

VALBIOTIS

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 364.707,20 euros
Siège social : 40 rue Chef de Baie – 17000 La Rochelle
800 297 194 RCS La Rochelle
(la "Société")

RAPPORT D'ACTIVITE AU DIRECTOIRE SUR LES COMPTES SEMESTRIELS POUR LA PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2017 AU 30 JUIN 2017

Messieurs,

Nous vous avons réunis en Directoire afin de vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, de vous présenter les comptes condensés.

Les comptes semestriels au 30 juin 2017 ont été établis selon les normes IFRS, selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne certains biens et instruments financiers qui ont été évalués à leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière (cf. Etats financiers sociaux IFRS exercice clos au 30 juin 2017).

1. Activité de la Société au cours du premier semestre 2017

Au cours du premier semestre 2017, la Société a réalisé un chiffre d'affaires non significatif de 40 k€ contre un chiffre d'affaires nul au premier semestre 2016.

Ce chiffre d'affaires provient de l'octroi d'un droit de sous-licence sur un produit non stratégique sans lien avec les activités de développement de la Société et ne présentant aucun enjeu financier significatif et dont elle n'effectue aucune exploitation directe.

Le total des produits s'élèvent à 448 K€ au 30 juin 2017 contre 341 K€ au 30 juin 2016, et correspond, outre le chiffre d'affaires, au crédit impôt recherche qui s'élève à 303 K€ et aux subventions d'Etat qui s'élèvent à 104 K€.

Dans un contexte de forte accélération de l'activité, les charges opérationnelles ont augmenté et s'élèvent à 783 K€ au 30 juin 2017 contre 521 K€ au 30 juin 2016 correspondant essentiellement à une augmentation des charges de personnel en raison du recrutement de nouveaux collaborateurs de 304 K€ au 30 juin 2017 pour un effectif actuel de 10 salariés contre 155 K€ au 30 juin 2016 et une progression des charges externes s'élevant à 451 K€ au 30 juin 2017 contre 333 K€ au 30 juin 2016.

En conséquence, le résultat courant opérationnel et le résultat opérationnel font tous deux apparaître une perte de 335 K€ au 30 juin 2017 contre une perte de 181 K€ au 30 juin 2016.

Au total, le résultat net semestriel fait ressortir une perte de 367 K€ au 30 juin 2017 contre une perte de 194 K€ au 30 juin 2016.

Au 30 juin 2017, les capitaux propres progressent significativement à 12.093 K€ contre 369 K€ au 31 décembre 2016, intégrant le produit des augmentations de capital réalisées dans le cadre de l'Introduction sur le marché Euronext Growth à Paris (anciennement Alternext Paris) (12.5M€ levés dans le cadre du Placement Global et de l'OPO après exercice intégral de la clause d'extension et après exercice de l'option de surallocation et conversion automatique des obligations convertibles émises

en mars 2017).

Un contrat de liquidité portant sur les titres de la Société a été mis en œuvre à compter du 28 juin 2017 pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction. Pour la mise en œuvre de ce contrat, la somme de 150 K€ a été affectée au compte de liquidité.

La trésorerie au 30 juin 2017 ressort à 12.501 M€.

2. Evolution prévisible de l'activité jusqu'à la clôture de l'exercice

Au cours du premier semestre 2017, la Société a capitalisé sur les résultats positifs de l'étude clinique de Phase I/II menée sur le principe actif de Valedia[®], Totum-63. La Société a poursuivi le recrutement des volontaires dans sa première étude clinique de Phase IIa sur le principe actif de Valedia[®]. Confiante dans l'efficacité de son candidat/produit sur la réduction d'un facteur de risque de développer un diabète de type 2, la Société a initié au début du deuxième semestre 2017 le lancement des Phases IIb1 (REVERSE-IT, anciennement nommé Phase IIb) et IIb2 (PREVENT-IT, anciennement nommé Phase IIc).

La Société continue également d'avancer ses autres lignes produits et notamment Lipidrive[®] et VAL-070 qui sont actuellement en développements cliniques de Phase I/II.

Dans les prochains mois, la Société va continuer ses programmes cliniques et précliniques en concentrant ses efforts humains et financiers sur Valedia[®], recruter de nouveaux collaborateurs et internaliser sa plateforme technique.

La Société prévoit ainsi d'atteindre plusieurs jalons cliniques avec notamment :

La finalisation des recrutements pour l'étude clinique de Phase IIa menée sur le principe actif de Valedia[®], fin prévue avant la fin du 1^{er} semestre 2018 pour un résultat d'étude au 2^{ème} semestre 2018 ;

Les autorisations françaises des autorités compétentes pour le démarrage de l'essai clinique de Phase IIb1 (REVERSE-IT) sur le principe actif de Valedia[®] ;

La finalisation des recrutements pour les études cliniques de Phase I/II menées sur Lipidrive[®] et VAL-070 d'ici la fin de l'année 2017.

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourrait être confrontée lors du second semestre 2017 sont identiques à ceux présentés dans la partie gestion des risques du Document de base disponible sur le site de la Société www.valbiotis.com.

