

Nicox S.A.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015

ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE

NICOX SA

Société anonyme au capital de 22 848 329,60 euros

Siège social :

Drakkar D - 2405 Route des Dolines
06560 - VALBONNE Sophia-Antipolis
R.C.S. GRASSE 403.942.642

RAPPORT SEMESTRIEL FINANCIER ET D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2015

PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes semestriels consolidés résumés présentés correspondent à la consolidation par intégration globale des sociétés mentionnées à la note 2.3 des comptes semestriels consolidés résumés. Ils ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés résumés 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 ci-après présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Le Président Directeur Général
Michele Garufi

EVENEMENTS DU PREMIER SEMESTRE 2015 ET DE LA PERIODE POST-CLOTURE**Confirmation par Valeant du dépôt d'un dossier de demande d'autorisation de mise sur le marché pour VESNEO™**

Bausch + Lomb (filiale du groupe Valeant), titulaire de la licence de Nicox, a déposé un dossier de demande d'autorisation de mise sur le marché (*New Drug Application*, NDA) auprès de la FDA américaine (*Food and Drug Administration*) durant l'été 2015 pour VESNEO™ (solution ophtalmique de latanoprostene bunod à 0,024%), un collyre administré une fois par jour en monothérapie pour réduire la pression intraoculaire (PIO) chez les patients atteints de glaucome à angle ouvert ou d'hypertension oculaire.

VESNEO™ est un analogue de la prostaglandine F2-alpha donneur d'oxyde nitrique découvert à l'aide de la plateforme technologique brevetée de Nicox, laquelle est conçue pour produire des composés thérapeutiques donneurs d'oxyde nitrique. Comme précédemment indiqué par Valeant, les ventes de VESNEO™ pourraient dépasser 500 millions de dollars aux Etats-Unis et 1 milliard de dollars à l'échelle mondiale, sous réserve de l'approbation du produit. Le partenariat avec Valeant pourrait par conséquent générer des revenus significatifs pour Nicox au travers de paiements d'étapes (jusqu'à 132,5 millions de dollars net¹, en fonction principalement d'objectifs commerciaux) et de redevances (redevances échelonnées nettes² potentielles sur les ventes de 6% à 11%) si le produit est mis sur le marché. Suite à la cession des activités commerciales américaines de Nicox, Nicox a informé Valeant de son souhait de ne pas participer à la co-promotion de VESNEO™ aux Etats-Unis.

Les résultats d'études visant à étudier le mécanisme d'action de VESNEO™ ont été publiés en juin 2015 par Cavet *et al.* dans la revue *Investigative Ophthalmology & Visual Science*. De plus, des données cliniques ont été présentées dans des conférences majeures portant sur le glaucome : *25th American Glaucoma Society Annual Meeting* (26 fév.-1^{er} mars, Coronado), *Glaucoma 360* (5-7 fév., San Francisco) et *World Glaucoma Congress* (6-9 juin, Hong Kong).

Avancées des autres produits en développement dans l'ophtalmologie

- **AC-170** – Deux réunions pré-NDA positives se sont déroulées avec la FDA concernant l'AC-170, une nouvelle formulation de cétirizine pour le traitement du prurit oculaire associé à la conjonctivite allergique. La première réunion avait pour objectif de discuter du dossier clinique de l'AC-170 et, sur la base des données d'efficacité et de sécurité d'emploi disponibles, la FDA a recommandé la soumission d'un dossier de NDA. La seconde réunion pré-NDA portait sur le dossier Chimie, Fabrication et Contrôles (*Chemistry, Manufacturing and Controls*, CMC). La préparation du dossier de NDA est en cours, avec pour objectif d'obtenir l'éventuelle approbation de la FDA d'ici la fin de l'année 2016.
- **NCX 4251** – La forme nanocristalline de propionate de fluticasone de Nicox pour le traitement de la blépharite (précédemment connue sous le nom de code AC-155) devrait pouvoir entrer directement en essais cliniques de phase 2 suite à des études de toxicité et au dépôt d'un dossier d'IND, sous réserve de l'approbation de celui-ci par la FDA.
- **NCX 470 et composés NO-donneurs** – Nicox a décidé d'avancer plusieurs programmes issus de sa plate-forme technologique centrée sur la libération d'oxyde nitrique (NO). Ceux-ci incluent notamment deux programmes ciblant le glaucome : le NCX 470 qui sera amené en phase clinique et des NO-donneurs purs de nouvelle génération actuellement en cours d'optimisation. Des résultats précliniques prometteurs ont été présentés au congrès annuel ARVO 2015.
- **AzaSite® et BromSite™** – Nicox prévoit de déposer les deux dossiers européens de demande d'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) pour AzaSite® (solution ophtalmique d'azithromycine pour la conjonctivite bactérienne) et BromSite™ (solution ophtalmique de bromfénac pour la douleur et

¹ Paiements d'étapes nets potentiels pour Nicox de la part de Valeant après déduction des paiements dus à Pfizer dans le cadre de l'accord conclu en 2009.

² Redevances nettes potentielles pour Nicox de la part de Valeant après déduction des paiements dus à Pfizer dans le cadre de l'accord conclu en 2009.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015

ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE

l'inflammation après la chirurgie de la cataracte) d'ici la fin du premier semestre 2016. Nicox a signé en février 2015 un accord de licence exclusif avec InSite Vision pour AzaSite[®] et BromSite[™] en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique.

Autres évènements

- Le développement d'OHT (RPS-OH), un dispositif médical de diagnostic *in vitro* (DMDIV) pour le diagnostic de l'herpès oculaire pris en licence auprès de Rapid Pathogen Screening, Inc. (RPS[®]), a été interrompu. AAT (RPS-AP), un DMDIV pour la détection simultanée des conjonctivites à adénovirus et des conjonctivites allergiques, également pris en licence auprès de RPS[®], est toutefois quant à lui toujours en développement clinique.
- En dehors du cœur de métier de Nicox dans l'ophtalmologie, le partenaire financier (non divulgué) de Nicox dans la dystrophie musculaire de Duchenne (DMD) a pris la décision de ne pas poursuivre le développement du naproxcinod et d'autres composés non divulgués.

RESULTATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AUX 30 JUIN 2015 ET 2014 (SANDRINE)

Etat consolidé du résultat global

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de Nicox s'élève à 4,6 M € au premier semestre 2015, contre 2,1 M € pour la même période en 2014. Le chiffre d'affaires a augmenté de manière significative au premier semestre 2015, sous l'effet de l'acquisition de la société spécialisée en ophtalmologie Doliage en septembre 2014 et grâce au lancement de nouveaux produits de la gamme Xailin[™] au dernier trimestre 2014.

Frais commerciaux, administratifs et de recherche et développement

Les frais commerciaux, administratifs et de recherche et développement s'élèvent à 15,4 M € au premier semestre 2015, contre 11,4 M € à la même période en 2014. Cette augmentation est principalement liée: (i) au coût des forces de vente françaises et allemandes suite à l'acquisition de Doliage en septembre 2014 et à la création de la filiale allemande au second trimestre 2014 ; (ii) au support administratif nécessaire au bon fonctionnement du Groupe suite aux récentes acquisitions ; (iii) aux frais de recherche et développement reflétant la poursuite des investissements dans un portefeuille diversifié.

À fin juin 2015, le Groupe employait 131 personnes, contre 134 à fin juin 2014^a.

Autres charges

À fin juin 2015, les autres charges s'élèvent à 1,7 M € contre 0,2 M € à fin juin 2014 et se rapportent principalement à des éléments non monétaires liés à des changements de juste valeur de compléments de prix à verser dans le cadre d'acquisition de sociétés et à des coûts supplémentaires relatifs à la vente de Nicox Inc.

Produits financiers

Les produits financiers totalisent 1,0 M € au premier semestre de 2015, contre 0,2 M € au premier semestre 2014, et correspondent principalement à des gains de change.

Charges financières

Les charges financières s'élèvent à 2,3 M € au 30 juin 2015, contre 0,7 M € à la même date en 2014, et comprennent : (i) 1,7 M € de charges reflétant l'effet temps sur la juste valeur du complément de prix à verser aux anciens actionnaires d'Aciex ; et (ii) 0,5 M € de pertes sur les opérations en devises. Nicox anticipe la poursuite de l'augmentation des charges financières pour tenir compte de l'effet temps dans l'année à venir jusqu'au versement potentiel du complément de prix, sous réserve de certaines conditions.

Perte d'exploitation

Le Groupe a généré une perte d'exploitation de 14,5 M € au 30 juin 2015 contre 10,5 M € au 30 juin 2014. L'augmentation de la perte d'exploitation reflète les investissements commerciaux réalisés en Europe vers la fin du deuxième semestre 2014, en vue de la poursuite de la transformation de Nicox en une société commerciale spécialisée en ophtalmologie, ainsi que la poursuite des investissements de recherche et de développement dans un portefeuille diversifié.

Perte nette totale liée aux activités poursuivies pour la période

Nicox a enregistré une perte nette de 15,8 M € au 30 juin 2015, contre une perte de 11,1 M € à la même date en 2014.

Ecarts de change sur conversion des activités à l'étranger

Les écarts de change se sont élevés à 6,2 M € de gains au 30 juin 2015 contre 0,1 M € de pertes un an auparavant. Les gains de change significatifs identifiés au premier semestre 2015 s'expliquent principalement par l'impact de l'évolution des taux de change USD/EUR au cours de la période sur les actifs acquis de la société Nicox Ophthalmics inc (anciennement Aciex).

Etat consolidé de situation financière

En conformité avec IFRS3 « Regroupement d'entreprise », les comptes 2014 ont été ajustés afin de refléter la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition des sociétés Doliage acquise en Septembre 2014 et Nicox Ophthalmics Inc (Ex-Aciex) acquise en Octobre 2014.

Les actifs incorporels totalisent €89,4 millions au 30 Juin 2015, comparés à €80,2 millions à la fin 2014. La variation des actifs incorporels sur le semestre s'explique par l'acquisition des programmes de développement AzaSite[®] and BromSite[™] et par l'impact de la variation du cours du dollar contre l'euro sur les incorporels reconnus dans le cadre de l'allocation du prix de la société Nicox Ophthalmics Inc (anciennement Aciex).

Au 30 Juin 2015, la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les instruments financiers de la Société s'élèvent à €39,5 million contre €31,9 million au 31 Décembre 2014.

Les impôts différés passifs s'élèvent à €29.9 million à fin Juin 2015, comparé à €27.8 million au 31 décembre 2014 et correspondent principalement aux impôts différés passifs sur les actifs incorporels comptabilisés suite à l'allocation du prix d'acquisition de Nicox Ophthalmics, Inc.

Les dettes financières non courantes s'élèvent à €19.5 millions à la fin Juin 2015 contre €15.9 millions à la fin Juin 2014 et correspondent principalement à la juste valeur du complément de prix à payer aux anciens actionnaires de Nicox Ophthalmics Inc.

Référence

a) A l'exclusion des effectifs de Nicox Inc., l'ancienne filiale américaine de diagnostics de Nicox, qui a été acquise par Valeant en novembre 2014.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE

Au cours du second semestre de l'année 2015, Nicox continuera de renforcer sa position dans le domaine de l'ophtalmologie. Dans cette optique, Nicox concentrera ses ressources sur ses programmes de Recherche et Développement (R&D), sur ses activités commerciales et sur l'évaluation d'opportunité d'acquisition de sociétés, de produits et de licences pour renforcer son portefeuille de produits.

Recherche et Développement

Le portefeuille de médicaments de Nicox est déjà à un stade de développement avancé. Il inclut notamment VESNEO[™] pour la réduction de la pression intraoculaire (PIO) chez les patients atteints de glaucome à angle ouvert ou d'hypertension oculaire, pour lequel un dossier de demande d'autorisation de mise sur le marché (NDA) a été déposé récemment auprès de la FDA par Valeant, titulaire de la licence de Nicox. Il inclut également l'AC-170, au stade pré-NDA pour le traitement du prurit oculaire associé à la conjonctivite allergique ; AzaSite[®], au stade pré-AMM pour la conjonctivite bactérienne ; et BromSite[™], au stade pré-AMM pour la douleur et l'inflammation après une chirurgie de la cataracte.

Nicox prévoit de poursuivre ses activités de R&D comme suit :

ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE

- Valeant est titulaire de la licence de Nicox pour **VESNEO™** et est responsable de toutes les activités cliniques et réglementaires. Au cours du second semestre 2015, Nicox suivra de près l'avancée du dossier de NDA et assistera Valeant si nécessaire pour répondre aux éventuelles questions de la FDA.
- Au cours du second semestre 2015, Nicox prévoit de finaliser la préparation du dossier de NDA de l'**AC-170**. L'objectif de Nicox est d'obtenir l'éventuelle approbation de la FDA d'ici la fin de l'année 2016.
- Le **NCX 4251**, la forme nanocristalline de propionate de fluticasone de Nicox pour le traitement de la blépharite devrait pouvoir entrer directement en essais cliniques de phase 2 suite à des études de toxicité et au dépôt d'un dossier d'IND, sous réserve de l'approbation de celui-ci par la FDA.
- Nicox a décidé d'avancer plusieurs programmes issus de sa plate-forme technologique centrée sur la libération d'oxyde nitrique (NO). Ceux-ci incluent notamment deux programmes ciblant le glaucome : le **NCX 470** qui sera amené en phase clinique et des **NO-donneurs purs de nouvelle génération** actuellement en cours d'optimisation.
- Nicox prévoit de déposer les deux dossiers européens de demande d'Autorisation de Mise sur le Marché (AMM) pour **AzaSite®** (solution ophtalmique d'azithromycine pour la conjonctivite bactérienne) et **BromSite™** (solution ophtalmique de bromfénac pour la douleur et l'inflammation après la chirurgie de la cataracte) d'ici la fin du premier semestre 2016.
- Le **NCX 4240** est un collyre antiviral innovant à base de Carragéllose® en développement pour la conjonctivite virale. Nicox prévoit de réaliser une évaluation clinique de NCX 4240 en tant que dispositif médical et estime que ce produit pourrait être mis sur le marché en Europe en 2017.
- **AAT** (également appelé RPS-AP) est un dispositif médical de diagnostic *in vitro* (DMDIV) pour la détection simultanée des conjonctivites à adénovirus et des conjonctivites allergiques, pris en licence auprès de Rapid Pathogen Screening, Inc. (RPS®). AAT est toujours en développement clinique.

Activités commerciales

Nicox a mis en place une infrastructure commerciale directe dans les cinq principaux marchés européens (la France, l'Allemagne, l'Italie, l'Espagne et le Royaume-Uni). Ses produits sont également vendus dans une quarantaine d'autres pays (hors Etats-Unis) au travers de distributeurs. Des lancements de produits sont prévus au cours du second semestre de l'année 2015 dans ces territoires. Enfin, le Groupe prévoit de renforcer son réseau de distributeurs internationaux en signant de nouveaux accords avec des acteurs nationaux justifiant d'une expertise locale.

Position de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société s'élèvent à 39,5 millions d'euros à la fin du mois de juin 2015.

Nicox n'a pas de dette bancaire à long terme.

FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et les principales incertitudes auxquels la Société est exposée pour les six mois restants de l'exercice sont les risques et incertitudes décrits aux chapitres 4 du Document de référence de Nicox pour l'exercice 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 10 avril 2015.

PARTIES LIEES

Aucune convention avec une partie liée n'a été conclue au cours du premier semestre 2015.

ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE

Les conventions avec des parties liées conclues avant le 1er janvier 2015 et en vigueur au cours du premier semestre 2015 font l'objet de la note 26 de la section 20.4 du Document de référence de Nicox pour l'exercice 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 10 avril 2015.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015

ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE

Comptes semestriels consolidés résumés IFRS – 30 juin 2015
Etat consolidé semestriel du Résultat Global

	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin :	
	2015	2014 Retraité (*)
	(en milliers d'€ à l'exception des données par action)	
Chiffre d'affaires	4 567	2 136
Coût des ventes.....	(2 540)	(1 695)
Frais commerciaux.....	(7 398)	(5 576)
Frais administratifs.....	(5 692)	(4 026)
Frais de recherche et développement.....	(2 288)	(1 798)
Autres produits.....	515	700
Autres charges.....	(1 698)	(210)
Perte opérationnelle.....	(14 534)	(10 468)
Produits financiers	1 028	160
Charges financières.....	(2 256)	(716)
Quote part dans le résultat des entreprises associées.....	-	-
Perte avant impôts sur le résultat.....	(15 761)	(11 024)
Charge d'impôt sur le résultat.....	(11)	(110)
Perte nette de l'exercice des activités poursuivies	(15 772)	(11 134)
Perte nette des activités abandonnées.....	-	(4 830)
Perte nette de l'exercice.....	(15 772)	(15 964)
Ecarts de conversion sur opérations étrangères.....	6 237	(102)
Ecarts actuariels.....	10	(29)
Plus-value sur titres auto-détenus.....	4	-
Autres éléments du résultat global de l'exercice, nets d'impôts	6 251	(131)
Total du résultat global de l'exercice, net d'impôts	(9 521)	(16 095)
Revenant :		
- Aux actionnaires de la société	(9 521)	(16 095)
- Aux participations ne donnant pas le contrôle.....		
Résultat de l'exercice par action et dilué: résultat revenant aux actionnaires de la société.....	(0.14)	(0.21)

(*) cf. note 2.2 des compte semestriels consolidés résumés

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015

ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE

Comptes semestriels consolidés résumés IFRS – 30 juin 2015
Etat consolidé semestriel de la Situation Financière

	Au 30 juin :	Au 31 décembre :
	2015	2014 Retraité (*)
	(en milliers d'€)	
ACTIF		
Actif non courant		
Goodwill	40 110	37 353
Immobilisations incorporelles.....	89 419	80 202
Immobilisations corporelles.....	999	902
Actifs financiers.....	232	95
Impôts différés	-	1
Total actif non courant.....	130 760	118 553
Actif courant		
Stocks.....	1 388	1 504
Clients.....	2 038	1 605
Subventions publiques à recevoir	886	1 238
Autres actifs courants.....	2 050	2 168
Actifs financier courants.....	6 178	9 253
Charges constatées d'avance.....	645	367
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	33 350	22 619
Total actif courant.....	46 536	38 755
TOTAL ACTIF	177 296	157 308
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capitaux propres et réserves revenant aux actionnaires de la société		
Capital apporté.....	22 848	19 848
Autres réserves.....	96 376	83 700
Participations ne donnant pas le contrôle.....	-	-
Total des capitaux propres	119 224	103 548
Passifs non courants		
Provisions	603	548
Impôts différés	29 904	27 783
Dette de Location financement.....	272	323
Autres emprunts et dettes financières.....	19 503	15 860
Autres passifs financiers non courants.....	215	152
Total passif non courant.....	50 497	44 666
Passifs courants		
Provision	54	-
Dette de Location Financement.....	219	213
Autres passifs financiers courants.....	147	608
Dettes fournisseurs.....	3 167	3 635
Dettes fiscales et sociales.....	3 747	4 297
Autres passifs.....	241	339
Total passif courant.....	7 575	9 093
TOTAL du PASSIF et des capitaux propres	177 296	157 308

(*) cf. note 2.2 des Comptes semestriels consolidés résumés

Comptes semestriels consolidés résumés IFRS – 30 juin 2015
Tableau des flux de trésorerie semestriel consolidé

	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin :	
	2015	2014 Retraité (*)
	(en milliers d'€)	
Perte nette (*)	(15 772)	(15 964)
Plus ou moins-value de cession d'actifs.....	(18)	8
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles.....	450	650
Amortissement des immobilisations corporelles.....	203	206
Mise au rebut d'immobilisations incorporelles.....	13	-
Variation des provisions.....	118	601
Impôts différés.....	(51)	58
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions (a).....	419	59
Variation de juste valeur des compléments de prix.....	1 957	-
(Plus) et moins-values réalisées sur instruments financiers.....	(1)	-
Gains et pertes de changes latents sur investissements.....	-	(35)
Trésorerie provenant (utilisée par) des activités opérationnelles.....	(12 682)	(14 417)
Stocks.....	116	128
Créances clients.....	(432)	(1 141)
Dettes fournisseurs.....	(522)	860
Autres créances et autres dettes.....	(538)	(1 292)
Charges constatées d'avance.....	(278)	(228)
Subventions publiques.....	352	(325)
Variation du besoin en fonds de roulement.....	(1 302)	(1 998)
FLUX DE TRESORERIE NET LIE AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES.....	(13 984)	(16 415)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(105)	(697)
Acquisition d'immobilisations incorporelles.....	(2 800)	(438)
Cession d'autres actifs non courants.....	(155)	(5)
Cession d'instruments financiers.....	3 075	-
Besoin de trésorerie (investissement).....	15	(1 140)
Cession d'immobilisations corporelles.....	1	-
Cession d'actifs financiers.....	17	-
Ressources liées aux investissements.....	18	-
FLUX DE TRESORERIE NET LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT.....	33	(1 140)
Produit d'émission d'action (b).....	24 929	-
Opérations sur actions propres.....	(130)	-
Remboursement d'emprunts.....	(116)	-
Augmentation d'autres dettes financières	-	468
FLUX DE TRESORERIE NET LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT.....	24 683	468
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie.....	10 731	(17 087)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier.....	22 619	52 363
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin.....	33 350	35 275
Variation de trésorerie.....	10 731	(17 087)

Comptes semestriels consolidés résumés IFRS – 30 juin 2015
Tableau de variation des capitaux propres semestriels consolidés

	Capital apporté		Revenant aux actionnaires de la Société				
	Actions ordinaires		Primes d'émission	Paielements en actions (**)	Réserves et résultat consolidé	Autres éléments du Résultat Global	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant					
(en milliers d'€ à l'exception des nombres d'actions)							
Au 1er Janvier 2014.....	74 316 858	14 863	398 188	11 616	(363 688)	403	61 382
Impact des corrections.....					(10)		(10)
Au 1er Janvier 2014 (Retraité*).....	74 316 858	14 863	398 188	11 616	(363 698)	403	61 372
Total du résultat global de la période, nets d'impôts.....					(15 964)	(131)	(16 095)
Paielement en actions.....			59				59
Acquisition de filiale par émission d'actions.....	821 996	164	1 849				2 013
Au 30 juin 2014.....	75 138 854	15 027	400 096	11 616	(379 662)	272	47 349

Au 1er Janvier 2015.....	99 241 648	19 848	450 345	13 192	(386 687)	7 300	103 998
Impact des corrections.....					(356)	(93)	(450)
Au 1er Janvier 2015 (Retraité*).....	99 241 648	19 848	450 345	13 192	(387 043)	7 207	103 548
Total du résultat global de la période, nets d'impôts.....					(15 772)	6 251	(9 521)
Emission d'actions ordinaires par voie d'offre publique.....	15 000 000	3 000	21 929				24 929
Paielement en actions.....			419				419
Opérations sur titres auto-détenus.....					(134)		(134)
Autres variations.....					(17)		(17)
Au 30 juin 2015.....	114 241 648	22 848	472 693	13 192	(402 967)	13 458	119 224

(*) Cf. note 2.2 Comptes semestriels consolidés résumés

(**) Dont options de souscription d'actions (€6 614 000), dont actions gratuites (€1 286 000), dont bons de souscription d'actions (€5 292 000) au 30 juin 2015

PROJET

Nicox

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

NOVANCES – David & Associés
455 promenade des Anglais
Immeuble Horizon
06285 Nice Cedex 3
S.A.S. au capital de € 62.500

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale d'Aix-en-Provence

ERNST & YOUNG Audit
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

Nicox

Période du 1^{er} janvier 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 assemblée 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 Nicox, relatifs à la période du 1^{er} janvier 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 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2 de l'annexe consolidée résumée qui expose les éléments relatifs à la comparabilité des comptes historiques.

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.

Nice et Paris-La Défense, le XX septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

NOVANCES - David & Associés

ERNST & YOUNG Audit

Jean-Pierre Giraud

Nicolas Pfeuty

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES
IFRS**

30 JUIN 2015

SOMMAIRE

TABLEAUX :

<u>ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DU RESULTAT GLOBAL</u>	4
<u>ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE</u>	5
<u>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE SEMESTRIEL CONSOLIDE</u>	6
<u>TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES SEMESTRIELS CONSOLIDES</u>	7

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES :

1. NATURE DE L'ACTIVITE	8
2.1. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	9
2.2. COMPARABILITE DES COMPTES	9
2.3. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2015	10
3. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION.....	10
3.1. DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PREPARATION	10
4. RECOURS AUX JUGEMENTS ET A DES ESTIMATIONS.....	11
4.1. POURCENTAGES DE SUCCES	11
4.2. ACTIFS INCORPORELS.....	11
4.3. OBJECTIFS SOCIETE	11
5. PRODUITS ET CHARGES.....	12
5.1. CHIFFRE D'AFFAIRES.....	12
5.2. SAISONNALITE DE L'ACTIVITE	12
5.3. INFORMATIONS SUR LES SECTEURS A PRESENTER	12
5.4. FRAIS ADMINISTRATIFS ET COMMERCIAUX	12
5.5. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT.....	12
5.6. AUTRES PRODUITS.....	13
5.7. AUTRES CHARGES	13
5.8. RESULTAT FINANCIER	13
6. IMPOTS SUR LE RESULTAT	14
7. RESULTAT PAR ACTION.....	14
8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	14
9. AFFECTATION DEFINITIVE DU PRIX DES ACQUISITIONS 2014	14
10. PRINCIPAUX ELEMENTS RELATIFS AUX ACTIVITES ABANDONNEES EN 2014.....	17
11. GOODWILL	17
12. SUBVENTION PUBLIQUES A RECEVOIR (CREDIT D'IMPOT RECHERCHE).....	19
13. AUTRES ACTIFS COURANTS	19
14. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	19
15. ACTIFS FINANCIERS COURANTS.....	19
16. CAPITAL EMIS ET RESERVES.....	20
16.1. AUTORISE	20
16.2. ACTIONS ORDINAIRES EMISES ET ENTIEREMENT LIBEREES.....	20

SOMMAIRE

17. PAIEMENTS EN ACTIONS	20
17.1. OPTIONS DE SOUSCRIPTION D’ACTIONS	21
17.2. BONS DE SOUSCRIPTION D’ACTIONS	21
17.3. ACTIONS GRATUITES.....	21
18. PROVISION POUR AUTRES PASSIFS.....	21
19. IMPOTS DIFFERES	21
20. AUTRES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	22
21. PASSIFS EVENTUELS ET ENGAGEMENTS, LITIGES	22
22. ENGAGEMENTS HORS BILAN	22
22.1. ENGAGEMENTS DONNES	22
23. RELATIONS AVEC LES PARTIES LIEES	23
24. EVENEMENTS POST CLOTURE	24

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015

ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DU RESULTAT GLOBAL

	Notes	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin :	
		2015	2014 Retraité (*)
		(en milliers d'€ à l'exception des données par action)	
Chiffre d'affaires	5.1	4 567	2 136
Coût des ventes.....		(2 540)	(1 695)
Frais commerciaux.....	5.4	(7 398)	(5 576)
Frais administratifs.....	5.4	(5 692)	(4 026)
Frais de recherche et développement.....	5.5	(2 288)	(1 798)
Autres produits.....	5.6	515	700
Autres charges.....	5.7	(1 698)	(210)
Perte opérationnelle		(14 534)	(10 468)
Produits financiers	5.8	1 028	160
Charges financières.....	5.8	(2 256)	(716)
Quote part dans le résultat des entreprises associées.....		-	-
Perte avant impôts sur le résultat		(15 761)	(11 024)
Charge d'impôt sur le résultat.....	6	(11)	(110)
Perte nette de l'exercice des activités poursuivies		(15 772)	(11 134)
Perte nette des activités abandonnées.....	2.2 & 10	-	(4 830)
Perte nette de l'exercice		(15 772)	(15 964)
Ecarts de conversion sur opérations étrangères.....		6 237	(102)
Ecarts actuariels.....		10	(29)
Plus-value sur titres auto-détenus.....		4	-
Autres éléments du résultat global de l'exercice, nets d'impôts		6 251	(131)
Total du résultat global de l'exercice, net d'impôts		(9 521)	(16 095)
Revenant :			
- Aux actionnaires de la société		(9 521)	(16 095)
- Aux participations ne donnant pas le contrôle.....			
Résultat de l'exercice par action et dilué: résultat revenant aux actionnaires de la société	7	(0.14)	(0.21)

(*) cf. note 2.2

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015

ETAT CONSOLIDE SEMESTRIEL DE LA SITUATION FINANCIERE

	Notes	Au 30 juin :	Au 31 décembre :
		2015	2014 Retraité (*)
(en milliers d'€)			
ACTIF			
Actif non courant			
Goodwill	11	40 110	37 353
Immobilisations incorporelles.....	8	89 419	80 202
Immobilisations corporelles.....		999	902
Actifs financiers.....		232	95
Impôts différés		-	1
Total actif non courant.....		130 760	118 553
Actif courant			
Stocks.....		1 388	1 504
Clients.....		2 038	1 605
Subventions publiques à recevoir	12	886	1 238
Autres actifs courants.....	13	2 050	2 168
Actifs financier courants.....	15	6 178	9 253
Charges constatées d'avance.....		645	367
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	14	33 350	22 619
Total actif courant.....		46 536	38 755
TOTAL ACTIF		177 296	157 308
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capitaux propres et réserves revenant aux actionnaires de la société			
Capital apporté.....	16	22 848	19 848
Autres réserves.....		96 376	83 700
Participations ne donnant pas le contrôle.....		-	-
Total des capitaux propres		119 224	103 548
Passifs non courants			
Provisions	18	603	548
Impôts différés	19, 9(i) et 9(ii)	29 904	27 783
Dette de Location financement.....		272	323
Autres emprunts et dettes financières.....	20	19 503	15 860
Autres passifs financiers non courants.....		215	152
Total passif non courant.....		50 497	44 666
Passifs courants			
Provision	18	54	-
Dette de Location Financement.....		219	213
Autres passifs financiers courants.....		147	608
Dettes fournisseurs.....		3 167	3 635
Dettes fiscales et sociales.....		3 747	4 297
Autres passifs.....		241	339
Total passif courant.....		7 575	9 093
TOTAL du PASSIF et des capitaux propres		177 296	157 308

(*) cf. note 2.2

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE SEMESTRIELS CONSOLIDES

	Notes	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin :	
		2015	2014 Retraité (*)
(en milliers d'€)			
Perte nette (*)		(15 772)	(15 964)
Plus ou moins-value de cession d'actifs		(18)	8
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles		450	650
Amortissement des immobilisations corporelles		203	206
Mise au rebut d'immobilisations incorporelles		13	-
Variation des provisions		118	601
Impôts différés	19, 9(i) et 9(ii)	(51)	58
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions (a)	17	419	59
Variation de juste valeur des compléments de prix	20	1 957	-
(Plus) et moins-values réalisées sur instruments financiers		(1)	-
Gains et pertes de changes latents sur investissements		-	(35)
Trésorerie provenant (utilisée par) des activités opérationnelles		(12 682)	(14 417)
Stocks		116	128
Créances clients		(432)	(1 141)
Dettes fournisseurs		(522)	860
Autres créances et autres dettes		(538)	(1 292)
Charges constatées d'avance		(278)	(228)
Subventions publiques	12	352	(325)
Variation du besoin en fonds de roulement		(1 302)	(1 998)
FLUX DE TRESORERIE NET LIE AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		(13 984)	(16 415)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(105)	(697)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	8	(2 800)	(438)
Cession d'autres actifs non courants		(155)	(5)
Cession d'instruments financiers	15	3 075	-
Besoin de trésorerie (investissement)		15	(1 140)
Cession d'immobilisations corporelles		1	-
Cession d'actifs financiers		17	-
Ressources liées aux investissements		18	-
FLUX DE TRESORERIE NET LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		33	(1 140)
Produit d'émission d'action (b)		24 929	-
Opérations sur actions propres		(130)	-
Remboursement d'emprunts		(116)	-
Augmentation d'autres dettes financières		-	468
FLUX DE TRESORERIE NET LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		24 683	468
Ecarts de conversion		(1)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie		10 731	(17 087)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier		22 619	52 363
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		33 350	35 275
Variation de trésorerie		10 731	(17 087)

(a) cf. ligne « Paiements en action » de l'état consolidés des variations de capitaux propres

(b) cf. tableau des variations de capitaux propres semestriels consolidés

Nicox S.A.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015

TABLEAU DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES SEMESTRIELS CONSOLIDES

	Capital apporté		Revenant aux actionnaires de la Société				
	Actions ordinaires		Primes d'émission	Paiements en actions (**)	Réserves et résultat consolidé	Autres éléments du Résultat Global	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant					
	(en milliers d'€ à l'exception des nombres d'actions)						
Au 1er Janvier 2014.....	74 316 858	14 863	398 188	11 616	(363 688)	403	61 382
Impact des corrections.....					(10)		(10)
Au 1er Janvier 2014 (Retraité*).....	74 316 858	14 863	398 188	11 616	(363 698)	403	61 372
Total du résultat global de la période, nets d'impôts.....					(15 964)	(131)	(16 095)
Paiement en actions.....			59				59
Acquisition de filiale par émission d'actions.....	821 996	164	1 849				2 013
Au 30 juin 2014.....	75 138 854	15 027	400 096	11 616	(379 662)	272	47 349

Au 1er Janvier 2015.....	99 241 648	19 848	450 345	13 192	(386 687)	7 300	103 998
Impact des corrections.....					(356)	(93)	(450)
Au 1er Janvier 2015 (Retraité*).....	99 241 648	19 848	450 345	13 192	(387 043)	7 207	103 548
Total du résultat global de la période, nets d'impôts.....					(15 772)	6 251	(9 521)
Emission d'actions ordinaires par voie d'offre publique.....	15 000 000	3 000	21 929				24 929
Paiement en actions.....			419				419
Opérations sur titres auto-détenus.....					(134)		(134)
Autres variations.....					(17)		(17)
Au 30 juin 2015.....	114 241 648	22 848	472 693	13 192	(402 967)	13 458	119 224

(*) Cf. note 2.2

(**) Dont options de souscription d'actions (€6 614 000), dont actions gratuites (€1 286 000), dont bons de souscription d'actions (€5 292 000) au 30 juin 2015

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

1. NATURE DE L'ACTIVITE

Nicox S.A. (« la Société »), Société mère du Groupe, est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du code de commerce. Nicox S.A. a été créée en février 1996 pour une durée devant expirer le 12 décembre 2094, ses actions sont admises aux négociations sur le marché d'Euronext Paris depuis le 3 novembre 1999. La Société a son siège social en France au 2405, route des Dolines, 06560 Valbonne.

Nicox est un groupe international spécialisé en ophtalmologie. Nous construisons et commercialisons un portefeuille diversifié de produits ophtalmiques visant à améliorer la vue de nombreux patients, grâce à nos compétences scientifiques, commerciales et en matière de partenariats. Le groupe, présent dans six pays dont les États-Unis, gère des activités commerciales en direct dans les cinq principaux marchés européens et dispose d'un réseau de distributeurs en expansion dans le reste du monde.

Les projets en développement et produits commerciaux présentés ci-dessous ont fait l'objet d'une actualisation au cours du premier semestre 2015.

Projets en développement

Principaux projets

- Vesneo™ (latanoprostène bunod) : analogue de la prostaglandine F2-alpha donneur d'oxyde nitrique (NO). Le Vesneo™ est un médicament développé avec Bausch + Lomb (filiale du groupe Valeant) pour le traitement potentiel du glaucome et de l'hypertension oculaire, pour lequel Valeant a déposé un dossier de NDA à l'été 2015.
- AC-170, une nouvelle formulation de cétirizine sous forme de collyre, développée pour le traitement de la conjonctivite allergique et pour laquelle la phase 3 a été finalisée. Au cours du premier semestre 2015, Nicox a poursuivi la préparation d'un dossier de NDA en vue d'obtenir une éventuelle approbation d'ici la fin de l'année 2016.
- NCX 4251 (précédemment appelé AC-155), une nouvelle forme de propionate de fluticasone en développement pour la blépharite, donc l'entrée en phase 2 est prévue suite au dépôt et à l'approbation d'un dossier d'IND (*Investigational New Drug*) aux Etats-Unis.
- NCX 470, un nouveau bimatoprost donneur d'oxyde nitrique ciblant le glaucome et l'hypertension oculaire, au stade préclinique. La société entend désormais amener le NCX 470 en phase clinique.
- Donneurs d'oxyde nitrique de nouvelle génération, actuellement au stade de la recherche. Le composé lead NCX 667 est actuellement en cours d'optimisation.
- NO-stéroïdes (dont le NCX 434 et le NCX 422), nouveaux glucocorticoïdes donneurs d'oxyde nitrique actuellement au stade de la recherche.

Projets européens

Nicox a signé en février 2015 un accord de licence exclusif avec InSite Vision pour AzaSite®, BromSite™ et AzaSite Xtra™ en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique :

- AzaSite® est une nouvelle formulation d'azithromycine pour la conjonctivite bactérienne, utilisant la technologie DuraSite® conçue pour prolonger la présence d'un médicament sur la surface oculaire. Nicox prévoit de déposer une demande d'autorisation de mise sur le marché (AMM) européenne pour AzaSite® d'ici la fin du premier semestre 2016.
- BromSite™ est une nouvelle formulation de bromfénac avec la technologie DuraSite®, pour le traitement de l'inflammation et la prévention de la douleur après une chirurgie de la cataracte. Nicox prévoit de déposer une demande d'AMM européenne pour BromSite™ d'ici la fin du premier semestre 2016.
- AzaSite Xtra™, une autre formulation d'azithromycine reposant sur la technologie DuraSite®, à un stade de développement précoce.

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

Produits commerciaux

Au cours du premier semestre 2015, Nicox a lancé Zared Chocolat, un chocolat noir enrichi en vitamines et en minéraux, comme le zinc (le zinc contribue au maintien d'une vision normale).

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2015**2.1. Evolution du périmètre de consolidation**

Il n'y a aucune variation de périmètre sur le premier semestre 2015.

2.2. Comparabilité des comptes

- En application d'IFRS 5, suite à la cession de Nicox Inc. intervenue le 17 novembre 2014, le compte de résultat du 30 juin 2014 a été retraité afin de présenter les charges et produits nets relatifs à Nicox Inc. sur une ligne spécifique « Perte nette des activités abandonnées ». Les tableaux de détail du compte de résultat présentés dans les notes annexes des comptes consolidés sont également retraités afin de faciliter la comparabilité des informations financières.
- En application de la norme IFRS 3, Regroupements d'entreprises, Nicox a modifié au cours de la période d'affectation du prix d'acquisition des sociétés Doliage et Acix certains montants provisoires comptabilisés en 2014 (voir notes 9(i) et 9(ii))
- Par ailleurs les charges d'amortissement relatives aux actifs incorporels reconnus dans le cadre des PPA finalisés ont été ajustées en 2014.
- De plus, le Groupe applique pour la première fois au 30 juin 2015 la norme IAS 19 révisée qui conduit à la comptabilisation des écarts actuariels en autres éléments du résultat global. Au cours des exercices précédents, l'incidence de cette norme avait été considérée comme non matérielle par le Groupe. Afin d'être en conformité avec cette norme, des retraitements ont été opérés de manière rétroactive sur le bilan et le compte de résultat de l'exercice 2014. Le montant des écarts actuariels retraités en autres éléments du résultat global représente une charge de €93 000 au 31 décembre 2014, de de €29 000 au 30 juin 2014 contre un produit de €10 000 au 30 juin 2015.

L'incidence de l'ensemble de ces retraitements et corrections de traitements comptables sur les exercices concernés se présente comme suit :

i) État de la situation financière

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 <i>En milliers d'euros</i>	Impact des corrections		
	Publié antérieurement	Ajustements	Retraité
Immobilisations incorporelles	10 816	69 387	80 202
Goodwill	80 672	(43 319)	37 353
Total des actifs non courants	92 486	26 067	118 553
Total des actifs	131 240	26 067	157 308
Autres réserves	84 150	(450)	83 700
Total des capitaux propres	103 998	(450)	103 548
Impôts différés	1 548	26 235	27 783
Total des passifs non courants	18 431	26 235	44 666
Autres passifs financiers courants	327	282	608
Total des passifs courants	8 811	282	9 093
Total des passifs	131 240	26 067	157 308

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

ii) État du résultat net et des autres éléments du résultat global

Pour la période prenant fin au 30 juin 2014 <i>En milliers d'euros</i>	Impact des corrections			
	Publié antérieurement (a)	Ajustements (b)	Activités abandonnées (c)	Retraité (a) + (b) + (c)
Chiffre d'affaires	2 595	-	(459)	2 136
Coût des ventes	(1 686)	(98)	89	(1 695)
Frais commerciaux	(10 750)	4	5 169	(5 576)
Frais administratifs	(4 173)	20	128	(4 026)
Frais de recherche et développement	(1 803)	4	-	(1 798)
Charges financières	(724)	-	8	(716)
Charge d'impôt sur le résultat	(35)	31	(107)	(110)
Résultat net des activités poursuivies	(15 926)	(39)	4 830	(11 134)
Résultat net des activités abandonnées	-	-	(4 830)	(4 830)
Résultat net	(15 926)	(39)	-	(15 964)
Ecarts actuariels	-	(29)	-	(29)
Résultat global total	(16 028)	(68)	-	(16 095)

iii) État consolidé des flux de trésorerie

Pour la période prenant fin au 30 juin 2014 <i>En milliers d'euros</i>	Impact des corrections		
	Publié antérieurement	Ajustements	Retraité
Perte nette	(15 926)	(38)	(15 964)
Perte nette avant quote-part des entreprises associées	(15 926)	(38)	(15 964)
Variation des provisions	630	(29)	601
Impôts différés	89	(31)	58

2.3. Liste des sociétés consolidées au 30 Juin 2015

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2015 ne présente pas de divergence avec la liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2014.

3. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

3.1. Déclaration de conformité et base de préparation

Ces états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises pour présenter des états financiers complets selon les IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs du premier semestre 2015 affectant la situation financière et la performance du Groupe depuis la clôture de l'exercice 2014. Ces notes annexes doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2014.

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

Ces états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 15 septembre 2015. Ils ont été établis en conformité avec le principe de continuité d'exploitation, Nicox estimant actuellement disposer d'une trésorerie suffisante pour maintenir ses activités et assurer ainsi une continuité d'exploitation pendant les douze prochains mois.

Les normes, amendements et interprétations suivants ont été endossés par l'Union Européenne, sont d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2015 mais n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

- *IFRIC 21 Taxes,*
- *Améliorations annuelles 2011-2013.*

Les normes, amendements et interprétations suivants ont été publiés par l'IASB, adoptées par l'Union Européenne et sont applicables par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015. Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de ces textes.

- *Régimes à prestations définies : contributions des membres du personnel (Amendements à IAS 19),*
- *Améliorations annuelles (2010-2012) des IFRS.*

4. RECOURS AUX JUGEMENTS ET A DES ESTIMATIONS

En préparant ces états financiers intermédiaires, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

4.1. Pourcentages de succès

La valorisation d'une grande partie des incorporels reconnus dans le cadre de l'allocation du prix d'achat des différentes entités acquises et de la totalité des dettes financières du Groupe composées des compléments de prix que Nicox pourrait verser suite à l'acquisition de ces entités repose sur des estimations du management basées notamment sur des pourcentages de succès attribués aux différents projets en cours de développement. Ces pourcentages de succès sont réévalués à chaque clôture en fonction des événements survenus au cours du dernier semestre et conduisent le cas échéant à déprécier les actifs dans le cadre des tests d'impairment effectués, et à revoir la valeur des dettes financières. Les écarts de juste valeur liés au changement d'estimation des dettes financières sont comptabilisés en résultat sur le poste autres produits et autres charges s'il s'agit d'une modification d'hypothèses opérationnelles ou en résultat financier s'il s'agit d'une modification d'hypothèses financières. Les dépréciations d'actifs sont comptabilisés en résultat en frais de R&D lorsqu'il s'agit d'actifs non commercialisés et en coût des ventes lorsqu'il s'agit de produits commercialisés.

4.2. Actifs incorporels

En date du 2 février 2015, la société Nicox S.A a signé un accord de licence avec la société InSite Vision Inc. pour le développement, la fabrication et la commercialisation de médicaments ophtalmologiques innovants: AzaSite®, BromSite™ et AzaSite Xtra™. L'accord confère à Nicox les droits exclusifs pour ces trois produits en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique. Selon les termes de l'accord, Nicox a procédé à un paiement initial d'un montant de € 2 654 000. De plus, Nicox pourrait également verser des paiements d'étapes supplémentaires liés à la réalisation d'étapes réglementaires et commerciales, pour un montant total de \$ 13 750 000. Au 30 juin 2015, le Groupe a valorisé ces paiements d'étapes à un montant de €1 497 000 enregistrés en augmentation du poste « immobilisations incorporelles » en contrepartie du poste « dettes financières ».

4.3. Objectifs société

Les objectifs de la Société sont fixés chaque année par le conseil d'Administration. La réalisation de ces objectifs est un des critères à partir desquels est calculée une partie de la rémunération variable de certains salariés. Par ailleurs, les salariés du Groupe et les administrateurs bénéficient d'instruments de rémunération sous la forme de paiements en actions (options de souscription d'actions, actions gratuites et bons de souscription d'actions). L'attribution définitive de ces paiements en actions est soumise à des conditions de performance consistant en l'atteinte, à hauteur de 70% au moins sur une période d'une année civile, des objectifs annuels de la Société tels que fixés par le Conseil d'administration de la Société pour l'année civile concernée. Dans le cas où ces conditions de performance ne seraient pas atteintes, la moitié des droits attribués au titre de 2015 (soit 50 % + 1 option) seront définitivement annulés, l'autre moitié des droits restants en vigueur pour ce qui est des options de souscription d'actions et des actions gratuites. Par ailleurs, l'ensemble des options de souscription d'action et d'actions gratuites attribué en 2014 serait annulé.

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

Au 30 juin 2015, la Société a considéré comme probable la réalisation de ses objectifs 2015 et a par conséquent valorisé dans ses comptes les instruments de rémunérations sous forme de paiements en action. La rémunération variable de certains salariés dont le calcul est indexé sur les objectifs de la société a également été provisionnée. Si ces objectifs s'avéraient finalement non atteints au 31 décembre 2015, l'impact de la reprise des charges comptabilisées au 30 juin 2015 s'élèverait à €790 000.

5. PRODUITS ET CHARGES

5.1. Chiffre d'affaires

	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin	
	2015	2014
	(en milliers d'€)	
Ventes de dispositifs médicaux, de produits pharmaceutiques et neuroceutiques.....	4 487	2 083
Autres revenus	80	53
Total chiffre d'affaires.....	4 567	2 136

5.2. Saisonnalité de l'activité

Les activités commerciales de Nicox ne sont pas soumises de façon significative à des effets de saisonnalité.

5.3. Informations sur les secteurs à présenter

Les informations figurant dans cette note sont conformes à la définition des secteurs retenue dans les comptes établis selon les principes comptables de la norme IFRS 8. Ce découpage sectoriel reflète la structure opérationnelle et managériale du Groupe.

(en milliers d'€)	Activités commerciales Europe et International		Activités non commerciales		Total Groupe		Activités abandonnées	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Période de 6 mois prenant fin au 30 juin								
Chiffre d'affaires.....	4 487	2 083	80	53	4 567	2 136	-	459
Perte opérationnelle.....	(5 376)	(5 653)	(9 158)	(4 815)	(14 534)	(10 468)	-	(4 928)
Effectifs permanents.....	97	99	34	35	131	134	-	36

5.4. Frais administratifs et commerciaux

Les frais administratifs se sont élevés à €5 692 000 au 30 juin 2015, contre €4 026 000 au 30 juin 2014. Ces frais correspondent principalement aux dépenses de personnel administratif et financier, aux rétributions et frais afférents aux mandataires sociaux, aux dépenses de communication et de « business development » (dont notamment les activités relatives à l'évaluation de sociétés et de produits à acquérir ou à prendre en licence). L'augmentation des frais sur la période s'explique principalement par le renforcement du support administratif suite aux acquisitions de sociétés réalisées au cours du troisième trimestre 2014 et à des diligences de « business development » sur la période.

Les frais commerciaux s'élèvent à €7 398 000 au 30 juin 2015 contre €5 576 000 au 30 juin 2014. Ils reflètent l'investissement financier significatif que la Groupe a consacré à ses activités commerciales en Europe afin de transformer Nicox en société commerciale spécialisée dans le domaine ophtalmique

5.5. Frais de recherche et développement

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

Au 30 juin 2015, les frais de recherche et de développement s'élèvent à €2 288 000 contre €1 798 000 au 30 juin 2014. L'augmentation des frais de développement sur la période s'explique principalement par des travaux de fin de développement ou des diligences réglementaires sur les produits AzaSite® BromSite™, NCX 4240 (précédemment appelé Xailin Viral) et Cetirizine (développé sous le code projet AC-170).

5.6. Autres produits

Les autres produits s'élèvent à €515 000 au 30 juin 2015 contre €700 000 au 30 juin 2014. En 2015, les autres produits concernent essentiellement le crédit d'impôt recherche de l'exercice pour un montant de €200 000, des refacturations de loyer à hauteur de €116 000, des produits sur exercices antérieurs pour €96 000 et des gains de change sur les opérations exprimées en devises pour €34 000. En 2014, les autres produits concernaient essentiellement le crédit d'impôt recherche de la période pour un montant de €325 000 et des gains de change sur les opérations exprimées en devises pour €375 000.

5.7. Autres charges

Les autres charges s'élèvent à €1 698 000 au 30 juin 2015 contre €210 000 au 30 juin 2014. En 2015, les autres charges concernent principalement (i) la variation de complément de prix relatif à l'acquisition de la société Nicox Ophthalmics, Inc. pour un montant de €829 000 (Cf. Note 4.1), (ii) et des frais de résiliation de contrat s'élevant à €450 000. En 2014, ce poste était principalement composé des pertes de change latentes sur actifs et passifs exprimés en devises.

5.8. Résultat financier

	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin	
	2015	2014
	(en milliers d'€)	
Variations de juste valeur des équivalents de trésorerie.....	(12)	98
Gain de change.....	820	-
Effet de l'actualisation des créances et des dettes ⁽¹⁾	(1 747)	-
Perte de change.....	(491)	-
Autres produits financiers et charges financières ⁽²⁾	37	(678)
Produits de cessions des équivalents de trésorerie réévalués à la juste valeur en résultat.....	166	61
Intérêts financiers versés au titre des contrats de location-financement.....	-	(37)
Total résultat financier.....	(1 228)	(556)

(1) Cf. note 4.1

(2) Au 30 juin 2014, €678 000 ont été comptabilisés au titre de la dépréciation complémentaire constatée sur la période sur les titres de la société Altacor.

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

6. IMPOTS SUR LE RESULTAT

La charge d'impôt aux 30 juin 2015 et 2014 est principalement composée de :

	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin	
	2015	2014
	(en milliers d'€)	
Charge d'impôt exigible.....	(62)	(104)
Produit (charge) d'impôt différé	51	(6)
Total de la charge d'impôt consolidée	(11)	(110)

7. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin	
	2015	2014
	(en milliers d'€ à l'exception des données par action)	
Résultat net revenant aux actionnaires du Groupe.....	(15 772)	(15 964)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	109 241 668	74 453 857
Résultat de base par action (en €)	(0,14)	(0,21)

8. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES

L'augmentation des immobilisations incorporelles sur la période s'explique principalement par les licences exclusives acquises en février 2015 pour AzaSite®, BromSite™ et AzaSite Xtra™ pour un montant de €4 151 000 et par les effets de taux de change euro/dollar sur les actifs détenus par la société Nicox Ophthalmics Inc. Les dotations aux amortissements de la période représentent un montant de €450 000. Les cessions d'incorporels ne sont pas significatives.

9. AFFECTATION DEFINITIVE DU PRIX DES ACQUISITIONS 2014*i. Nicox Ophthalmics, Inc. (Précédemment Acix Therapeutics Inc.)*

Le 24 octobre 2014, la société Nicox S.A. a acquis la société Nicox Ophthalmics, Inc. L'affectation provisoire du prix d'acquisition avait conduit à la constatation d'un goodwill de €74 154 000 au 31 décembre 2014.

À la suite de la finalisation des travaux de valorisation réalisés dans le cadre de la période d'évaluation, le montant des actifs incorporels a été augmenté de 67 293 milliers d'euros par rapport à l'évaluation provisoire au 31 décembre 2014. Cette analyse a été finalisée pendant la période d'ajustement selon les modalités décrites dans la norme IFRS 3 révisée paragraphe 45. En conséquence, conformément au paragraphe 49 de la norme IFRS 3, les données comparatives publiées au titre de l'année 2014 ont été modifiées.

a. Présentation du Goodwill avant allocation du prix d'acquisition

Le tableau ci-dessous présente la décomposition du Goodwill avant allocation du prix d'acquisition.

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

<i>En milliers d'euros</i>	A la date d'acquisition	Au 31.12.14
Prix d'acquisition	51 900	47 480
Complément de prix d'acquisition	19 971	19 743
Effet de la variation des taux de change	-	6 916
Actif net comptable	15	15
Goodwill avant allocation du prix d'acquisition	71 887	74 154

b. Actifs identifiables acquis et passifs repris

Au 31 décembre 2014, le bilan a été retraité en tenant compte de l'allocation ci-dessous

<i>En milliers d'euros</i>	
Immobilisation incorporelles nettes	67 293
Impôt différé passif sur ajustement de valeur	(25 533)
Total des actifs nets identifiables acquis	41 759

Les techniques d'évaluation ayant servi à déterminer la juste valeur des actifs significatifs acquis sont les suivantes :

Actifs acquis	Techniques d'évaluation
Immobilisations incorporelles	<i>Méthode des bénéfices excédentaires:</i> La méthode des bénéfices excédentaires prend en compte la valeur actualisée des flux de trésorerie nets qui devraient être générés dans le cadre des relations clients, à l'exception de tout flux de trésorerie lié aux actifs de support. Par ailleurs la valorisation des flux de trésorerie nets repose sur des plans d'affaires corrigées de % de succès estimés par la Direction, évalués sur la base de taux d'actualisations conformes aux pratiques de marchés dans de secteur d'activité de l'industrie pharmaceutique

c. Goodwill

Le goodwill résultant de l'évaluation à sa juste valeur de l'ensemble des actifs et passifs a été calculé comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	A la date d'acquisition	Au 31.12.14
Goodwill avant allocation du prix d'acquisition	71 887	74 154
Moins juste valeur des actifs nets identifiables	(40 482)	(41 759)
Goodwill (*)	31 405	32 395

(*) Le Goodwill de Aciox est essentiellement un Goodwill technique composé des impôts différés passifs reconnus sur les actifs incorporels après allocation du prix d'acquisition ainsi que les différents projets du portefeuille de produits développés historiquement par Aciox.

ii. Doliage

Le 15 septembre 2014, la société Nicox S.A. a acquis la société Doliage. L'affectation provisoire du prix d'acquisition avait conduit à la constatation d'un goodwill de €4 492 000.

À la suite de la finalisation des travaux de valorisation réalisés dans le cadre de la période d'évaluation, le montant des actifs incorporels a été augmenté de 2 340 milliers d'euros par rapport à l'évaluation provisoire au 31 décembre 2014. Cette analyse

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

a été finalisée pendant la période d'ajustement selon les modalités décrites dans la norme IFRS 3 révisée paragraphe 45. En conséquence, conformément au paragraphe 49 de la norme IFRS 3, les données comparatives publiées au titre de l'année 2014 ont été modifiées.

a. Présentation du Goodwill avant allocation du prix d'acquisition

Le tableau ci-dessous présente la décomposition du Goodwill avant allocation du prix d'acquisition.

<i>En milliers d'euros</i>	
Prix d'acquisition	5 000
Actif net comptable	(508)
Goodwill avant allocation du prix d'acquisition	4 492

b. Actifs identifiables acquis et passifs repris

Au 31 décembre 2014, le bilan a été retraité en tenant compte de l'allocation ci-dessus

<i>En milliers d'euros</i>	
Immobilisation incorporelles nettes	2 340
Impôt différé passif sur ajustement de valeur	(780)
Total des actifs nets identifiables acquis	1 560

Les techniques d'évaluation ayant servi à déterminer la juste valeur des actifs significatifs acquis sont les suivantes :

Actifs acquis	Techniques d'évaluation
Immobilisations incorporelles	<i>Méthode des redevances et méthode des bénéfices excédentaires:</i> La méthode des redevances repose sur l'estimation des redevances actualisées qui devraient être évitées suite à l'acquisition du brevet ou de la marque. La méthode des bénéfices prend en compte la valeur actualisée des flux de trésorerie nets qui devraient être générés dans le cadre des relations clients, à l'exception de tout flux de trésorerie lié aux actifs de support.

c. Goodwill

Le goodwill résultant de l'évaluation à sa juste valeur de l'ensemble des actifs et passifs a été calculé comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	
Goodwill avant allocation du prix d'acquisition	4 492
Moins juste valeur des actifs nets identifiables	(1 560)
Goodwill (*)	2 932

(*) Le goodwill résiduel se compose principalement de futures relations prescripteurs et de synergies non valorisées

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

10. PRINCIPAUX ELEMENTS RELATIFS AUX ACTIVITES ABANDONNEES EN 2014

i. Cession réalisée en 2014

a. Nicox Inc.

Le 17 novembre 2014, la société Nicox S.A. a cédé l'intégralité de sa participation détenue dans la société Nicox Inc. (cf. note 2.1). Sur la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014 Nicox Inc. avait contribué à hauteur de €459 000 aux produits et de € (4 830 000) au résultat du Groupe.

Le tableau ci-après présente l'information financière relative aux activités abandonnées.

Présentation du compte de résultat des activités abandonnées	Exercice clos le 30 Juin	
	2015	2014
<i>En milliers d'euros</i>		
Chiffre d'affaires	-	459
Coût des ventes	-	(89)
Frais commerciaux	-	(5 169)
Frais administratifs	-	(128)
Frais de recherche et développement	-	-
Autres produits	-	-
Autres charges	-	-
Perte opérationnelle	-	(4 928)
Résultat financier	-	(8)
Perte avant impôts sur le résultat	-	(4 936)
Charge d'impôt sur le résultat	-	107
Perte nette de l'exercice	-	(4 830)

Présentation des flux nets de trésorerie relatifs aux activités abandonnées	Exercice clos le 30 Juin	
	2015	2014
<i>En milliers d'euros</i>		
Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles	-	67
Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement	-	(159)
Flux de trésorerie lié aux activités de financement	-	-

11. GOODWILL

	Valeur brute	Dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2014	37 353	-	37 353
Juste valeur des actifs nets identifiables	-	-	-
Acquisition résultant de groupements d'entreprises	-	-	-
Perte de valeur	-	-	-
Effet de la variation des taux de change	2 757	-	2 757
Valeur au 30 juin 2015	40 110	-	40 110

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

i. Test de dépréciation des UGT incluant du goodwill

Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill est affecté aux UGT du Groupe comme suit :

	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
	(en milliers d'€)	
France (activités commerciales).....	2 932	2 932
.....		
Italie (activités commerciales).....	2 026	2 026
.....		
Etats-Unis.....	35 152	32 395
Goodwill.....	40 110	37 353

Le Groupe réalise des tests de perte de valeur annuellement et lorsque des indicateurs de dépréciation se manifestent. L'évolution du contexte économique et financier, la baisse des capitalisations boursières, les niveaux de performance économique, des écarts défavorables entre les prévisions établies et les données réelles, le report en avant des dates de dépôt des dossiers de demande d'autorisation de mise sur le marché, la modification des indications thérapeutiques des candidats médicaments ou encore le remaniement des stratégies commerciales constituent des indicateurs de dépréciation potentiels.

Au 30 juin 2015, la revue des indicateurs de dépréciation potentiels, a conduit le Groupe à réexaminer la valeur recouvrable des UGT commerciales France et Italie et de l'UGT Etats-Unis. Les tests de dépréciation réalisés n'ont pas mise en évidence de perte de valeur. Le taux d'actualisation utilisé pour les tests de dépréciation menés sur les UGT France et Italie est le coût moyen pondéré du capital spécifique aux UGT qui s'élève au 30 juin 2015 à 9% pour l'UGT Italie et 10% pour l'UGT France. Le taux d'actualisation utilisé dans le cadre du test de dépréciation de l'UGT Etats-Unis correspond quant à lui au coût moyen pondéré du capital estimé de Nicox Ophthalmics, Inc., soit respectivement 15% et 17% pour les produits dérivés d'une nouvelle formulation des molécules Cetirizine et Fluticasone. Le taux de croissance utilisé pour l'extrapolation des flux de trésorerie au-delà de la période de projection est de 2,5% pour l'UGT Italie et de 2% pour l'UGT France. Les flux de l'UGT US n'ont pas été projetés à l'infini.

La sensibilité des tests de perte de valeur a été vérifiée au regard des variations de paramètres suivants :

UGT	Valeur nette du Goodwill au 30/06/15	Valeur nette du Goodwill au 31/12/14	Taux de croissance	Sensibilité au taux de croissance*	Taux d'actualisation	Sensibilité au taux d'actualisation*	Sensibilité au taux EBITDA/C A **	Impact sur la valeur d'une augmentation de 1% du taux d'actualisation	Impact sur la valeur d'une baisse de 0,5 point du taux de croissance	Impact sur la valeur d'une baisse de 5% du coefficient EBITDA/CA
France (activité commerciale)	2 729	2 729	2%	-21%	10%	18%	-60%	-2 079 103	-701 684	-740 116
Italie (activité commerciale)	2 026	2 026	2,5%	-8,0%	9,0%	14%	-16%	-3 500 608	-1 280 635	-3 630 531

(*) Taux à partir duquel une dépréciation est nécessaire

(**) Variation du coefficient entraînant une dépréciation

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

UGT	Valeur nette du Goodwill au 30/06/15	Valeur nette du Goodwill au 31/12/14	POS	Sensibilité au POS (*)	Taux d'actualisation	Sensibilité au taux d'actualisation (**)	Sensibilité au CA (***)	Impact sur la valeur d'une augmentation de 1% du taux d'actualisation	Impact sur la valeur d'une baisse de 5% du POS	Impact sur la valeur d'une baisse de 5% du CA
Etats-Unis.....	35 152	32 395	75% et 57%	64,5% et 47,5%	15% à 17%	17%	-17%	-8 166 000	-6 537 000	-4 286 000

(*) une baisse des POS de 10,5 points entraîne une dépréciation

(**) une augmentation de 2 points des deux taux d'actualisation entraîne une dépréciation

(***) une baisse de 17% du CA sur les deux produits entraîne une dépréciation

12. SUBVENTION PUBLIQUES A RECEVOIR (CREDIT D'IMPOT RECHERCHE)

Les subventions publiques à recevoir s'analysent comme suit :

Subventions publiques	Total
Au 1 ^{er} janvier 2015.....	1 238
Dotations de la période.....	-
Remboursement / utilisations sur la période.....	(352)
Au 30 juin 2015.....	886

13. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants correspondent principalement aux crédits de TVA et aux avances versées aux fournisseurs.

14. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe sont composés de disponibilités en banque (net de concours bancaires) et en caisse et de valeurs mobilières de placements principalement investis en fonds communs de placement monétaire valorisés à leur juste valeur, mobilisables à tout moment et qui ne sont pas soumis à des risques importants de changement de valeur et de comptes à terme. Sur les € 29 511 000 d'équivalents de trésorerie détenus au 30 juin 2015, 59% répondent à une contrainte de notation minimale de l'émetteur de AAA à BBB-, 41% ne sont pas notés. Le montant des liquidités soumises à restriction et classées en trésorerie et équivalent de trésorerie s'élève à € 870 000 et correspond aux liquidités mises à disposition du prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité.

	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
	(en milliers d'€)	
Disponibilités en banque et en caisse	3 839	10 528
Equivalents de trésorerie	29 511	12 091
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.....	33 350	22 619

Il n'y a pas de divergence entre la rubrique trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan et les éléments présentés dans le tableau des flux de trésorerie consolidé.

15. ACTIFS FINANCIERS COURANTS

Au 30 juin 2015, les actifs financiers s'élèvent à € 6 178 000 contre € 9 253 000 au 31 décembre 2014. En 2015, les instruments financiers sont constitués en totalité de fonds communs de placements investis sur des obligations en euros à court terme. En 2014, ils étaient composés de fonds communs de placements investis sur des obligations en euros à court terme pour €

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

6 086 000 et d'actif nantis destinés à couvrir une garantie à première demande octroyée dans le cadre de l'acquisition de Doliage pour €3 167 000. Sur les €6 178 000 d'actifs financiers courants détenus au 30 juin 2015, 85% répondent à une contrainte de notation minimale de l'émetteur d'AAA à BBB-, 15% ne sont pas notés.

16. CAPITAL EMIS ET RESERVES

Au 30 juin 2015, le capital social de Nicox S.A. est composé de 114 241 648 actions ordinaires de valeur nominale €0,2, entièrement libérées.

16.1. Autorisé

	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
Actions ordinaires de €0,2 chacune.....	114 241 648	99 241 648

16.2. Actions ordinaires émises et entièrement libérées

	En nombre d'actions	En milliers d'€
Au 1^{er} janvier 2014.....	74 316 858	14 863
Acquisition de filiale par émission d'actions.....	24 924 790	4 985
Au 31 décembre 2014.....	99 241 648	19 848
Emissions d'actions par augmentation de capital en numéraire.....	15 000 000	3 000
Au 30 juin 2015.....	114 241 648	22 848

Au cours du premier trimestre 2015, la Société a procédé à une levée de fonds par émission d'actions ordinaires de la Société réservée à une catégorie spécifique d'investisseurs. Le produit brut de la levée de fonds s'est élevé à environ €27 millions, pour un total de 15 millions d'actions nouvelles

17. PAIEMENTS EN ACTIONS

Le Groupe a mis en place un plan d'intéressement des salariés et des mandataires sociaux prévoyant l'attribution de paiement en actions sous forme d'options de souscription d'actions, d'action gratuites et de bons de souscription d'actions. Jusqu'au 22 octobre 2014 l'acquisition définitive de ces paiements en action était soumise à des conditions de performance consistant en l'atteinte, à hauteur de 70% au moins et sur une période de deux années civile, des objectifs annuels de la Société tels que fixés par le Conseil d'administration de la Société pour l'année civile concernée. Le 30 janvier 2015, le conseil d'administration, agissant sur l'autorisation consentie par l'assemblée générale des actionnaires du 22 octobre 2014, a modifié les conditions d'attribution de ces paiements en action garantissant désormais que dans le cas où les conditions de performance ne seraient pas atteintes, la moitié des droits attribués (soit 50% + 1 action) seront définitivement annulés, l'autre moitié des droits restant acquis. Les conditions de performance consistent en l'atteinte, à hauteur de 70% au moins, sur une période d'une année civile, des objectifs annuels de la société tels que fixés par le Conseil d'administration.

L'impact cumulé des paiements en actions au sein des capitaux propres s'élèvent à €13 611 000 et €11 616 000 respectivement au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014.

L'impact de la valorisation des stock-options sur les capitaux propres et sur le résultat du Groupe s'élève respectivement à €6 557 000 et à €57 000 au 30 juin 2015 contre €6 071 000 et à €(135 000) au 30 juin 2014.

L'impact de la valorisation des bons de souscription d'action sur la composante « Paiement en actions » des capitaux propres et sur le résultat du Groupe s'élève respectivement à €5 292 000 et à €0 au 30 juin 2015 contre €5 096 000 et à €0 au 30 juin 2014.

L'impact de la valorisation des actions gratuites sur les capitaux propres et sur le résultat du Groupe s'élève respectivement à €1 761 000 et à €(476 000) au 30 juin 2015 contre €508 000 et à €74 000 au 30 juin 2014.

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUI 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

17.1. Options de souscription d'actions

Les modifications survenues sur la période sont décrites comme suit :

Options en circulation au 1 er janvier 2015:	1 514 235
Attribuées sur la période	200 000
Annulées sur la période	490 504
Exercées sur la période	-
Expirées sur la période	-
Options en circulation au 30 juin 2015:	1 223 731

17.2. Bons de souscription d'actions

Au cours du premier semestre 2015, aucun bon de souscription d'actions n'a été attribué ni exercé et n'a expiré. Le nombre de bons de souscription d'actions en circulation au 30 juin 2015 s'élève à 240 000.

17.3. Actions gratuites

Les modifications survenues sur la période sont décrites comme suit :

Actions en circulation au 1 er janvier 2015:	1 181 440
Attribuées sur la période	917 006
Livrées sur la période	-
Annulées sur la période	(117 761)
Actions en circulation au 30 juin 2015:	1 980 685

18. PROVISION POUR AUTRES PASSIFS

	Avantages postérieurs à l'emploi	Provisions pour risques et charge ⁽¹⁾	Total
Au 1er Janvier 2015.....	449	99	548
Dotations de l'exercice.....	86	57	142
Utilisations.....	-	(34)	(34)
Reprises de provisions devenues sans objet.....	-	-	-
Effets d'actualisation et de désactualisation.....	-	-	-
Au 30 juin 2015.....	535	122	657
Non courant au 1 ^{er} janvier 2015.....	449	99	548
Courant au 1 ^{er} janvier 2015.....	-	-	-
Total au 1^{er} janvier 2015.....	449	99	548
Non courant au 30 juin 2015.....	535	68	603
Courant au 30 juin 2015.....	-	54	54
Total au 30 juin 2015.....	535	122	657

19. IMPOTS DIFFERES

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

Au 30 juin 2015, les impôts différés passifs s'élèvent à €29 904 000 contre €27 783 000 au 31 décembre 2014. Ces derniers correspondent aux impôts différés calculés sur la base des ajustements de valeur réalisés dans le cadre des exercices d'affectation des prix d'acquisition de Nicox Farma, Nicox Ophthalmics, Inc. et Doliage. Les impôts différés actifs reconnus au bilan ne sont pas significatifs au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

20. AUTRES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
	(en milliers d'€)	
Complément de prix	19 503	15 860
Total.....	19 503	15 860

Au 31 décembre 2014, les autres emprunts et dettes financières étaient composés des compléments de prix relatifs aux acquisitions des entreprises Doliage, Nicox Ophthalmics, Inc. et aux acquisitions d'actifs incorporels réalisés dans le cadre de l'acquisition de la société AVEye Biotechnologie GmbH pour respectivement €337 000, €14 683 000 et €840 000.

Au 30 juin 2015, ce poste inclus les compléments de prix relatifs aux acquisitions ou accords de licence de Nicox Ophthalmics, Inc., NCX 4240, AzaSite et Bomsite pour respectivement €17 259 000, €746 000 et €1 498 000. Seul le complément de prix en lien avec l'acquisition de Doliage a été versé sur la période.

21. PASSIFS EVENTUELS ET ENGAGEMENTS, LITIGES

Le Groupe n'a pas constaté de nouveaux passifs éventuels sur la période. L'évaluation des passifs éventuels existants ne présente pas de différence significative sur la période par rapport à l'évaluation réalisée au 31 décembre 2014.

22. ENGAGEMENTS HORS BILAN

22.1. Engagements donnés

A la connaissance du Groupe, les engagements présentés décrits dans les paragraphes suivants, représentent l'intégralité des engagements hors bilan significatifs du Groupe, ou qui pourraient le devenir dans le futur. Une synthèse de ces derniers est présentée dans les tableaux ci-après :

Obligations contractuelles	Total	Paiements dus par période		
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Accords de licences (2)	26 812 050	-	26 812 050	-
Contrats de conseil et d'assistance en matière de stratégie du Groupe	1 326 760	1 326 760	-	-
Contrats de location locaux	681 828	229 528	452 300	-
Contrats de location véhicules (1)	596 882	134 495	462 386	-
Total	29 417 520	1 690 784	27 726 736	-

(1) dont 491 000 euros inscrits au bilan en location financement

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

- (2) En août 2009, Nicox et Pfizer ont conclu un contrat mettant fin à leurs précédents accords de collaboration d'août 2004 et mars 2006. Selon les termes de ce contrat, Nicox a recouvré l'ensemble des droits de développement et de commercialisation du Vesneo™ (latanoprostène bunod, précédemment connu sous les noms BOL-303259-X, NCX 116 et PF-03187207) notamment le droit de sous-licencier, ainsi que la totalité des données et des informations de développement. Ce composé est actuellement licencié à Bausch + Lomb (voir ci-dessus). Par ailleurs, Nicox peut également accéder à certaines informations de développement du Xalatan® (latanoprost) appartenant à Pfizer, notamment les dossiers réglementaires du Xalatan®. En contrepartie, Nicox s'est engagé à verser à Pfizer deux paiements d'étape dont le montant total est de \$30 millions soit €6,8 million au cours de clôture (le premier étant lié à l'approbation aux Etats-Unis, en Europe et au Japon, et le second à l'atteinte de niveaux de ventes prédéfinis), et des redevances sur les ventes futures potentielles. Nicox a également recouvré les droits d'un certain nombre de nouveaux composés donneurs d'oxyde nitrique, au stade de recherche, pour le traitement de la rétinopathie diabétique et du glaucome.

Les engagements hors bilan (hors complément de prix) présentent une variation de 2 M€ par rapport à ceux du 31 décembre 2014.

Le Groupe a conclu plusieurs contrats d'acquisitions de Société ou de prises de licences de produits. Ces contrats prévoient des paiements de compléments de prix corrélés à des étapes de développement ou à des objectifs commerciaux.

Le tableau ci-dessous résume ces engagements au 30 juin 2015 :

	Total des engagements	Engagements reconnus au bilan en dettes financières	Engagement hors bilan	A moins d'un an	De un à 5 ans	Plus de 5 ans
Complément de prix Aciex	49 155 421	17 258 331	31 897 090		31 897 090	
Complément de prix AvEye	2 650 000	746 443	1 903 557		1 748 596	154 961
Complément de prix InSite	9 607 650	1 497 557	8 110 093			8 110 093
Total	61 413 071	19 502 331	41 910 740		33 645 686	8 265 054

23. RELATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le montant global des rémunérations comptabilisées pour les administrateurs (5 personnes au 30 juin 2015 et 2014) et les membres du comité de direction (6 personnes au 30 juin 2015 et 7 personnes au 30 juin 2014) se répartit comme suit :

	Période de 6 mois prenant fin au 30 juin :	
	2015	2014
	(en milliers d'€)	
Avantages à court terme	-954	-842
Indemnité de fin de contrat	-628	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-105	-100
Autres avantages à long terme	-200	-8
Paiements en action	-312	-162
Total	(2 199)	(1 112)

Au 30 juin 2015, les paiements en actions attribués à des mandataires sociaux et aux membres du Comité de direction se répartissent comme suit :

COMPTES SEMESTRIEL CONSOLIDES RESUMES IFRS – 30 JUIN 2015
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

Nature des instruments de capitaux propres	Prix d'exercice en €	Nombre de BSA d'options d'actions gratuites	Nombre d'actions à émettre	Date d'expiration
Actions gratuites	-	837 800	837 800	-
Options de souscriptions d'actions	2,25	84 100	84 100	22/03/2018
Options de souscriptions d'actions	2,91	100 000	100 000	02/04/2018
Options de souscriptions d'actions	2,31	30 000	30 000	19/12/2018
Options de souscriptions d'actions	3,36	15 000	15 000	19/02/2019
Options de souscriptions d'actions	1,87	200 000	200 000	29/01/2021
Bons de souscription d'actions	2,66	100 000	100 000	12/09/2017
Bons de souscription d'actions	2,19	140 000	140 000	19/10/2019

24. EVENEMENTS POST CLOTURE

Le 24 juillet 2015, Bausch + Lomb, filiale de Valeant Pharmaceuticals International, Inc.'s, a confirmé avoir déposé un dossier de demande d'autorisation de mise sur le marché (*New Drug Application*, NDA) pour VESNEO™ aux Etats-Unis. Ce dossier de NDA supporte la demande d'approbation du VESNEO™ (solution ophtalmique de latanoprostene bunod à 0,024%), un collyre administré une fois par jour en monothérapie pour réduire la pression intraoculaire (PIO) chez les patients atteints de glaucome à angle ouvert ou d'hypertension oculaire. Les données présentées dans le dossier de NDA supportent VESNEO comme le premier donneur d'oxyde nitrique dans une indication ophtalmique.