



NEW THERAPEUTICS FOR AGING DISEASES

Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 2.387.082,60 euros

Siège social : 14 Avenue de l'Opéra – 75001 PARIS

RCS PARIS 492 002 225

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2017



SOMMAIRE

1.	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	4
1.1	<i>Responsable du rapport financier semestriel</i>	4
1.2	<i>Attestation de la personne responsable.....</i>	4
2.	Rapport d'activité au 30 juin 2017	5
2.1	<i>Faits marquants du 1^{er} semestre 2017</i>	5
2.2	<i>Activité et résultats de la société.....</i>	6
2.3	<i>Evolution et perspectives</i>	8
2.4	<i>Evènements survenus depuis la clôture du semestre</i>	8
2.5	<i>Facteurs de risques et transactions entre parties liées</i>	9
3.	Comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2017	10
3.1	<i>Etat de situation financière consolidée</i>	10
3.2	<i>Compte de résultat consolidé</i>	11
3.3	<i>Etat du résultat global consolidé</i>	11
3.4	<i>Etat de variation des capitaux propres consolidés</i>	12
3.5	<i>Etat des flux de trésorerie consolidés.....</i>	13
3.6	<i>Notes aux états financiers semestriels consolidés résumés</i>	14
4.	Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés résumés semestriels établis selon les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne.....	26

REMARQUES GENERALES

Définitions

Dans le présent Rapport Financier Semestriel, et sauf indication contraire :

- Les termes « Société » ou « Biophytis » désignent la société Biophytis SA dont le siège social est situé 14 Avenue de l'Opéra – 75001 PARIS, France, immatriculée au Registre de Commerce de Paris sous le numéro 492 002 225;
- Le terme « Groupe » renvoie à Biophytis SA et ses filiales Instituto Biophytis do Brasil (Brésil) et Biophytis Inc (Etats-Unis) ;
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2017 ;
- « Document de Référence » désigne le document de référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 28 juillet 2017 sous le numéro R.17-060.

A propos de BIOPHYTIS

BIOPHYTIS est une société de biotechnologie créée en 2006, spécialisée dans les maladies liées au vieillissement. Elle développe des solutions thérapeutiques innovantes sur des pathologies, sans traitement, en vue de restaurer les fonctions musculaires et visuelles. Ainsi, BIOPHYTIS concentre ses efforts de recherche et de développement dans la lutte contre la dégénérescence maculaire liée à l'âge (DMLA) et la dystrophie musculaire liée à l'âge (sarcopénie). Sur ces deux pathologies particulièrement invalidantes, la société dispose de produits propriétaires entrant en phase 2b : Sarconeos et Macuneos.

Le modèle économique de BIOPHYTIS est d'assurer la conduite des projets jusqu'à la preuve d'activité clinique chez le patient, puis de licencier les technologies pour poursuivre le développement en partenariat avec un laboratoire pharmaceutique.

Installée sur le campus de l'Université Pierre et Marie Curie (UPMC, Paris), BIOPHYTIS s'appuie sur des collaborations de recherche de premier plan avec l'Université Pierre & Marie Curie, l'Institut de Myologie et l'Institut de la Vision.

BIOPHYTIS est une société cotée sur le marché Euronext Growth Paris (ALBPS ; ISIN : FR0012816825).

Pour plus d'informations : <http://www.biophytis.com>

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1 Responsable du rapport financier semestriel

Stanislas VEILLET, Président Directeur Général

1.2 Attestation de la personne responsable

(Art. 222-3 - 4° du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers)

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 sociétés comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Paris, le 26 octobre 2017.

Stanislas VEILLET, Président Directeur Général

2. RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2017

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Janvier 2017

- Regroupement de l'ensemble des effectifs de la Société sur le campus Jussieu de l'Université Pierre et Marie Curie (UPMC), partenaire scientifique historique de la Société.

Mars 2017

- Réception de l'ensemble des données de l'étude SARAPK, notamment les résultats de pharmacocinétique et de pharmacodynamique. Leur analyse a permis de confirmer le bon profil pharmacocinétique chez le sujet sain âgé, la fenêtre thérapeutique du produit Sarconeos, et de préciser les posologies qui seront retenues pour l'essai clinique de phase 2b SARA-INT.
- Ouverture des premiers centres cliniques dans le cadre de l'étude observationnelle SARA-OBS en Europe et démarrage du recrutement des patients. Ces patients, s'ils donnent leur consentement, pourront ensuite être recrutés pour l'essai clinique de phase 2b SARA-INT de Sarconeos.

Avril 2017

- Réalisation d'un placement privé de 3,7 M€ par l'émission de 1.310.431 actions nouvelles au prix unitaire de 2,85 €.
- Mise en place d'une ligne de financement avec Bracknor Fund pouvant atteindre 15 M€ sous la forme de 1 500 bons d'émission d'obligations remboursables en numéraire ou en actions nouvelles ou existantes, d'une valeur nominale de 10 000 € chacune, assorties de BSA (« ORNANEBSA »).

Mai 2017

- La Société annonce que l'analyse pharmacodynamique a montré que certains biomarqueurs du métabolisme musculaire et certaines hormones clés du système rénine-angiotensine (système RAS) étaient modulés conformément au mécanisme d'action de Sarconeos.
- Approbation des autorités réglementaires américaines pour le recrutement de patients Sarcopéniques, ouverture de deux centres cliniques et démarrage du recrutement de patients sarcopéniques aux Etats-Unis. Ces patients, s'ils donnent leur consentement, pourront ensuite être recrutés pour l'essai clinique de phase 2b SARA-INT de Sarconeos.
- Emission d'une 1^{ère} tranche de 300 Obligations Remboursables en Numéraire ou en Actions Nouvelles ou Existantes (ORNANES), d'une valeur nominale totale de 3,0 M€, assortie de l'émission de 225.225 BSA. 30 ORNANE supplémentaires ont par ailleurs été émises au titre de la commission d'engagement.

Juin 2017

- Sélection de SGS Life Science Services pour conduire l'étude clinique MACA-PK du candidat médicament Macuneos dans le traitement de la Dégénérescence Maculaire Liée à l'Age (DMLA). MACA-PK a pour objectif l'étude de la sécurité, de la pharmacocinétique et de la pharmacodynamique de Macuneos chez des volontaires sains en 2017, puis chez des patients atteints de DMLA sèche en 2018.

2.2 Activité et résultats de la société

2.2.1 Activité

Au cours du premier semestre 2017, la Société a été mobilisée sur la préparation de l'étude clinique de phase 2b SARA-INT. Biophytis a engagé une étude pilote de caractérisation de la population cible et de pré-sélection des patients atteints de sarcopénie (Etude SARA-OBS). L'encadrement de l'étude SARA-OBS a été confié à la CRO (Contract Research Organization) ICON. Biophytis a obtenu les autorisations réglementaires de démarrer cette étude dans les pays ciblés (Belgique, France, Etats-Unis, Italie) et les centres cliniques ont commencé le suivi des patients. Le professeur Roger Fielding de l'Université Tufts à Boston MA est l'investigateur principal de l'étude SARA-OBS.

Les analyses des résultats de sécurité, de pharmacocinétique et de pharmacodynamie de l'étude SARA-PK conduite en 2016 ont confirmé le cadre thérapeutique favorable de Sarconeos et ont permis de définir les deux doses qui seront testées dans SARA-INT, sous réserve de son autorisation par les agences réglementaires compétentes : 175 mg bid et 350 mg bid.

Sur le plan réglementaire, à l'aide des données de SARA-PK et SARA-OBS, Biophytis a sollicité les avis scientifiques de l'agence européenne du médicament (EMA).

Simultanément, la Société a investi dans la préparation du programme clinique de Phase 2b MACA. Elle a en particulier réalisé des études non-cliniques complémentaires et complété le dossier réglementaire pour les demandes d'autorisation d'une étude de pharmacocinétique et sécurité chez des volontaires sains et des patients âgés atteints de DMLA intermédiaire : Etude MACA-PK, qui doit démarrer au second semestre 2017. Biophytis a fait appel à la CRO SGS (déjà sollicitée pour SARA-PK) pour encadrer l'étude.

Enfin, l'effort de recherche a été maintenu. Quatre travaux scientifiques ont été présentés lors de la 7ème International Conference on Frailty & Sarcopenia Research, qui s'est tenue du 27 au 29 avril 2017 à Barcelone, en Espagne.

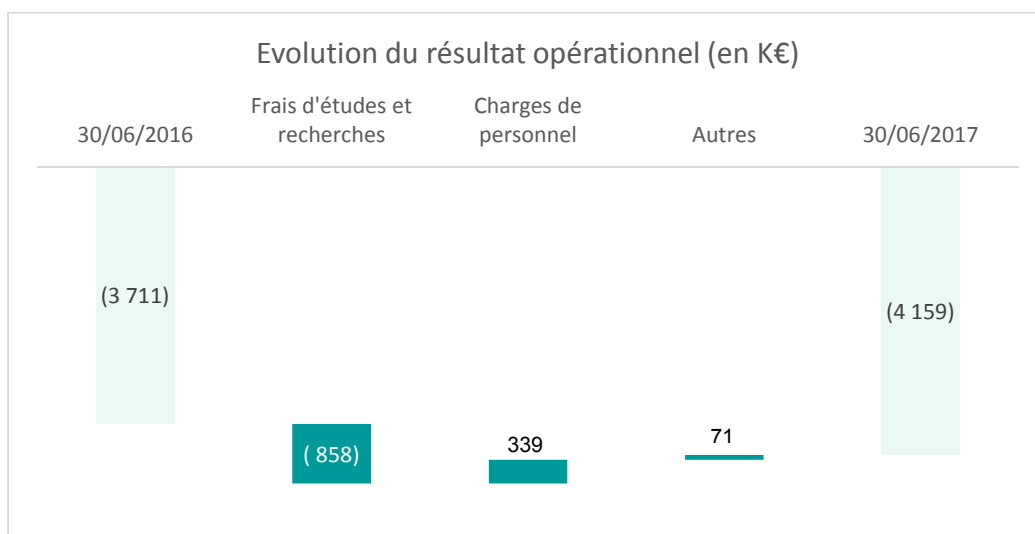
2.2.2 Gouvernance

Le 16 juin 2017, l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé à l'unanimité l'attribution d'un droit de vote double pour toutes les actions nominatives et entièrement libérées, inscrites au nom d'un même bénéficiaire depuis deux ans au moins.

Le même jour, l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé à l'unanimité de nommer en qualité d'administrateur de la Société, pour une durée de trois (3) années, Madame Jean Franchi. Madame Franchi, de nationalité américaine, a passé plus de 20 ans à la direction d'entreprises, dans les secteurs pharmaceutiques privés et publics, le secteur des biotechnologies et celui du diagnostic. Actuellement CFO chez Merrimack, une entreprise de biotechnologies spécialisée en oncologie et cotée au Nasdaq, Madame Franchi a notamment passé 16 ans chez Genzyme Corporation, où elle a notamment joué un rôle déterminant dans la transition de Genzyme, des premières mises sur le marché jusqu'à devenir leader dans le développement et la commercialisation de traitements contre les maladies rares.

2.2.3 Charges opérationnelles

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à - 4 159 K€ au 30 juin 2017 contre - 3 711 K€ au 30 juin 2016.



Cette évolution s'explique essentiellement par :

- Une hausse des frais d'études et recherche en hausse de 858 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2016 en lien notamment avec :
 - le programme clinique SARA : fin de SARA-PK et lancement de SARA-OBS,
 - l'accélération des études non cliniques du programme MACA.
- Une diminution des charges de personnel de 339 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2016 en lien avec la baisse de l'impact des paiements fondés en actions (se reporter à la note 8 de l'annexe aux comptes consolidés résumés pour plus de détails).

(montants en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2017	Var.
Salaires et charges sociales	(1 069)	(1 109)	(40)
Paiements fondés sur des actions	(572)	(193)	379
Charges de personnel	(1 641)	(1 302)	339

2.2.4 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à - 855 K€ au 30 juin 2017 contre - 9 K€ au 30 juin 2016, soit une dégradation de 846 K€. Cette évolution est liée au financement mis en place par la Société avec Bracknor Fund Limited en avril 2017 ayant généré une charge nette (coût amorti net de la variation du dérivé passif) de 836 K€ au cours du 1^{er} semestre 2017. (Se reporter à la note 9.2 de l'annexe aux comptes consolidés résumés pour plus de détails sur ce financement).

2.2.5 Trésorerie et placements liquides

La trésorerie et les placements liquides du Groupe s'élèvent à 4 386 K€ au 30 juin 2017. Au cours du 1^{er} semestre 2017, la Société a réalisé un placement privé de 3,7 M€ auprès d'investisseurs et du management de la Société. Par ailleurs, elle a procédé à l'émission d'une 1^{ère} tranche d'ORNANEBSA auprès de Bracknor Fund Limited pour 3 M€. Les fonds levés ont été utilisés essentiellement dans le cadre des efforts de recherche et développement, et pour partie pour renforcer la trésorerie du Groupe.

Eléments sélectionnés des comptes consolidés semestriels résumés (montants en milliers d'euros)	30/06/2016 6 mois	30/06/2017 6 mois
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles dont	(2 268)	(5 100)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement	(3 076)	(3 927)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)	(809)	1 173
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement dont	(58)	(70)
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(58)	(70)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement dont	(293)	6 493
Augmentation de capital nette de la conversion des obligations	-	3 735
Frais relatifs à l'augmentation de capital	-	(208)
Emission d'emprunts obligataires	-	3 000
Autres flux (émission, remboursement d'emprunts...)	(293)	(34)
Incidences des variations des cours de devises	14	(3)
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	(2 604)	1 320

2.3 Evolution et perspectives

Le modèle économique de la Société est d'assurer la conduite des projets jusqu'à la preuve d'activité clinique chez le patient, puis de licencier les technologies pour poursuivre le développement en partenariat avec un laboratoire pharmaceutique.

2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Juillet 2017

- Emission d'une 2^{ème} tranche de 300 Obligations Remboursables en Numéraire ou en Actions Nouvelles ou Existantes (ORNANES), d'une valeur nominale totale de 3,0 M€, assortie de l'émission de 205 959 BSA.

Ces 300 obligations ont été intégralement remboursées par l'émission de 1 027 396 actions.

Août 2017

- Nomination de Manfred Horst comme Directeur Business Development.

Septembre 2017

- Présentation de preuves d'efficacité de Sarconeos dans un modèle préclinique de dystrophie musculaire de Duchenne, au congrès international de la World Muscle Society.

- Dépôt d'une demande d'IND auprès de la Food and Drug Administration (FDA) dans le but de démarrer aux Etats-Unis l'étude interventionnelle de phase 2b SARA-INT du candidat médicament Sarconeos dans la sarcopénie.

Octobre 2017

- Placement privé d'un montant de 10,4 M€ par émission d'actions ordinaires nouvelles avec suppression du droit préférentiel de souscription et réservée aux investisseurs institutionnels en Europe et aux Etats-Unis. Cette levée de fonds s'est traduite par l'émission de 1 989 000 actions ordinaires nouvelles au prix de 5,25 €.

2.5 Facteurs de risques et transactions entre parties liées

2.5.1 Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés au chapitre 4 « Facteurs de risque » du Document de référence enregistré par l'autorité des Marchés Financiers le 28 juillet 2017 sous le numéro R.17-060.

La Société n'anticipe pas d'évolution de ces risques postérieurement à l'enregistrement du Document de référence.

2.5.2 Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 19 « Opérations avec des apparentés » du Document de Référence.

3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS EN NORMES IFRS POUR LA PERIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2017

3.1 Etat de situation financière consolidée

(montants en milliers d'euros)	NOTES	31/12/2016	30/06/2017
ACTIF			
Brevets et logiciels	3	2 125	2 068
Immobilisations corporelles	4	276	303
Autres actifs financiers non courants		99	86
Total actifs non courants		2 501	2 456
Autres créances	5	2 827	3 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	3 066	4 386
Total actifs courants		5 892	7 812
TOTAL ACTIF		8 393	10 268
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	7	1 245	1 784
Primes d'émission et d'apport		19 583	26 131
Actions propres		(158)	(147)
Ecart de conversion		4	1
Réserves - attribuables aux actionnaires de Biophytis		(8 170)	(15 727)
Résultat - attribuable aux actionnaires de Biophytis		(7 954)	(5 014)
Capitaux propres - attribuables aux actionnaires de Biophytis		4 549	7 028
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(30)	(30)
Total capitaux propres		4 519	6 998
Passifs			
Engagements envers le personnel		48	40
Dettes financières non courantes	9	913	858
Total passifs non courants		962	898
Dettes financières courantes	9	176	210
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 920	1 383
Dettes fiscales et sociales	10.1	722	753
Autres créditeurs et dettes diverses		94	27
Total passifs courants		2 913	2 373
TOTAL PASSIF		8 393	10 268

3.2 Compte de résultat consolidé

(montants en milliers d'euros, excepté pour les données relatives aux actions)		30/06/2016 6 mois	30/06/2017 6 mois
	NOTES		
Chiffre d'affaires		-	-
Coût des ventes		-	-
Marge brute		-	-
Frais de recherche et développement, net	11.1	(2 327)	(2 912)
Frais généraux et administratifs	11.2	(1 384)	(1 247)
Résultat opérationnel		(3 711)	(4 159)
Charges financières		(19)	(1 580)
Produits financiers		10	16
Variation de la juste valeur du dérivé passif		-	710
Résultat financier	12	(9)	(855)
Résultat avant impôts		(3 720)	(5 014)
Charge d'impôts		-	-
Résultat net (perte)		(3 720)	(5 014)
Attribuable aux actionnaires de Biophytis		(3 719)	(5 014)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(0)	0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		6 195 501	7 078 774
Résultat de base par action (€/action)	13	(0,60)	(0,71)
Résultat dilué par action (€/action)	13	(0,60)	(0,71)

3.3 Etat du résultat global consolidé

(montants en milliers d'euros)	30/06/2016 6 mois	30/06/2017 6 mois
Résultat net (perte)	(3 720)	(5 014)
<i>Eléments non recyclables en résultat</i>		
Ecart actuariels	(13)	15
<i>Eléments recyclables en résultat</i>		
Ecart de conversion	15	(4)
Résultat global (perte)	(3 717)	(5 003)
Attribuable aux actionnaires de Biophytis	(3 717)	(5 003)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-	(0)

3.4 Etat de variation des capitaux propres consolidés

(montants en milliers d'euros, excepté pour les données relatives aux actions)	NOTES	Capital - nombre d'action	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Réserve de conversion	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 31 décembre 2015 (retraité)		6 195 501	1 239	19 531	(9 082)	(9)	(50)	11 629	(31)	11 598
Résultat 06/2016 (perte)		-	-	-	(3 719)	-	-	(3 719)	-	(3 719)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	(13)	15	-	2	-	2
Résultat global		-	-	-	(3 732)	15	-	(3 717)	-	(3 717)
Actions propres acquises		-	-	-	(110)	-	(89)	(198)	-	(198)
Paiements fondés sur des actions	8	-	-	-	572	-	-	572	-	572
Au 30 juin 2016		6 195 501	1 239	19 531	(12 352)	6	(139)	8 285	(31)	8 254
Au 31 décembre 2016		6 223 501	1 245	19 583	(16 124)	4	(158)	4 549	(30)	4 519
Résultat 06/2017 (perte)		-	-	-	(5 014)	-	-	(5 014)	0	(5 014)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	15	(4)	-	11	(0)	11
Résultat global		-	-	-	(4 999)	(4)	-	(5 003)	(0)	(5 003)
Emission d'actions	7	1 310 431	262	3 473	-	-	-	3 735	-	3 735
Conversion des obligations	7, 9	1 385 085	277	3 284	-	-	-	3 561	-	3 561
Emission de BSA sur emprunt obligataire	9	-	-	-	215	-	-	215	-	215
Actions propres acquises		-	-	-	(24)	-	11	(13)	-	(13)
Paiements fondés sur des actions	8	-	-	-	193	-	-	193	-	193
Frais d'augmentation de capital		-	-	(208)	-	-	-	(208)	-	(208)
Au 30 juin 2017		8 919 017	1 784	26 131	(20 740)	1	(147)	7 028	(30)	6 998

3.5 Etat des flux de trésorerie consolidés

(montants en milliers d'euros)	NOTES	30/06/2016 6 mois	30/06/2017 6 mois
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			
Résultat net		(3 720)	(5 014)
Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	3, 4	83	100
Dotations aux provisions, nettes des reprises		3	6
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	8	572	193
Intérêts financiers bruts versés		5	1
Intérêts financiers capitalisés		1	-
Variation de la juste valeur du dérivé	9.2	-	(710)
Subvention virée au résultat		(10)	-
Intérêts sur comptes de placement		(19)	(2)
Autres (actualisation / désactualisation des avances, impact du coût amorti...)	9.1, 9.2	9	1 498
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement		(3 076)	(3 927)
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)		(809)	1 173
<i>(Diminution) augmentation des autres actifs financiers non courants</i>		-	(0)
<i>(Diminution) augmentation des autres créances</i>		475	600
<i>Diminution (augmentation) des dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>		(980)	537
<i>Diminution (augmentation) des dettes fiscales et sociales</i>		(315)	(30)
<i>Diminution (augmentation) des autres créditeurs et dettes diverses</i>		10	67
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		(2 268)	(5 100)
Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	3, 4	(58)	(70)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(58)	(70)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital nette de la conversion des obligations	8	-	3 735
Frais relatifs à l'augmentation de capital		-	(208)
Encaissement d'avances remboursables, net des remboursements	9.1	(29)	(1)
Encaissement de subventions		10	-
Emission d'emprunts, net des remboursements	9.3	(265)	(15)
Intérêts financiers bruts versés		(5)	(1)
Emission d'emprunts obligataires	9.2	-	3 000
Intérêts sur compte de placement		19	2
Remboursements de locations financement	9.4	(22)	(22)
Variation des concours bancaires courants	9	(2)	3
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(293)	6 493
Incidences des variations des cours de devises		14	(3)
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		(2 604)	1 320
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture		9 409	3 066
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		6 805	4 386

3.6 Notes aux états financiers semestriels consolidés résumés

(Sauf indication contraire, les états financiers semestriels consolidés résumés sont présentés en milliers d'euros. Certains montants peuvent être arrondis pour le calcul de l'information financière contenue dans les états financiers semestriels consolidés résumés. En conséquence, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des chiffres précédents.)

Note 1 : Information générale relative à la Société

Créée en Septembre 2006, Biophytis est une entreprise biopharmaceutique qui développe de potentielles nouvelles classes de médicaments dans le traitement de maladies dégénératives liées à l'âge, en particulier celles affectant les fonctions musculaires et visuelles.

Biophytis est une société anonyme et son siège social est situé 14, avenue de l'Opéra, 75001 Paris, France (Numéro du Registre du Commerce et des Sociétés : 492 002 225 RCS).

Biophytis et ses filiales sont dénommées ci-après « **Biophytis** », la « **Société** » ou le « **Groupe** ».

Les informations suivantes constituent les notes aux états financiers semestriels consolidés résumés pour la période de 6 mois close le 30 juin 2017 avec une information comparative pour la période de 6 mois close le 30 juin 2016.

Les **états financiers semestriels consolidés résumés** ont été préparés sous la responsabilité de la direction de la Société et ont été approuvés et autorisés à la publication par le conseil d'administration du 26 octobre 2017.

Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels consolidés résumés ont été préparés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date de préparation des états financiers, et ce pour l'ensemble des périodes présentées.

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

Ces états financiers semestriels consolidés résumés pour la période de 6 mois clos le 30 juin 2017 ont été préparés conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

La norme IAS 34 permet la présentation d'une sélection de notes explicatives. Les états financiers semestriels consolidés résumés n'incluent pas l'ensemble des notes requises pour les états financiers annuels et doivent donc être complétés par la lecture des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (les « états financiers annuels »).

2.2 Continuité d'exploitation

Malgré la perte réalisée sur le 1^{er} semestre 2017 s'élevant à 5 014 K€, le Conseil d'administration a arrêté les comptes en retenant l'hypothèse de continuité d'exploitation compte tenu des éléments suivants permettant de couvrir les besoins de trésorerie futurs de la Société au cours des douze prochains mois :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles au 30 juin 2017 pour 4,4 M€ ;
- La créance fiscale de Crédit Impôt Recherche au titre de l'exercice 2016 dont le remboursement est attendu au cours du 2^e semestre 2017 pour 1,6 M€ ;
- L'émission d'une 2^{ème} tranche d'obligations remboursables en numéraire ou en actions nouvelles ou existantes (« ORNANEBSA ») de 3,0 M€ le 7 juillet 2017 (cf. note 16 Evénements post clôture) ;
- La réalisation d'un placement privé de 10,4 M€ en octobre 2017 par l'émission de 1 989 000 actions ordinaires nouvelles au prix de 5,25 € (cf. note 16 Evénements post clôture) ;
- L'utilisation possible de la ligne de financement mise en place avec Bracknor Fund Limited et pouvant donner lieu à un financement additionnel de 9,0 M€.

Afin de couvrir les besoins postérieurs à cette date, la Société entend poursuivre sa recherche du financement le plus approprié.

2.3 Principes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, étant précisé qu'aucune nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations n'ont été adoptées et sont d'application obligatoire à partir de l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2017.

2.4 Conversion des états financiers en devises étrangères

Les taux de change utilisés pour la préparation des états financiers semestriels consolidés sont les suivants :

TAUX DE CHANGE (devise pour 1 €)	Taux de clôture		Taux moyen	
	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017
BRL	3,4305	3,7600	3,8616	3,4393
USD	1,0541	1,1412	1,1066	1,0825

2.5 Utilisation de jugements et d'estimations

Pour préparer les états financiers semestriels consolidés résumés, les principaux jugements effectués par la direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Par ailleurs, la direction a utilisé des estimations pour la détermination de la juste valeur des dérivés passifs et instruments de capitaux propres liés au contrat d'ORNANEBSA :

- La détermination de la juste valeur de ces instruments est basée sur le modèle Black & Scholes de valorisation d'option qui prend en compte des hypothèses sur des variables complexes et subjectives. Ces variables incluent notamment la valeur des titres de la Société et la volatilité attendue du cours de l'action sur la durée de vie de l'instrument. Il existe un risque inhérent élevé de subjectivité découlant de l'utilisation d'un modèle de valorisation d'options.

- Les hypothèses de valorisation retenues sont présentées en note 9.2.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

Note 3 : Brevets et logiciels

(montants en milliers d'euros)	Brevets	Logiciels	Total
VALEURS BRUTES			
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	2 300	14	2 314
Acquisition	-	2	2
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	2 300	16	2 316
AMORTISSEMENTS			
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	176	13	189
Augmentation	59	1	60
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	235	14	249
VALEURS NETTES COMPTABLES			
Au 31 décembre 2016	2 124	1	2 125
Au 30 juin 2017	2 065	2	2 068

Il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur au cours des périodes présentées en application de la norme IAS 36.

Note 4 : Immobilisations corporelles

(montants en milliers d'euros)	Matériels et Outillages	Matériels et Outillages (location - financement)	Installations et agencements	Matériel de bureau, informatique, mobilier	Matériel de transport	Total
VALEURS BRUTES						
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	189	181	62	53	4	489
Acquisition	44	-	12	11	-	67
Impact de change	(7)	-	(2)	(0)	(0)	(10)
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	226	181	72	64	3	547
AMORTISSEMENTS						
Etat de la situation financière au 31 décembre 2016	120	35	19	35	4	213
Augmentation	9	18	7	5	-	40
Impact de change	(7)	-	(1)	(0)	(0)	(9)
Etat de la situation financière au 30 juin 2017	122	53	26	40	3	244
VALEURS NETTES COMPTABLES						
Au 31 décembre 2016	69	146	43	17	-	276
Au 30 juin 2017	105	128	47	23	-	303

Il n'y a pas eu d'indice de pertes de valeur au cours des périodes présentées en application de la norme IAS 36.

Note 5 : Autres créances

(montants en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017
Crédit d'impôt recherche (1)	2 058	2 623
Crédit impôt compétitivité emploi ("CICE")	5	-
Taxe sur la valeur ajoutée	471	696
Charges constatées d'avance	160	68
Fournisseurs - acomptes versés	112	-
Divers	21	38
Total autres créances	2 827	3 426

(1) Le Crédit Impôt Recherche (« CIR ») au 30 juin 2017 inclut le CIR de l'exercice 2016 (1 604 K€) ainsi que le CIR estimé pour le 1^{er} semestre 2017 (1 019 K€). Le CIR est estimé sur la base des dépenses encourues et éligibles au crédit d'impôt. La Société a demandé en 2017 le remboursement du CIR 2016.

Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

(montants en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017
Comptes bancaires	1 065	1 386
Dépôts à terme	2 001	3 000
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	3 066	4 386

Au 31 décembre 2016, la Société détient un dépôt à court terme de 2 000 K€ avec une maturité d'un mois.
 Au 30 juin 2017, la Société dispose de deux comptes à terme d'une valeur individuelle de 1 500 K€ avec une date de maturité d'un mois.

Note 7 : Capital

Le capital social s'élève à 1 783 803,40 € au 30 juin 2017 et est divisé en 8 919 017 actions totalement libérées d'une valeur nominale de 0,20 €.

Evolution du capital

En avril 2017, la Société a procédé à :

- un placement privé d'un montant de 3,2 M€ par l'émission de 1 117 449 actions nouvelles au prix unitaire de 2,85 €. Cette opération a généré une augmentation de capital de 223 K€ et une prime d'émission de 2 961 K€.
- une augmentation de capital souscrite par le management de la Société de 550 K€ par l'émission de 192 982 actions nouvelles au prix unitaire de 2,85 €. Cette opération a généré une augmentation de capital de 39 K€ et une prime d'émission de 511 K€.

Par ailleurs, au cours du 1er semestre 2017, 330 obligations détenues par Bracknor Fund Limited (cf. note 9.2) ont été remboursées en actions nouvelles générant l'émission de 1 385 085 actions d'une valeur nominale de 0,20 €, soit une augmentation de capital de 277 K€ et une prime d'émission de 3 284 K€.

Note 8 : Bons de souscriptions d'actions et bons de souscriptions d'actions de parts de créateurs d'entreprise**Bons de souscription d'actions attribués à des investisseurs**Evolution du nombre de bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				30/06/2017	Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites
		31/12/2016	Attribués	Exercés	Caducs		
BSA _{2015D}	10/07/2015	189 748	-	-	-	189 748	189 748
Total		189 748	-	-	-	189 748	189 748

Bons de souscription d'actions (« BSA »)

Evolution du nombre de bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				30/06/2017	Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites
		31/12/2016	Attribués	Exercés	Caducs		
BSA ₂₀₁₅	04/08/2015	48 000	-	-	-	48 000	48 000
Total		48 000	-	-	-	48 000	48 000

Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE »)

Evolution du nombre de bons en circulation

Type	Date d'attribution	Nombre de bons en circulation				30/06/2017	Nombre maximum d'actions pouvant être souscrites
		31/12/2016	Attribués	Exercés	Caducs		
BSPCE ₂₀₁₅₋₁	22/05/2015	167 000	-	-	-	167 000	167 000
BSPCE ₂₀₁₅₋₂	23/09/2015	384 500	-	-	-	384 500	384 500
BSPCE ₂₀₁₅₋₃	04/12/2015	20 000	-	-	-	20 000	20 000
BSPCE ₂₀₁₅₋₄	15/03/2016	39 700	-	-	-	39 700	39 700
Total		611 200	-	-	-	611 200	611 200

Charges liées aux paiements fondés sur des actions comptabilisées aux 30 juin 2016 et 30 juin 2017

Type	30/06/2016				30/06/2017			
	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge cumulée à l'ouverture	Charge de la période	Charge cumulée à date
BSA ₂₀₁₅	481	481	-	481	481	481	-	481
BSPCE ₂₀₁₅₋₁	794	794	-	794	794	794	-	794
BSPCE ₂₀₁₅₋₂	2 429	1 191	515	1 705	2 429	2 095	174	2 269
BSPCE ₂₀₁₅₋₃	78	36	18	54	78	67	6	72
BSPCE ₂₀₁₅₋₄	83	-	39	39	83	59	13	72
Total	3 866	2 502	572	3 074	3 866	3 495	193	3 689

Note 9 : Emprunts et dettes financières

(montants en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017
Avances remboursables	797	780
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23	8
Dettes financières - location financement	94	71
Dettes financières non courantes	913	858
Avances remboursables	96	125
Emprunts et dettes financières diverses	30	30
Dettes financières - location financement	44	46
Concours bancaires courants	5	9
Dettes financières courantes	176	210
Total dettes financières	1 090	1 068

Réconciliation valeur de remboursement / valeur au bilan

(montants en milliers d'euros)	Valeur de remboursement		Coût amorti	Valeur au bilan au 30/06/2017
	31/12/2016	30/06/2017		
Avances remboursables	999	999	(94)	905
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	53	38	-	38
Dettes financières - location financement	138	116	-	116
Concours bancaires courants	5	9	-	9
Total dettes financières	1 196	1 161	(94)	1 068

Ventilation des dettes financières par échéances, en valeur de remboursement

(montants en milliers d'euros)	30/06/2017	Courant	Non courant	
		< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Avances remboursables	999	129	870	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	38	30	8	-
Dettes financières - location financement	116	46	71	-
Concours bancaires courants	9	9	-	-
Total dettes financières	1 161	214	948	-

9.1 Avances remboursables

(montant en milliers d'euros)	OSEO - Quinolia	OSEO- Sarcob	BPI - BIO 101	Total
Au 31 décembre 2016	177	188	528	893
(+) Encaissement	-	52	-	52
(-) Remboursement	(53)	-	-	(53)
Subventions	-	(5)	-	(5)
Charges financières	6	3	9	18
Au 30 juin 2017	130	238	537	905

Le 26 juin 2017, la Société a perçu 52 K€ au titre de l'achèvement du projet « Sarcob ».

9.2 Emprunts obligataires

(montant en milliers d'euros)	ORNANEBSA
Au 31 décembre 2016	-
(+) Encaissement	3 000
(-) Décote BSA	(219)
(-) Dérivé passif	(724)
(+/-) Impact du coût amorti	1 504
(-) Conversion	(3 561)
Au 30 juin 2017	-

Emission d'Obligations Remboursables en Numéraire ou en Actions Nouvelles ou Existantes assorties de Bons de Souscription d'Actions (« ORNANEBSA ») au profit de Bracknor Fund Limited

Le 3 avril 2017, la Société a signé un contrat d'ORNANEBSA avec Bracknor Fund Limited permettant une levée de fonds potentielle de 15 M€, à la discrétion de la Société.

Le Conseil d'administration a décidé l'émission :

- D'une première tranche de 300 ORNANEBSA ainsi que de 30 ORNANE au titre de la commission d'engagement le 15 mai 2017 ;

- D'une deuxième tranche de 300 ORNANEBSA le 7 juillet 2017.

La Société a ainsi la possibilité d'émettre 900 bons d'émission supplémentaires au profit de Bracknor Fund Limited, susceptibles de donner lieu à un emprunt obligataires d'un montant maximum additionnel de 9 M€ sous réserve que la précédente tranche émise soit intégralement remboursée.

Caractéristiques des ORNANE

Les ORNANE ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 10 K€
- Maturité : 12 mois
- Absence d'intérêts
- Modalités de conversion selon les modalités suivantes : $N = CA / CP$ où
 - N correspond au nombre d'actions pouvant être souscrites ;
 - CA correspond à la valeur nominale des ORNANE converties ;
 - CP correspond à 92% (i.e. décote de 8%) du plus bas des 10 cours quotidiens moyens pondérés par les volumes de l'action de la Société précédant immédiatement la date de demande de conversion et au minimum égal à la valeur nominale de l'action (0,20 €).

Il est également précisé que la Société a la possibilité de procéder au remboursement en trésorerie selon la formule suivante : $(CA / CP) \times \text{Cours de bourse moyen pondéré à la date de conversion}$.

Caractéristiques des BSA

Les BSA émis peuvent être exercés pendant une période de 5 ans à compter de leur date d'émission. Chaque BSA donne droit à souscrire à une action nouvelle de la Société selon un prix d'exercice fixe déterminé à la date d'émission.

Traitement comptable

Conformément à IAS 39, la composante dette est évaluée selon la méthode du coût amorti.

L'option de conversion est comptabilisée en dérivé passif et est évaluée à la juste valeur, avec enregistrement des variations de cette juste valeur en résultat conformément à IAS 39.

Option de conversion	Tranche 1	
	A l'émission (15/05/2017)	30/06/2017
Nombre d'obligations en circulation	330	-
Nombre d'actions pouvant être souscrites	1 330 645	n/a
Prix d'exercice	2,48 €	n/a
Terme attendu	1 mois	n/a
Volatilité	39,87%	n/a
Taux sans risque	-0,75%	n/a
Valeur du dérivé (en K€)*	710	-
Variation de la juste valeur au cours de la période (en K€)		(710)

* net des frais liés à l'émission

Au regard d'IAS 39, la décote de 8% est assimilée à une prime de remboursement implicite constatée en charge financière.

Au 30 juin 2017, l'intégralité des ORNANE_{T1} ont été remboursées en actions nouvelles.

Les BSA_{T1} émis dans le cadre de ce contrat sont comptabilisés à la juste valeur à la date d'émission en instruments de capitaux propres conformément à IAS 32.

BSA	Tranche 1
	A l'émission (15/05/2017)
Nombre de BSA	225 225
Prix d'exercice	3,33 €
Terme attendu	3 ans
Volatilité	53,73%
Taux sans risque	-0,58%
Valeur de l'instrument de capitaux propres (en K€)*	215

* net des frais liés à l'émission

Au 30 juin 2017, l'intégralité des BSA_{T1} sont en circulation.

Les frais liés à l'émission des ORNANEBSA sont affectés à la composante dette, au dérivé et à l'instrument de capitaux propres au prorata de leurs valeurs respectives.

9.3 Dettes auprès des établissements de crédit

(montants en milliers d'euros)	OSEO - Prêt participatif
Au 31 décembre 2016	53
(-) Remboursement	15
Au 30 juin 2017	38

9.4 Dettes financières – location financement

(montants en milliers d'euros)	Dettes financières - Contrats de location financement	Part courante	Part non courante	
			de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
Au 31 décembre 2016	138	44	94	-
(-) Remboursement	(22)		-	-
Au 30 juin 2017	116	46	71	-

Note 10 : Autres passifs courants

10.1 Dettes fiscales et sociales

(montants en milliers d'euros)	31/12/2016	30/06/2017
Personnel et comptes rattachés	242	312
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	347	375
Autres impôts, taxes et versements assimilés	133	66
Total dettes fiscales et sociales	722	753

Note 11 : Charges opérationnelles par fonction

11.1 Frais de recherche et Développement

(montants en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2017
Charges de personnel	(1 054)	(850)
Autres achats et charges externes	(2 033)	(3 000)
Divers	(97)	(86)
Frais de recherche et développement	(3 184)	(3 937)
Crédit d'impôt recherche	847	1 019
Subventions	10	5
Subventions	857	1 024
Frais de recherche et développement, nets	(2 327)	(2 912)

Le frais de recherche et développement engagés au cours du 1^{er} semestre 2017 sont essentiellement liés aux études cliniques SARA-PK et SARA-OBS, et aux études non cliniques du programme MACA.

11.2 Frais généraux et administratifs

(montants en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2017
Charges de personnel	(586)	(452)
Autres achats et charges externes	(763)	(750)
Divers	(35)	(44)
Frais généraux et administratifs	(1 384)	(1 247)

11.3 Charges de personnel

(montants en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2017
Salaires et charges sociales	(1 069)	(1 109)
Paielements fondés sur des actions	(572)	(193)
Charges de personnel	(1 641)	(1 302)

L'effectif moyen de la Société s'élève à 13 au cours du 1^{er} semestre 2017 contre 10,8 au cours du 1^{er} semestre 2016.

Note 12 : Produits et charges financiers nets

(montants en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2017
Autres charges financières	(18)	(24)
Coût amorti des emprunts obligataires	-	(1 545)
Variation de la juste valeur du dérivé passif		710
Autres produits financiers	10	2
(Pertes) et gains de change	(1)	3
Résultat financier	(9)	(855)

Note 13 : Résultat par action

	30/06/2016	30/06/2017
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	6 195 501	7 078 774
Résultat net de la période (en milliers d'euros)	(3 720)	(5 014)
Résultat de base par action (€/action)	(0,60)	(0,71)
Résultat dilué par action (€/action)	(0,60)	(0,71)

Note 14 : Parties liées**14.1 Rémunérations des mandataires sociaux et du management**

(montants en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2017
Rémunérations fixes dues	349	366
Rémunérations variables dues	59	83
Avantages en nature	5	6
Jetons de présence	36	27
Paielements fondés sur des actions	621	193
Total rémunération des dirigeants	1 070	676

14.2 Transactions avec Metabrain

Metabrain est un des principaux actionnaires de la Société.

Contrat de prestations de recherche

La Société a signé un contrat de prestations de recherches avec Metabrain le 11 juillet 2015 dont l'objet est de permettre à la Société de poursuivre ses activités de recherche et de développement dans un cadre similaire à celui qui était prévu antérieurement par le contrat de mise à disposition de plateforme. Ce contrat a pris effet le 1er août 2015 pour une durée de douze mois. La Société s'est engagée à commander à Metabrain un volume minimum de prestations de recherche d'une valeur de 250 K€ HT et a procédé au versement de ce montant le 13 juillet 2015 au titre d'une pré-réservation du personnel de Metabrain sur la durée du contrat. Ce contrat a fait l'objet d'un avenant le 1er août 2016 ayant pour objet la prorogation du contrat pour une durée supplémentaire de douze mois, sans engagement supplémentaire de commande.

Au titre de ce contrat, la Société a encouru une charge de 40 K€ au cours du 1^{er} semestre 2016 et 83 K€ au cours du 1^{er} semestre 2017.

Note 15 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan existants n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2016.

Note 16 : Evènements post clôture

Juillet 2017 :

- Emission d'une 2^{ème} tranche de 300 Obligations Remboursables en Numéraire ou en Actions Nouvelles ou Existantes (ORNANEs), d'une valeur nominale totale de 3,0 M€, assortie de l'émission de 205 959 BSA.

Ces 300 obligations ont été intégralement remboursées par l'émission de 1 027 396 actions.

Octobre 2017 :

- Placement privé d'un montant de 10,4 M€ par émission d'actions ordinaires nouvelles avec suppression du droit préférentiel de souscription et réservée aux investisseurs institutionnels en Europe et aux Etats-Unis. Cette levée de fonds s'est traduite par l'émission de 1 989 000 actions ordinaires nouvelles au prix de 5,25 €.

4. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS ETABLIS SELON LES NORMES IFRS TELLES QU'ADOPTÉES DANS L'UNION EUROPEENNE

Période du 1er janvier au 30 juin 2017

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Monsieur le Président,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Biophytis et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels 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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 consolidés semestriels résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels 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 « Continuité d'exploitation » de l'annexe qui expose les hypothèses sous-tendant l'application du principe de continuité d'exploitation.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 26 octobre 2017

Les Commissaires aux Comptes
GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

ERNST & YOUNG et Autres

Laurent Bouby

Frédéric Martineau