



STENTYS

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2018**

A propos de STENTYS :

Le groupe STENTYS développe et commercialise des solutions cardio-vasculaires peu invasives pour les besoins de la cardiologie interventionnelle. Sa large gamme de produits innovants, composée de stents actifs, de ballons coronaires et à élution médicamenteuse et d'accessoires cardiovasculaires, est commercialisée dans plus de 60 pays. Grâce à son produit phare, Xposition S, le stent auto-apposant qui s'adapte aux vaisseaux de diamètre variable et permet de traiter les pathologies artérielles complexes, et à son portefeuille de ballons et d'accessoires, STENTYS couvre l'ensemble des indications coronaires.

Plus d'informations sur www.stentys.com.

SOMMAIRE

1. **RAPPORT D'ACTIVITE : SYNTHESE DES COMPTES SEMESTRIELS RESUMES ETABLIS SELON LA NORME IAS 34 ET COMMENTAIRES DES DIRIGEANTSP. 4**
2. **INFORMATIONS FINANCIERES INTERMEDIAIRES CONSOLIDEES.....P. 8**
3. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....P. 28**
4. **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....P. 31**

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

Les résultats semestriels au 30 juin 2018 de STENTYS se caractérisent par :

- L'acquisition de la société MINVASYS réalisée le 30 avril 2018 ;
- Un chiffre d'affaires de 3 639K€ sur le 1^{er} semestre 2018 en progression de 3% par rapport à la même période en 2017 du fait des variations de périmètre (consolidation de la société MINVASYS à compter du 30 avril 2018) ;

Le tableau suivant résume les comptes (en normes internationales IFRS) de la Société pour les premiers semestres 2017 et 2018 :

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	3 639	3 548
Autres produits	2	
Total des produits	3 642	3 548
Coût des marchandises vendues	- 2 070	- 1 757
Recherche et Développement	- 817	- 1 163
Ventes & Marketing	- 2 359	- 2 177
Frais généraux	- 1 252	- 1 172
Paieement fondé sur les actions	- 40	- 95
Total des charges opérationnelles courantes	-6 538	-6 364
Résultat opérationnel courant	- 2 898	-2 816
Autres produits et charges opérationnels	-112	0
Résultat opérationnel	- 3 010	- 2 817
Produits / charges financiers, nets	-128	-106
Impôts sur les sociétés		
Résultat net	-3 138	-2 922
Nombre moyen d'actions en circulation	23 166 044	17 903 960
Perte nette par action (€/action)	-0,14	-0,16

Principaux faits marquants au cours du 1^{er} semestre 2018 :

Au cours du 1^{er} semestre 2018, les faits marquants ont été les suivants :

- Le 31 janvier 2018 la Société a annoncé son projet d'acquisition de la société MINVASYS, spécialiste français de solutions innovantes pour le traitement des pathologies cardiovasculaires.
Le prix total d'acquisition des actions de Minvasys est égal à un montant de l'ordre de 7,3 M€, assorti d'un complément de prix d'un montant d'environ 200 K€, pour 100% du capital et des droits de vote.
Le détail de cette opération figure dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n°18-052 en date du 20 février 2018 (disponible sur le site de la Société).
Le montant total de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée dans le cadre de cette opération s'élève à 11,8 M€ brut. (cf. communiqué de presse du 14 mars 2018).
L'Écart d'acquisition provisoire calculé au 30 juin 2018 s'élève à 5,2 M€.
L'allocation de l'écart d'acquisition est en cours au 30 juin 2018.
La Cession et de l'Apport des actions MINVASYS ont été réalisés le 30 avril 2018.
- Attribution d'un plan d'actions gratuites et d'options de souscription aux salariés de la société par le conseil d'administration du 18 janvier 2018. Au total 27.500 actions gratuites et 20.000 options de souscription ont été attribuées.

1.1 Analyse des comptes de résultat

1.1.1 Produits et Chiffre d'affaires

Au cours du 1^{er} semestre 2018, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 3 639 K€, en augmentation de 2,65% par rapport à la même période de 2017. Cette augmentation est essentiellement liée à la consolidation du chiffre d'affaires de MINVASYS à hauteur de 801 K€ à compter du 30 avril 2018.

Le premier trimestre a été impacté par des retards de livraison d'un sous-traitant ayant entraîné des ruptures de stock du stent Xposition S en fin de période, combinés à un recul de l'activité de certains distributeurs lié au contexte d'acquisition de MINVASYS. En Europe, les difficultés d'approvisionnement n'ont pas permis de renouveler certains dépôts dans les hôpitaux.

Le second trimestre a été impacté par une forte baisse d'activité des gammes de cathéters de thrombo-aspiration, et d'accessoires.

Les stents représentent 81% du chiffre d'affaire du premier semestre 2018, contre 95% au premier semestre 2017. Les ballons et accessoires représentent 19% du chiffre d'affaire du premier semestre 2018, contre 5% au premier semestre 2017.

Le stent Xposition S retrouve cependant de la croissance en volume au cours du deuxième trimestre 2018 (5%), qui se traduit par une croissance de 1,6% en valeur au second trimestre malgré un contexte de forte pression sur les prix.

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

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	3 639	3 548
Autres produits	2	
Total des produits d'exploitation	3 642	3 548

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

1.1.2 Charges opérationnelles

1.1.2.1 Coûts de production et marge brute

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Coûts des marchandises vendues	2 070	1 757

La marge brute s'élève à 43% au 30 juin 2018, contre 50% au 31 décembre 2017 et 50% au 30 juin 2017. Cette variation s'explique principalement par des provisions pour dépréciation de stocks comptabilisés dans le coût des marchandises vendues au cours du premier semestre 2018 pour 196 k€ conformément aux règles et méthodes comptables du groupe. Ces dépréciations sont dues aux dates d'expiration de certains produits en stocks.

Retraité de ces dépréciations, le taux de marge brute du groupe ressort à 47%.

1.1.2.2 Dépenses de recherche et de développement

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

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Frais de recherche	817	1 163

Au cours des premiers semestres 2018 et 2017, les Crédits d'Impôt Recherche comptabilisés en moins des frais de recherche ont été respectivement de 180 K€ (incluant Minvasys) et de 142 K€.

Les frais de recherche ont diminué de 30% passant de 1 163 K€ à 817 K€ respectivement sur les premiers semestres 2017 et 2018, notamment en raison de la fin de certains projets de recherche et développement concernant le stent Xposition S, et de la restructuration du département initié fin 2016.

Les charges de personnel ont diminué de 20% par rapport au premier semestre 2017, notamment à la suite du remplacement de l'ancien CTO.

Au cours du 1^{er} semestre 2018, la Société a comptabilisé un amortissement des frais de développements activés à hauteur de 310 K€.

La Société n'a pas activé de nouveaux frais de développement au cours du 1^{er} semestre 2018

1.1.2.3 Dépenses de marketing et vente

Entre le premier semestre 2017 et le premier semestre 2018, les dépenses marketing et vente ont augmenté de 8% passant de 2 177 K€ à 2 359 K€.

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Dépenses Vente & Marketing	2 359	2 177

La Société a poursuivi ses investissements dans les activités de Vente et de Marketing, notamment avec le recrutement d'un nouveau VP sales et de nouveaux spécialistes produits afin de soutenir les équipes de ventes.

Les charges de personnel du département vente & marketing ont ainsi augmenté de 155 K€.

Au cours du premier semestre 2018, la société a notamment encourus les coûts de la fin des études TRUNC (finalisation du recrutement des patients annoncé le 27 juillet 2017), WIN, et SIZING.

Au 30 juin 2018, une dotation nette d'un montant de 91 K€ pour dépréciation des créances douteuses a été comptabilisée, contre un montant net de 108 K€ au premier semestre 2017.

1.1.2.4 Dépenses administratives

Les dépenses administratives sont restées stables entre le premier semestre 2017 et le premier semestre 2018 avec une augmentation de 7%, principalement du fait de l'intégration de MINVASYS dans le périmètre de consolidation.

En K€	30/06/2018	30/06/2017
Frais généraux	1 252	1 172

1.1.3 Formation du résultat net

1.1.3.1 Produits et charges financiers

A l'issue du premier semestre 2018, la perte financière s'élève à 128 K€ contre 106 K€ sur le premier semestre 2017. Cette évolution s'explique par la réalisation de pertes de changes plus importantes en lien avec la variation des devises, notamment du dollar.

1.1.3.2 Formation du résultat par action

La perte par action émise (nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice) s'est élevée respectivement à -0,14 € et à -0,16 € par action pour les périodes closes, respectivement, les 30 juin 2018 et 2017.

1.2 Analyse du bilan

1.2.1 Actif non courant

En forte augmentation par rapport au 31 décembre 2017, cet impact correspond essentiellement l'Ecart d'acquisition de Minvasys.

La légère augmentation des immobilisations corporelles correspond à la variation de périmètre constatée avec les immobilisations de Minvasys.

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

L'évolution des immobilisations financières correspond essentiellement aux créances que détient Minvasys sur sa filiale India non consolidée et du dépôt de garantie pour les nouveaux locaux du groupe.

1.2.2 Actif courant

Entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018, les actifs courants comptabilisés sont passés de 15 929 K€ à 21 094 K€. La variation s'explique principalement par l'augmentation de capital réalisée pour l'acquisition de Minvasys et la consolidation des trésoreries sur la période.

1.2.3 Autres passifs

Les autres passifs sont composés essentiellement de dettes fiscales et sociales, qui ont évolué de 18% entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018. Cette augmentation est essentiellement dû à la consolidation de Minvasys.

Comptes consolidés résumés selon les normes IFRS aux 30 juin 2018

STENTYS
Société anonyme
au capital de 804 739,71€
Siège social : 18, rue Hauteville
75010 Paris
490 932 449 R.C.S. Paris

Comptes consolidés résumés selon les normes IFRS aux 30 juin 2018

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	Au 30 juin	Au 31 décembre
		2018	2017
		€	€
ACTIF			
Actif non courant			
Ecart d'acquisition	2.3	5 164	
Immobilisations incorporelles	2.4	1 300	1 633
Immobilisations corporelles	2.4	140	98
Immobilisations financières	2.4	422	350
Total de l'actif non courant		7 025	2 081
Actif courant			
Stocks et en cours	2.5	2 714	2 220
Créances clients et comptes rattachés	2.6	4 774	3 443
Autres créances	2.7	1 765	1 472
Trésorerie et équivalents de trésorerie		11 841	8 794
Total de l'actif courant		21 094	15 929
TOTAL DE L'ACTIF		28 120	18 010

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	Au 30 juin	Au 31 décembre
		2018	2017
		€	€
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	2.8	805	537
Primes liées au capital	2.8	112 697	101 422
Réserves	2.8	-89 934	-84 064
Résultat	2.8	-3 138	-5 870
Ecarts de conversion cumulés	2.8	132	133
Total des capitaux propres		20 562	12 158
Passif non courant			
Dettes à long terme			167
Provisions non courantes	2.10	171	44
Total Passifs non courants		171	212
Passif courant			
Emprunts et dettes financières à court terme	2.9	848	840
Fournisseurs et comptes rattachés		5 143	3 660
Autres passifs	2.11	1 337	1 129
Produits constatés d'avance		59	11
Total du passif courant		7 387	5 640
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		28 120	18 010

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(Montants en milliers d'euros)

	Note	Au 30 juin 2018 €	Au 30 juin 2017 €
Produits			
Chiffre d'affaires	2.13	3 639	3 548
Autres produits		2	
Total des Produits		3 642	3 548
Charges opérationnelles			
Coûts des marchandises vendues	2.14.1	-2 070	-1 757
Recherche & Développement	2.14.2	-817	-1 163
Ventes & Marketing	2.14.3	-2 359	-2 177
Frais Généraux	2.14.4	-1 252	-1 172
Païement fondé sur des actions	2.14.5	-40	-95
Résultat courant opérationnel		-2 898	-2 816
Autres charges et produits opérationnels	2.14.6	-112	0
Résultat opérationnel		-3 010	-2 817
Résultat financier	2.15	-128	-106
Résultat courant avant impôt		-3 138	-2 922
Impôt sur les sociétés			
Résultat net		-3 138	-2 922
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		23 166 044	17 903 960
Résultat de base par action (€/action)		- 0,14	- 0,16
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		24 154 052	18 878 154
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
Résultat net		-3 138	-2 922
Eléments recyclables en résultat :			
- écart de change sur conversion des activités à l'étranger		-2	-7
Eléments non recyclables en résultat :			
- écarts actuariels sur les régimes à prestations définies			11
Résultat global de l'exercice		-3 140	-2 918

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants en milliers d'euros)

	Note	Nombre d'actions	Capital social	Primes liées au capital	Pertes cumulées	Écarts actuariels	Réserves de conversion	Total capitaux propres
Au 31 décembre 2016		17 903 960	537	101 291	-84 080	1	143	17 892
Perte nette					-2 922			-2 922
Contrat de liquidité				-1				-1
Paiements fondés sur des actions				95				95
Gains / Pertes actuariels						11		11
Réserves de conversion							-7	-7
Au 30 juin 2017		17 903 960	537	101 385	-87 001	12	136	15 068
Au 31 décembre 2017		17 903 960	537	101 422	-89 950	16	133	12 158
Perte nette					-3 138			-3 138
Augmentation de capital avec maintien du DPS	2.8	8 312 552	249	10 263				10 512
Apport d'actions	2.8	596 805	18	982				1 000
Acquisition d'action gratuites	2.8	11 340	0	0				0
Contrat de liquidité				-9				-9
Paiements fondés sur des actions	2.14.5			40				40
Réserves de conversion							-2	-2
Au 30 juin 2018		26 824 657	805	112 698	-93 088	16	132	20 562

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	Au 30 juin 2018 €	Au 30 juin 2017 €
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de l'exercice		-3 138	-2 922
Réconciliation du résultat net et de la trésorerie utilisée pour les activités opérationnelles:			
Amortissements et dépréciations		377	324
Charges calculés liés aux paiements en actions		40	95
Autres éléments exclus de la trésorerie		4	4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net		-2 717	-2 499
Stocks et en cours		202	-19
Créances clients		-323	-395
Autres créances		285	55
Fournisseurs		471	-1 921
Autres passifs courants		-16	-1 465
Variation du besoin de fonds de roulement		620	-3 745
Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles		-2 097	-6 244
Acquisition de Minvasys	2.2	-6 500	
Trésorerie nette acquise	2.2	1 472	
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-13	-16
Acquisition d'immobilisations corporelles		-10	-37
Acquisitions d'immobilisations financières		-44	-409
Cessions d'immobilisations		1	-1
Variation des dettes sur immobilisations			-1
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		-5 094	-465
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation de capital	2.8	10 512	
Augmentation (diminution) des emprunts		-274	-8
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement:		10 238	-8
Profits/ (pertes) de change sur la trésorerie		1	-9
(Diminution) / Augmentation de la trésorerie		3 047	-6 725
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture		8 794	16 988
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture		11 841	10 264

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

1. MÉTHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Principes d'établissement des comptes du Groupe

Les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2018 du groupe Stentys, arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 septembre 2018, ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

S'agissant de comptes résumés, les états financiers consolidés semestriels n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe Stentys pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration compte tenu des éléments suivants :

- Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles s'élèvent à 2 097 k€ sur le premier semestre de l'exercice 2018 ;
- La trésorerie consolidée disponible au 30 juin 2018 de 11,8 M€ devrait permettre au groupe de couvrir ses besoins pour les 12 prochains mois.

1.2 Principales méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes semestriels 2018 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception des normes et amendements suivants dont l'application est applicable de façon obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 sous réserve de leur adoption par l'Union Européenne d'ici la fin de l'année 2018 :

- Les amendements à IFRS 2 : « Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- Amendements d'IFRS 4 : application d'IFRS 9 – Instruments financiers et d'IFRS 4 – Contrats d'assurance
- Les améliorations annuelles des IFRS : cycle 2014-2016 ;
- IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée.

L'application de ces nouvelles normes n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés.

- **IFRS 15 - « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients »**

Cette nouvelle norme traite de la reconnaissance du chiffre d'affaires, est applicable à compter du 1er janvier 2018. Elle remplacera les normes IAS 18 et IAS 11.

Le principe de base de la norme IFRS 15 est une comptabilisation du revenu reposant sur le transfert de biens ou de services promis à un client, et ce pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. Elle précise la manière dont une entité doit reconnaître son chiffre d'affaires en fonction des prestations qu'elle réalise, sans pour autant in fine nécessairement conclure à un changement des méthodes de comptabilisations d'IAS 18 et d'IAS 11.

L'ensemble du chiffre d'affaires généré par la Société est issu de la fourniture de dispositifs médicaux implantables (stents coronaires) à des hôpitaux, ou des distributeurs.

Travaux réalisés par la société :

Le Groupe a testé les contrats significatifs.

Chaque contrat testé a été soumis à la méthodologie en 5 étapes clés préconisée par IFRS 15, afin de déterminer quand comptabiliser le revenu et pour quel montant :

1. Identifier le(s) contrat(s) conclu(s) avec le client
2. Identifier les différentes obligations de performance (OP) prévues au contrat
3. Déterminer le prix de transaction (PT)
4. Répartir le PT entre les différentes OP prévues au contrat

5. Comptabiliser le CA lorsqu'une OP est remplie (ou à mesure qu'elle l'est)

L'analyse IFRS 15 a été menée en impliquant les équipes opérationnelles lorsque nécessaire.

Conclusion & Résultats :

Aucun changement induit sur les traitements comptables de la Société.

- IFRS 9 – Instruments financiers

Principe

IFRS-9 modifie les conditions de comptabilisation des opérations de couverture et les grandes catégories comptables d'actifs et passifs financiers.

Evaluation de l'impact

Le Groupe ne détenant pas d'instruments financiers dérivés de couverture, aucun impact n'a été constaté. IFRS 9 modifie également la reconnaissance du risque de crédit relatif aux actifs financiers en se fondant sur l'approche des pertes attendues versus les pertes encourues : aucun impact significatif n'a été constaté.

Par ailleurs, la Société n'a pas appliqué de façon anticipée les autres normes, amendements, révisions et interprétations de normes suivants dont l'application ne sera obligatoire qu'au titre des exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019 :

-
- IFRS 16 : Contrats de locations
- IFRIC 23 : Incertitudes relatives aux traitements fiscaux
- Amendement IFRS 9 : Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative
- Amélioration annuelle des IFRS (Cycles 2015–2017)
- Amendements à IFRS 3 : Regroupements d'entreprises
- Amendements à IAS 12 : Impôts sur le résultat
- IAS 19 : Plan d'amendement, réductions et d'accords.
- Modifications des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS.

La société a conduit une analyse des divergences entre la norme IFRS 16 et la norme existante IAS 17. Au 30 juin 2018, l'analyse des impacts comptables est toujours en cours.

1.3 Modalités d'établissement des comptes semestriels

1.3.1 Tests de perte de valeur

Le Groupe n'a pas procédé au test de perte de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles. Ce test est réalisé de manière annuelle sauf en cas d'indice de perte de valeur, ce qui n'est pas le cas au 30 juin 2018.

1.3.2 Taux d'actualisation

Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de la provision pour avantages au personnel au 30 juin 2018 est de 1,03% et concerne uniquement la société Minvasys. Le taux de 0,725% utilisé au 31 décembre 2017, reste inchangé pour Stentys au 30 juin 2018. L'avance OSEO/BPI reçue a été actualisée en 2011 au taux OAT 10 ans. Cette dette étant considérée comme une dette à taux fixe, ce taux d'actualisation a été maintenu sur les périodes futures.

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

2.1 Faits marquants sur la période

Au cours du 1^{er} semestre 2018, les faits marquants ont été les suivants :

- Le 31 janvier 2018 la Société a annoncé son projet d'acquisition de la société MINVASYS, spécialiste français de solutions innovantes pour le traitement des pathologies cardiovasculaires.
Le prix total d'acquisition des actions de Minvasys est égal à un montant de l'ordre de 7,3 M€, assorti d'un complément de prix d'un montant d'environ 200 K€, pour 100% du capital et des droits de vote.
Le détail de cette opération figure dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n°18-052 en date du 20 février 2018 (disponible sur le site de la Société).
Le montant total de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée dans le cadre de cette opération s'élève à 11,8 M€ brut. (cf. communiqué de presse du 14 mars 2018).
Les frais d'augmentation de capital comptabilisés en moins de la prime d'émission d'élèvent à 1,3 m€. Le montant net de l'augmentation de capital s'élève donc à 10,5 m€.
L'Écart d'acquisition provisoire calculé au 30 juin 2018 s'élève à 5,2 M€.
L'allocation de l'écart d'acquisition est en cours au 30 juin 2018.
La Cession et de l'Apport des actions MINVASYS ont été réalisés le 30 avril 2018.
- Attribution d'un plan d'actions gratuites et d'options de souscription aux salariés de la société par le conseil d'administration du 18 janvier 2018. Au total 27.500 actions gratuites et 20.000 options de souscription ont été attribuées.

2.2 Évolution du périmètre de consolidation sur le premier semestre 2018

Le 30 avril 2018, la Société a réalisé l'acquisition de la société MINVASYS (cf. ci-dessus).

Fondée en 2003 en région parisienne, MINVASYS est une société indépendante spécialisée dans des systèmes cardio-vasculaires peu invasifs (Minimally INvasive VAScular SYStems) qui commercialise une large gamme de produits coronaires, dont des stents actifs, ballons de dilatation, ballons à élution médicamenteuse, cathéters de thrombo-aspiration mais aussi des accessoires tels que les connecteurs Y à valve.

Cette acquisition a été réalisée en vue de la création d'un groupe français de référence en cardiologie interventionnelle. Elle devrait permettre à la société d'élargir son portefeuille de produits et d'étendre sa couverture commerciale.

L'acquisition, d'un montant de 7,5 M€, a été rémunérée pour partie en numéraire (à hauteur de 6,5 M€) et pour partie par voie d'apport rémunéré en actions STENTYS (à hauteur de 1 M€).

Un complément de prix de 0,2 M€ (inclus dans les 6,5 M€) en numéraire a été versé au 30 juin 2018. Celui-ci était conditionné au maintien d'un certain niveau de trésorerie dans la Société MINVASYS au 30 avril 2018.

Les actifs et des passifs significatifs acquis sont les suivants :

- Stocks (697 k€)
- Créances clients nettes (1 087 k€)
- Dettes fournisseurs (1 011 k€)
- Disponibilités (1 472 k€)
- Emprunts bancaires (107 k€)

Les frais d'acquisition comptabilisés en charges s'élèvent à 104 k€ (cf. note 2.14.6)

Compte de résultat de MINVASYS depuis la date d'acquisition, intégré dans les comptes du groupe au 30 juin :

en milliers d'euros	du 01/05/2018 au 30/06/2018
Chiffre d'affaires	801
Autres produits	2
Total des Produits	803
Charges opérationnelles	
Coûts des marchandises vendues	-409
Recherche & Développement	-189
Ventes & Marketing	-171
Frais Généraux	-103
Paiement fondé sur des actions	
Résultat courant opérationnel	-68
Autres charges et produits opérationnels	
Résultat opérationnel	-68
Résultat financier	-1
Résultat courant avant impôt	-70
Résultat net	-70

Compte de résultat du groupe au 30 juin 2018, comme si l'acquisition avait été réalisée au 1^{er} janvier 2018 :

en milliers d'euros	30-juin-18
Chiffre d'affaires	5 506
Autres produits	10
Total des Produits	5 516
Charges opérationnelles	
Coûts des marchandises vendues	-3 122
Recherche & Développement	-1 036
Ventes & Marketing	-2 612
Frais Généraux	-1 585
Paiement fondé sur des actions	-40
Résultat courant opérationnel	-2 878
Autres charges et produits opérationnels	-112
Résultat opérationnel	-2 990
Résultat financier	-127
Résultat courant avant impôt	-3 117
Résultat net	-3 117

2.3 Effets des acquisitions (prise de contrôle)

L'Écart d'acquisition résultant de l'acquisition de MINVASYS calculé au 30 juin 2018 s'élève à 5,2 M€. Cet écart d'acquisition se décompose de la manière suivante :

- La situation nette de Minvasys est de 2 336 K€
- Le prix d'achat total est d'un montant de 7 500 K€.

2.4 Immobilisations

Immobilisations Incorporelles

(Montants en milliers d'euros)

	Au 31 décembre		Diminut.	Ecart de change	Variation de Périmètre	Au 30 juin	
	2017	Augment.				2018	
Brevets, licences, marques	1 310			32	81	1 424	
Logiciels	147	13		-13	124	272	
Frais de développement	4 214					4 214	
Total coût historique	5 671	13		19	205	5 909	
Amort. Cumulés des brevets, licences, marques	-535	-58		-11	-31	-636	
Amortissements cumulés des logiciels	-56	-40		-9	-124	-229	
Amortissements cumulés des frais de développement	-3 447	-298				-3 745	
Amortissements cumulés	-4 038	-397		-11	-155	-4 610	
Total net	1 633	-384		8	50	1 300	

(Montants en milliers d'euros)

	Au 31 décembre		Diminut.	Ecart de change	Variation de Périmètre	Au 30 juin	
	2017	Augment.				2018	
Matériel de laboratoire	241			7		248	
Agencements des constructions	95	8			100	202	
Matériel de bureau	17			0	85	104	
Matériel de transport en CB/Location					2	2	
Matériel informatique	108	2		1		111	
Total brut	462	10		8	187	667	
Amortissement cumulé du matériel de laboratoire	-241			-7		-248	
Amortissement cumulé des agencements des constructions	-16	-9			-70	-94	
Amortissement cumulé du matériel de bureau	-17			0	-70	-88	
Amortissement cumulé du matériel de transport en CB/Loc		-1				-1	
Amortissement cumulé du matériel informatique	-90	-5		-1		-96	
Total des amortissements cumulés	-364	-15		-8	-139	-527	
Total net	98	-5		0	48	140	

La ligne Matériel de transport en CB/Location correspond aux locations de véhicules de société de MINVASYS.

Immobilisations Financières

(Montants en milliers d'euros)

	Au 31 décembre 2017	Augment.	Diminut.	Ecart de change	Variation de Périmètre	Au 30 juin 2018
Dépôts et cautionnements versés	102	44	0		13	159
Autres créances immobilisées	248	1	-19	0	33	263
Total brut	350	44	-19	0	46	422

Les immobilisations financières sont composées des dépôts de garantie versés dans le cadre des contrats de location simple ou de prestations de services, de la trésorerie nantie pour 230 K€ et de la créance vis-à-vis de la filiale de MINVASYS « India » non consolidé au 30 juin 2018.

2.5 Stocks et en cours

(Montants en milliers d'euros)

	Au 30 juin 2018 €	Au 31 décembre 2017 €
Stocks en cours de production	1 341	1 206
Stocks de Produits Finis	1 961	1 343
Dépréciations Stocks	-587	-329
Total	2 714	2 220

Les stocks en cours de production comprennent des stents en cours de fabrication (coating, ajout du cathéter, stérilisation) mais aussi des produits finis stockés (stents actifs et non actifs ainsi que des cathéters d'aspiration, ballons et accessoires). Ces produits sont stockés auprès du partenaire de la Société pour la logistique basée aux Pays Bas, dans les hôpitaux (stocks en consignation) ainsi que dans le dépôt de MINVASYS à Gennevilliers.

Au cours du 1^{er} semestre 2018, le groupe a comptabilisé une provision pour dépréciation supplémentaire sur les produits finis de la gamme Stentys pour un montant de 196 K€. Les stocks sont dépréciés conformément aux règles établies par le groupe en tenant compte des délais limites d'utilisation et des pratiques commerciales des deux sociétés.

2.6 Créances clients

(Montants en milliers d'euros)

Au 30 juin 2018	Non Echu	< 9 mois	< 9 mois - 1 an	1 - 2 ans	Total
Valeur Brute	2 041	2 239	56	1 300	5 636
Dépréciation				863	863
Valeur Nette	2 041	2 239	56	437	4 774
<i>Taux</i>				66%	15%
Au 31 décembre 2017	Non Echu	< 9 mois	< 9 mois - 1 an	1 - 2 ans	Total
Valeur Brute	1 328	1 572	314	557	3 771
Dépréciation		9	19	300	328
Valeur Nette	1 328	1 563	295	257	3 443
<i>Taux</i>		1%	6%	54%	9%

La maturité présentée correspond à la période (mois ou années) jusqu'à la date d'échéance des factures mesurée au 30 juin 2018.

La valeur brute des créances clients s'élèvent à 5 636 K€, dont 1 588 K€ pour Minvasys au 30 juin 2018 qui explique principalement la forte variation par rapport au 31 décembre 2017.

Bien que Stentys n'ait pas d'historique de défaillance sur ses clients, la société peut être amenée à comptabiliser des dépréciations sur certaines créances clients du fait de leur maturité comme les années précédentes. La dépréciation est passée d'un montant de 328 K€ au 31 décembre 2017 à un montant de 863 K€ (dont 444 k€ pour Minvasys) au 30 juin 2018 principalement en raison de la consolidation des créances de MINVASYS.

2.7 Autres créances

(Montants en milliers d'euros)

	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
	€	€
Crédit d'impôt recherche	848	1 084
Autres créances fiscales et sociales	385	214
Autres créances	362	84
Autres actifs financiers courants	53	32
Charges constatées d'avance	118	58
Total	1 765	1 472

Au 30 juin 2018, le Groupe n'avait pas encore bénéficié du remboursement de la créance de Crédit Impôt Recherche 2017, comptabilisée au 31 décembre 2017 pour un montant de 524 K€.

Les autres créances correspondent principalement aux avances et acomptes fournisseurs.

2.8 Capitaux propres

Au 30 juin 2018, le capital social s'établit à 804 739,71 euros divisé en 26 824 657 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,03€ par action, toutes de même catégorie et toutes libérées

Au cours du premier semestre 2018, les opérations suivantes ont été réalisées sur le capital :

- Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription : le conseil d'administration du 13 mars 2018 a constaté la création de 8 312 552 actions nouvelles dont l'émission avait été décidée le 19 février 2018 représentant une augmentation de capital de 11.803.823 euros dont 249.376,56 euros d'augmentation du capital social. Le montant des frais d'émission qui ont été capitalisé en moins de la prime d'émission s'élève à 1.292 k€.
- Apport d'actions : le conseil d'administration du 30 avril 2018 a constaté l'émission de 596.805 actions nouvelles représentant une augmentation de capital de 1.000.017,92 euros dont 17.904,15 euros d'augmentation du capital social.
- Acquisition d'actions gratuites : le conseil d'administration du 30 mars 2018 a constaté l'acquisition définitive de 75% des actions attribuées gratuitement par la huitième décision du Conseil d'administration en date du 20 mars 2014, pour les bénéficiaires toujours présents au sein de la Société. Les conditions de performance de ces actions ont été réalisées à hauteur de 75% au 20 mars 2016. Les conditions du plan prévoyaient en revanche une période d'acquisition de 4 ans. Au total le conseil a constaté l'émission de 11.340 actions nouvelles, après application du rapport d'ajustement de 1,08 arrêté aux termes de la quatrième décision du Conseil d'administration du 13 mars 2018. Le montant de l'augmentation de capital correspondant s'élève à 340 euros.

Bons de souscription, options de souscription d'actions et stock-options en cours au 30 juin 2018 :

Type	Date d'Octroi	Date de fin de vie	Nombre d'options attribuées	Nombre d'options exercées	Nombre d'options caducs	Nombre d'options restantes	Nombre d'actions à émettre	Prix d'exercice
BSA(03-08)2	01/10/2008	01/10/2018	140 000	47 652	5 000	87 348	36 945	3,26 €
BSPCE(06-09)	16/06/2009	16/06/2019	600 000			600 000	253 781	3,26 €
SO (09-11)	27/09/2011	27/09/2021	83 748		79 941	3 807	3 807	11,56 €
BSPCE (03-12)	23/03/2012	23/03/2022	113 500		110 500	3 000	3 807	12,63 €
SO (03-14)	20/03/2014	20/03/2024	147 368		133 164	14 204	14 204	8,67 €
BSA (12-14)	12/12/2014	12/12/2019	60 062			60 062	71 094	4,77 €
BSA (12-15)	08/12/2015	08/12/2020	33 244			33 244	39 350	4,31 €
AGA (01-17)	26/01/2017	30/06/2020	341 500		73 000	268 500	289 980	n/a
AGA (03-17)	21/03/2017	30/06/2020	25 000			25 000	27 000	n/a
SO (01-17)	26/01/2017	26/01/2027	64 800		21 600	43 200	43 200	2,34 €
AGA (01-18)	18/01/2018	30/06/2020	27 500			27 500	29 700	n/a
SO (01-18)	18/01/2018	18/01/2028	21 600			21 600	21 600	1,59 €
Total			1 658 322	47 652	423 205	1 187 465	834 468	

2.9 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières sont composées de l'avance OSEO pour un montant total de 773 K€ et de 76 K€ d'emprunts bancaires au 30 juin 2018.

(Montants en milliers d'euros)

	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
	€	€
Emprunts et dettes financières	848	1 007
<i>part à moins d'un an</i>	848	840
<i>part à plus d'un an</i>		167
Total des emprunts et dettes financières	848	1 007

2.10 Provisions non courantes

Au 30 juin 2018, les provisions non courantes s'élèvent à 171 K€ et sont constituées de la provision pour indemnité de départ à la retraite pour 167 K€ et 4 K€ de provision pour litige.

2.11 Autres passifs

(Montants en milliers d'euros)

	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
	€	€
Dettes sociales	795	619
Dettes fiscales et autres dettes	542	510
Total	1 337	1 129

2.12 Instruments financiers inscrits au bilan

(Montants en milliers d'euros)

2018	Valeur au bilan	Juste Valeur par résultat	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
ACTIF financier au 30/06/2018				
Immobilisations financières	422		422	
Créances clients nettes	4 774		4 774	
Autres créances*	1 648		1 648	
Equivalents de trésorerie	401	401		
Trésorerie	11 440	11 440		
Total actif financier au 30/06/2018	18 684	11 841	6 843	
PASSIF financier au 30/06/2018				
Dettes à LT				
Emprunts et dettes financières à CT	848			848
Fournisseurs et Autres Passifs	6 479		6 479	
Total passif financier au 30/06/2018	7 328		6 479	848

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

2.13 Chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2018	S1 2017	Var. %
Europe ¹	2 160	2 401	-10%
Reste du monde	1 480	1 147	+29%
Chiffre d'affaires total	3 639	3 548	+3%

Au cours du 1er semestre 2018, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 3 639 K€, en augmentation de 2,65% par rapport à la même période de 2017. Cette augmentation est essentiellement liée à la consolidation du chiffre d'affaires de MINVASYS à hauteur de 801 K€ à compter du 30 avril 2018.

Le premier trimestre a été impacté par des retards de livraison d'un sous-traitant ayant entraîné des ruptures de stock du stent Xposition S en fin de période, combinés à un recul de l'activité de certains distributeurs lié au contexte d'acquisition de MINVASYS. En Europe, les difficultés d'approvisionnement n'ont pas permis de renouveler certains dépôts dans les hôpitaux.

Le second trimestre a été impacté par une forte baisse d'activité des gammes de cathéters de thrombo-aspiration, et d'accessoires.

Les stents représentent 81% du chiffre d'affaire du premier semestre 2018, contre 95% au premier semestre 2017. Les ballons et accessoires représentent 19% du chiffre d'affaire du premier semestre 2018, contre 5% au premier semestre 2017.

Le stent Xposition S retrouve cependant de la croissance en volume au cours du deuxième trimestre 2018 (5%), qui se traduit par une croissance de 1,6% en valeur au second trimestre malgré un contexte de forte pression sur les prix.

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

(Montants en milliers d'euros)

<u>Note</u>	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017
	€	€
Ventes réalisées en direct	684	2 242
Ventes réalisées au travers d'un réseau de distributeurs	2 956	1 307
Total chiffre d'affaires	3 639	3 548

2.14 Analyse des coûts opérationnels

2.14.1 Coût des marchandises vendues

Le coût de production s'élève à 2 070 K€, et prend en compte les coûts facturés par les différents fournisseurs de la chaîne de production, les coûts de transports, les royalties (MAYO et Seguin), et le coût packaging (étiquettes et documentation).

¹ Allemagne, Italie, Suisse, Autriche, Pologne, Pays-Bas, France, Belgique, Grande Bretagne, Espagne, Grèce, Portugal et pays nordiques.

La marge brute s'élève à 43% au 30 juin 2018, contre 50% au 31 décembre 2017 et 50% au 30 juin 2017. Cette variation s'explique principalement par des provisions pour dépréciation de stocks comptabilisées dans le coût des marchandises vendues au cours du premier semestre 2018 pour 196 k€ conformément aux règles et méthodes comptables du groupe. Ces dépréciations sont dues aux date d'expiration de certains produits en stocks.

Retraité de ces dépréciations, le taux de marge brute du groupe ressort à 47%.

2.14.2 Recherche et Développement

(Montants en milliers d'euros)

	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017
	€	€
Charges de personnel	330	413
Design & prototypage	160	295
CIR	-180	-142
Amortissements	358	396
Autres	148	201
Total	817	1 163

Le poste « Amortissements » comprend l'amortissement des coûts de développement antérieurement activés, enregistrés par la Société dans le cadre du marquage CE de ses produits, pour 310 K€ au 30 juin 2018. L'amortissement des frais de développement prendra fin en 2019.

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

2.14.3 Ventes et Marketing

(Montants en milliers d'euros)

	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017
	€	€
Charges de personnel	1 319	1 164
Congrès, communication, frais de représentation et de déplacement	688	451
Etudes cliniques	169	336
CIR	-95	-141
Amortissements	6	3
Honoraires divers	122	246
Autres	60	116
Provisions pour dépréciation	91	
Total	2 359	2 177

Le poste « Provisions pour dépréciation » comprend essentiellement la dotation pour dépréciation des créances clients pour un montant de 91 K€ au 30 juin 2018.

Le poste études cliniques comprend le coût des études TRUNC, WIN, et SIZING.

2.14.4 Frais généraux

(Montants en milliers d'euros)

	Au 30 juin	Au 30 juin
	2018	2017
	€	€
Charges de personnel	402	379
Communication, voyage et déplacement	164	113
Honoraires & consultants	314	325
Autres	372	355
Total	1 252	1 172

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

2.14.5 Paiement fondé sur les actions

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

(Montants en milliers d'euros)	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
SO (01-17)		59
AG (01-17)	26	34
AG (03-17)	3	2
AG (01-18)	8	
SO (01-18)	3	
	<u>40</u>	<u>95</u>

2.14.6 Autres produits et charges opérationnelles

Les autres produits et charges opérationnelles correspondent aux frais liés à l'acquisition de la société MINVASYS (cf. note 2.2). Ces frais sont constitués d'honoraires juridiques, des commissaires aux comptes et de conseils.

2.15 Résultat financier

(Montants en milliers d'euros)

	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017
	€	€
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	1	10
Coût de l'endettement financier brut	-4	-4
Coût de l'endettement financier net	-3	6
Autres produits financiers	110	
Autres charges financières	-236	-112
Résultat financier	-128	-106

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

3. COMMENTAIRES SUR LES ENGAGEMENTS HORS-BILAN

Entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018, les engagements hors bilan ont significativement évolué :

- Cessation de l'engagement de STENTYS suite à la résiliation anticipée du Bail par Stentys des locaux du 18 Rue d'Hauteville 75010 Paris. Stentys devra verser une indemnité de 50 K€ au Bailleur, comptabilisée dans les comptes consolidés au 30 juin 2018.
- Signature d'un nouveau Bail avec la société La Française Real Estate Managers dont la date d'effet est le 1^{er} Octobre 2018. Le Bailleur accorde à Stentys une franchise de 9 mois de loyer hors taxes répartie sur les 3 premières années. Le montant des loyers et charges futurs à ce titre s'analyse comme suit au 30 juin 2018 :
 - T4 2018 : 0 euros (franchise de loyer)
 - 2019 : 109 819 euros
 - 2020 : 109 819 euros
- Pour son siège social, la société Minvasys a signé en juin 2016 un bail commercial pour ses locaux avec la société Affine R.E pour une durée de 9 ans. La résiliation n'étant pas encore intervenu au 30 juin 2018, le montant des loyers et charges futurs sont les suivants :
 - 2^{ème} semestre 2018 : 25 420 euros
 - 2019 : 50 840 euros

4. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

Aucune évolution significative par rapport à l'exercice 2017.

5. EVENEMENTS POST CLOTURE

Le transfert de siège social de la Société a été constaté par le conseil d'administration du 28 septembre 2018. Ce dernier sera dorénavant domicilié au 17-19 avenue de la Métallurgie à Saint Denis.

Aucun autre événement post-clôture significatif.

STREGO A&D

ERNST & YOUNG et Autres

Stentys

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

STREGO A&D

14, rue Clapeyron
75008 Paris

348 280 051 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First
TSA 14444

92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles

Stentys

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires de la société Stentys,

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

L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Stentys, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 28 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

STREGO A&D

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Maurin

Cédric Garcia

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2018

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 5 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques (cf. chapitre 4 du document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 novembre 2017, sous le numéro D.17-1084) et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 septembre 2018

Christophe Lottin
Directeur général de STENTYS