-141	-202
Amortissements	3	6
Honoraires divers	246	244
Autres	116	412
<b>Total S&amp;M</b>	<b>2 177</b>	<b>2 690</b>

Le poste « Autres » comprend essentiellement la dotation pour dépréciation des créances client pour 108 K€ au 30 juin 2017.

Le poste études cliniques comprend le coût des études APPOSITION IV, DESSOLVE III, TRUNC, WIN, et SIZING.

### 2.14.4 Frais généraux

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Charges de personnel	379	386
Communication, voyage et déplacement	113	100
Honoraires et consultants	325	239
Autres	355	705
<b>Total G&amp;A</b>	<b>1 172</b>	<b>1 430</b>

Les dépenses comptabilisées dans le poste « Autres » comprennent la location immobilière du siège social, les coûts de stockage des produits finis, et les frais d'assurance.

### 2.14.5 Paiement fondé sur les actions

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

Au 30 juin 2017, la charge de paiement fondé sur des actions correspond aux plans attribués au cours du premier semestre 2017.

## CHARGE IFRS 2 PAR PLAN

(Montants en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
BCE (03-12)		1
SO (03-12)		0
SO (12-12)		-3
AG(03-14)		95
SO (01-17)	59	
AG (01-17)	34	
AG (03-17)	2	
	<u>95</u>	<u>93</u>

### 2.15 Résultat financier

(Montants en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Produits de trésorerie et éq. de trésorerie	10	11
Coût de l'endettement financier brut	-4	-4
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
Autres produits financiers	0	42
Autres charges financières	-112	-121
<b>Autres produits et charges financières</b>	<b>-112</b>	<b>-79</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-106</b>	<b>-72</b>

Le coût de l'endettement brut correspond à la charge d'actualisation de l'avance OSEO.  
Les autres charges financières correspondent aux pertes et gains de change.

## 3. COMMENTAIRES SUR LES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017, les engagements hors bilan n'ont pas significativement changé.

## 4. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

Dans le cadre de la réorganisation opérationnelle de la société, le conseil d'administration du 29 juin 2017 a autorisé la signature d'un contrat salarié avec le Directeur Général de la société. Ce dernier assumera en plus de son mandat de Directeur Général, la fonction de Directeur du développement des affaires. Il est précisé que la rémunération globale du Directeur Général, au titre de ces deux fonctions, reste inchangée, soit 222 K€ brut annuel.

## 5. EVENEMENTS POST CLOTURE

Aucun événement post-clôture significatif.

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

### AUDIT & DIAGNOSTIC

14, rue Clapeyron  
75008 Paris  
S.A.S. au capital de € 240.000

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

### ERNST & YOUNG et Autres

1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## Stentys

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Stentys, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

#### 1. Conclusion sur les comptes

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

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

## **2. Vérification spécifique**

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 28 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

AUDIT & DIAGNOSTIC

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Maurin

Cédric Garcia



## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2017**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 5 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 (cf. chapitre 4 du document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 août 2016, sous le numéro D.16-804) et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 29 septembre 2017

Christophe Lottin  
Directeur général de STENTYS