



Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 5 843 559,50 euros  
Siège social : Parc Eurasanté, 885 avenue Eugène, Avinée 59120 Loos  
RCS Lille Métropole 424 341 907

## PREMIER SUPPLEMENT AU PROSPECTUS D'ADMISSION



Le présent supplément au prospectus d'admission est mis à la disposition du public à l'occasion de l'émission et de l'admission aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris de 583 433 actions nouvelles Genfit émises dans le cadre d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réalisée par une offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier et a été visé par l'Autorité des Marchés (l'« **AMF** ») le 11 décembre 2014 sous le numéro 14-639 (le « **Supplément** »). Il complète le prospectus d'admission visé par l'AMF le 14 avril 2014 sous le numéro 14-148 (le « **Prospectus d'Admission** »).

Le Prospectus d'Admission et son Supplément pourront être utilisés à l'appui d'une opération financière s'ils sont complétés par une note d'opération visée par l'AMF. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de son signataire.

Des exemplaires du Prospectus d'Admission de Genfit (la « Société » ou le « Groupe ») et du présent Supplément sont disponibles sans frais au siège social de la Société, 885 avenue Eugène Avinée, 59120 Loos, sur son site Internet ([www.genfit.fr](http://www.genfit.fr)) ainsi que sur le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

## SOMMAIRE

|             |   |           |
|-------------|---|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>TABLE DE CONCORDANCE .....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>II.</b>  | <b>EVOLUTIONS RECENTES.....</b>   | <b>7</b>  |
| 1.          | Communiqué de presse du 14 avril 2014 .....   | 7         |
| 2.          | Communiqué de presse du 15 avril 2014 .....   | 8         |
| 3.          | Communiqué de presse du 5 mai 2014.....   | 8         |
| 4.          | Communiqué de presse du 7 mai 2014.....   | 9         |
| 5.          | Communiqué de presse du 16 mai 2014.....  | 9         |
| 6.          | Communiqué de presse du 6 juin 2014.....  | 10        |
| 7.          | Communiqués de presse du 23 juin 2014 .....   | 10        |
| 8.          | Communiqué de presse du 26 juin 2014.....   | 11        |
| 9.          | Communiqué de presse du 27 juin 2014.....   | 12        |
| 10.         | Communiqué de presse du 16 juillet 2014 .....   | 12        |
| 11.         | Communiqué de presse du 23 juillet 2014 .....   | 13        |
| 12.         | Communiqué de presse du 26 août 2014.....   | 13        |
| 13.         | Communiqué de presse du 23 septembre 2014 .....   | 14        |
| 14.         | Communiqué de presse du 26 septembre 2014 .....   | 14        |
| 15.         | Communiqué de presse du 17 octobre 2014.....  | 17        |
| 16.         | Communiqué de presse du 3 novembre 2014.....  | 18        |
| 17.         | Communiqué de presse du 4 novembre 2014.....  | 19        |
| 18.         | Communiqué de presse du 7 novembre 2014.....  | 19        |
| 19.         | Communiqué de presse du 1 <sup>er</sup> décembre 2014 .....   | 20        |
| <b>III.</b> | <b>FACTEURS DE RISQUES .....</b>  | <b>21</b> |
| <b>IV.</b>  | <b>RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE ET SON CAPITAL SOCIAL.....</b>   | <b>22</b> |
| 1.          | Actualisation de la section 3 « Informations financières sélectionnées ».....   | 22        |
| 2.          | Actualisation de la section 5.2 « Investissements ».....  | 23        |
| 3.          | Actualisation de la section 6.1 « Présentation Générale », de la section 6.7 « GFT505 dans la NASH » et de la section 6.8 « Les autres programmes » ..... | 23        |
| 4.          | Actualisation de la section 11 « Recherche et Développement, Brevets et Licences, Marques et Noms de Domaine » .....                                      | 28        |
| 5.          | Actualisation de la section 12 « Tendances » .....  | 29        |
| 6.          | Actualisation de la section 14 « Organes d'administration, de direction et de surveillance ».....   | 30        |
| 7.          | Actualisation de la section 15 « Rémunérations et avantages » .....   | 34        |
| 8.          | Actualisation de la section 16 « Fonctionnement des organes d'administration, de direction et de surveillance » .....                                     | 35        |
| 9.          | Actualisation de la section 17 « Salariés » .....   | 36        |
| 10.         | Actualisation de la section 18 « Principaux actionnaires » .....  | 36        |
| 11.         | Actualisation de la section 19 « Opérations avec des apparentés ».....  | 38        |
| 12.         | Actualisation de la section 20 « Informations financières ».....  | 38        |
| 13.         | Actualisation de la section 21 « Informations complémentaires » .....   | 38        |
| 14.         | Actualisation de la section 22 « Contrats importants » .....  | 41        |

|              |   |           |
|--------------|---|-----------|
| <b>V.</b>    | <b>RESULTATS AU PREMIER SEMESTRE 2014</b> .....                             | <b>42</b> |
| <b>VI.</b>   | <b>INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2014</b> .....      | <b>42</b> |
| <b>VII.</b>  | <b>RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLE DU CONTROLES DES COMPTES ..</b> | <b>42</b> |
| 1.           | Responsable du Prospectus et de son Supplément .....                        | 42        |
| 2.           | Attestation de la personne responsable du Supplément au Prospectus.....     | 42        |
| 3.           | Responsables du contrôle des comptes.....                                   | 43        |
| <b>VIII.</b> | <b>ANNEXE 1 – RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014</b> .....                   | <b>45</b> |

## I. TABLE DE CONCORDANCE

La table de concordance ci-dessous indique les rubriques du Prospectus d'Admission de la Société (conformes aux rubriques de l'Annexe I du Règlement européen n°802/2004 en date du 29 avril 2004) mises à jour dans le présent Supplément.

| <b>Sections du Prospectus d'Admission</b> |   | <b>Pages du Prospectus d'Admission</b> | <b>Pages du Supplément</b> |
|---|---|--|----------------------------|
| <b>1.</b>                                 | <b>Personnes responsables</b>                                 | <b>15</b>                              | <b>42 et 44</b>            |
| 1.1                                       | Responsable du Prospectus                                     | 15                                     | 42                         |
| 1.2                                       | Attestation de la personne responsable                        | 15                                     | 42 et 43                   |
| 1.3                                       | Responsable de l'information financière                       | 15                                     | -                          |
| <b>2.</b>                                 | <b>Contrôleurs légaux des comptes</b>                         | <b>16 à 17</b>                         | <b>43 et 44</b>            |
| 2.1                                       | Commissaires aux comptes titulaires                           | 16                                     | 43                         |
| 2.2                                       | Commissaires aux comptes suppléants                           | 16                                     | 43 et 44                   |
| 2.3                                       | Honoraires versés aux Commissaires aux comptes                | 17                                     | -                          |
| <b>3.</b>                                 | <b>Informations financières sélectionnées</b>                 | <b>18</b>                              | <b>22 à 23</b>             |
| <b>4.</b>                                 | <b>Facteurs de risques</b>                                    | <b>19 à 34</b>                         | <b>21, 35, 36, et 38</b>   |
| 4.1                                       | Risques liés à l'activité de la Société                       | 19 à 26                                | 21                         |
| 4.2                                       | Risques juridiques  | 26 à 33                                | 21, 35 et 36               |
| 4.3                                       | Assurances et couverture des risques                          | 33 à 34                                | -                          |
| 4.4                                       | Procédures judiciaires et d'arbitrage                         | 34                                     | 38                         |
| <b>5.</b>                                 | <b>Informations concernant la Société</b>                     | <b>35 à 40</b>                         | <b>23</b>                  |
| 5.1                                       | Histoire et évolution de la Société                           | 35 à 39                                | -                          |
| 5.2                                       | Investissements   | 39 à 40                                | 23                         |
| <b>6.</b>                                 | <b>Aperçu des activités du Groupe</b>                         | <b>41 à 86</b>                         | <b>23 à 28, 32 à 33</b>    |
| 6.1                                       | Présentation générale   | 41 à 43                                | 28                         |
| 6.2                                       | Les aires thérapeutiques stratégiques                         | 43 à 49                                | -                          |
| 6.3                                       | Les expertises et savoir-faire de Genfit                      | 49 à 54                                | -                          |
| 6.4                                       | Genfit : ses atouts majeurs                                   | 54 à 59                                | 28                         |
| 6.5                                       | La stratégie  | 59 à 61                                | -                          |
| 6.6                                       | L'organisation  | 62 à 68                                | 32 à 33                    |
| 6.7                                       | GFT505 dans la NASH   | 68 à 82                                | 23 à 27                    |
| 6.8                                       | Les autres programmes   | 83 à 86                                | 28                         |
| <b>7.</b>                                 | <b>Organigramme</b>   | <b>87</b>                              | <b>-</b>                   |
| 7.1                                       | Organisation du Groupe  | 87                                     | -                          |
| 7.2                                       | Liste des filiales, succursales et établissements secondaires | 87                                     | -                          |
| 7.3                                       | Principaux flux intra-groupe                                  | 87                                     | -                          |
| <b>8.</b>                                 | <b>Propriétés immobilières, usines et équipements</b>         | <b>88</b>                              | <b>-</b>                   |
| <b>8.1</b>                                | Descriptif des propriétés immobilières                        | 88                                     | -                          |
| <b>8.2</b>                                | Questions environnementales                                   | 88                                     | -                          |
| <b>9.</b>                                 | <b>Examen de la situation financière et du résultat</b>       | <b>89</b>                              | <b>-</b>                   |
| 9.1                                       | Situation financière  | 89 à 95                                | -                          |
| 9.2                                       | Résultat d'exploitation                                       | 95 à 96                                | -                          |
| <b>10.</b>                                | <b>Trésorerie et capitaux</b>                                 | <b>97 à 100</b>                        | <b>23, 42 et Annexe 1</b>  |

| <b>Sections du Prospectus d'Admission</b> |  | <b>Pages du Prospectus d'Admission</b> | <b>Pages du Supplément</b> |
|---|--|--|----------------------------|
| 10.1                                      | Source, montant et description des flux de trésorerie du Groupe  | 97 à 100                               | -                          |
| 10.2                                      | Restrictions à l'utilisation des capitaux  | 100                                    | -                          |
| <b>11.</b>                                | <b>Recherche et développement, brevets et licences, marques et noms de domaines</b>  | <b>101 à 105</b>                       | <b>28 à 29</b>             |
| 11.1                                      | L'activité de recherche et développement   | 101                                    | -                          |
| 11.2                                      | Propriété intellectuelle   | 101 à 105                              | 28 à 29                    |
| 11.3                                      | Frais de recherche   | 105                                    | -                          |
| <b>12.</b>                                | <b>Tendances</b>   | <b>106</b>                             | <b>29</b>                  |
| <b>13.</b>                                | <b>Prévisions ou estimations du bénéfice</b>   | <b>107</b>                             | <b>-</b>                   |
| <b>14.</b>                                | <b>Organes d'administration, de direction et de surveillance</b>   | <b>108 à 114</b>                       | <b>30 à 33</b>             |
| 14.1                                      | Dirigeants et membres du Conseil de surveillance   | 108 à 113                              | 30 à 33                    |
| 14.2                                      | Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration et de direction générale  | 114                                    | 33                         |
| <b>15.</b>                                | <b>Rémunérations et avantages</b>  | <b>115 à 118</b>                       | <b>34 à 35</b>             |
| 15.1                                      | Rémunérations des mandataires sociaux  | 115 à 118                              | 34                         |
| 15.2                                      | Sommes provisionnées par la Société aux fins de versement de pensions, retraites et autres avantages au profit des mandataires sociaux                                     | 118                                    | -                          |
| 15.3                                      | Bons de souscription d'actions, bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise et actions gratuites attribués aux mandataires sociaux                             | 118                                    | 34 à 35                    |
| <b>16.</b>                                | <b>Fonctionnement des organes d'administration, de direction et de surveillance</b>  | <b>119 à 122</b>                       | <b>35 à 36</b>             |
| 16.1                                      | Fonctionnement du Directoire et du Conseil de surveillance   | 119                                    | -                          |
| 16.2                                      | Informations sur les contrats liant les dirigeants de la Société   | 119                                    | -                          |
| 16.3                                      | Comités spécialisés  | 119                                    | 35 à 36                    |
| 16.4                                      | Gouvernement d'entreprise  | 120 à 121                              | -                          |
| 16.5                                      | Rapport du Président sur le contrôle interne   | 122                                    | -                          |
| <b>17.</b>                                | <b>Salariés</b>  | <b>123 à 124</b>                       | <b>36 à 37</b>             |
| 17.1                                      | Ressources humaines  | 123                                    | -                          |
| 17.2                                      | Instruments financiers donnant accès au capital de la Société consentis aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers | 123                                    | 36                         |
| 17.3                                      | Participations, bons de souscription d'action, bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, options et actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux     | 123                                    | 37                         |
| 17.4                                      | Participation des salariés dans le capital de la Société   | 124                                    | 37                         |
| 17.5                                      | Contrats d'intéressement et de participation   | 124                                    | -                          |
| <b>18.</b>                                | <b>Principaux actionnaires</b>   | <b>125 à 126</b>                       | <b>37 et 38</b>            |
| 18.1                                      | Répartition du capital et des droits de vote   | 125                                    | 37 et 38                   |
| 18.2                                      | Actionnaires significatifs non représenté au Conseil de surveillance   | 125                                    | -                          |
| 18.3                                      | Droits de vote des principaux actionnaires   | 125                                    | -                          |

| <b>Sections du Prospectus d'Admission</b> |  | <b>Pages du Prospectus d'Admission</b> | <b>Pages du Supplément</b>         |
|---|--|--|------------------------------------|
| 18.4                                      | Contrôle de la Société   | 125 à 126                              | -                                  |
| 18.5                                      | Etat des nantissements d'actions de la Société   | 126                                    | -                                  |
| <b>19.</b>                                | <b>Opérations avec des apparentés</b>  | <b>127 à 129</b>                       | <b>38</b>                          |
| 19.1                                      | Conventions intra-groupe   | 127                                    | -                                  |
| 19.2                                      | Opérations avec les apparentés   | 127                                    | 38                                 |
| 19.3                                      | Rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions règlementées établies au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 | 127 à 128                              | -                                  |
| 19.4                                      | Rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions règlementées établies au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 | 128 à 129                              | -                                  |
| <b>20.</b>                                | <b>Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de la société</b>               | <b>130 à 218</b>                       | <b>22 à 23, 38, 42 et Annexe 1</b> |
| 20.1                                      | Comptes consolidés établis selon le référentiel IFRS   | 130 à 213                              | -                                  |
| 20.2                                      | Information pro forma  | 214                                    | -                                  |
| 20.3                                      | Vérification des informations financières historiques  | 214 à 217                              | -                                  |
| 20.4                                      | Date des dernières informations financières  | 218                                    | 22 à 23, 42 et Annexe 1            |
| 20.5                                      | Informations financières intermédiaires consolidées  | 218                                    | 22 à 23, 42 et Annexe 1            |
| 20.6                                      | Politique de distribution de dividendes  | 218                                    | -                                  |
| 20.7                                      | Procédures judiciaires et d'arbitrage  | 218                                    | 38                                 |
| 20.8                                      | Changement significatif de la situation financière ou commerciale  | 218                                    | -                                  |
| <b>21.</b>                                | <b>Informations complémentaires</b>  | <b>219 à 231</b>                       | <b>34, 35 et 38 à 41</b>           |
| 21.1                                      | Capital social   | 219 à 224                              | 34, 35 et 38 à 41                  |
| 21.2                                      | Acte constitutif et statuts  | 225 à 231                              | -                                  |
| <b>22.</b>                                | <b>Contrats importants</b>   | <b>232 à 233</b>                       | <b>41</b>                          |
| <b>23.</b>                                | <b>Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts</b>                                      | <b>234</b>                             | <b>-</b>                           |
| 23.1                                      | Désignation des experts  | 234                                    | -                                  |
| 23.2                                      | Désignation des tiers  | 234                                    | -                                  |
| <b>24.</b>                                | <b>Documents accessibles au public</b>   | <b>235</b>                             | <b>-</b>                           |
| <b>25.</b>                                | <b>Informations sur les participations</b>   | <b>236</b>                             | <b>-</b>                           |

## II. EVOLUTIONS RECENTES

### 1. Communiqué de presse du 14 avril 2014

#### **GENFIT : POTENTIEL THERAPEUTIQUE DU GFT505 ELARGI A DES PATHOLOGIES FIBROTIQUES NON HEPATIQUES ; NOUVEL ECLAIRAGE SUR LE MECANISME D’ACTION ANTI-FIBROTIQUE**

- **L’objectif du GFT505 est de traiter la NASH pour bloquer l’évolution vers la cirrhose et ses complications.**
- **Les données recueillies à ce jour démontrent des activités anti-fibrotiques qui s’ajoutent aux activités anti-NASH du GFT505 pour la prise en charge des patients les plus sévères.**
- **De nouvelles expériences élargissent le champ thérapeutique potentiel du GFT505 aux maladies inflammatoires chroniques de l’intestin, incluant en particulier la maladie de Crohn.**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 14 avril 2014** – GENFIT (Alternext : ALGFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de médicaments qui intervient sur le diagnostic précoce, la prévention et le traitement des maladies cardiométaboliques et des désordres associés, annonce de nouveaux résultats portant sur les propriétés anti-fibrotiques du GFT505 dans un modèle de fibrose non-hépatique, et apporte un éclairage nouveau sur son mécanisme d’action anti-fibrotique. Ces données ont été présentées samedi 12 avril à Londres dans le cadre du ‘breakfast workshop’ organisé par GENFIT à l’occasion de l’EASL (The International Liver Congress 2014).

Le GFT505 est en premier lieu destiné à traiter la NASH et à éliminer la pathologie alimentant le processus fibrotique conduisant à la cirrhose et à ses complications. Dans tous les modèles pathologiques, le GFT505 non seulement traite la NASH mais réduit aussi fortement la fibrose associée, suggérant des effets anti-fibrotiques directs du GFT505. Ainsi, dans un modèle de fibrose hépatique induite chimiquement (CC14), GFT505 peut prévenir et bloquer le développement de la fibrose, mais favoriser aussi son élimination et la régénération du foie.

Les maladies inflammatoires chroniques induisent un processus de cicatrisation pro-fibrotique qui peut conduire à terme à la défaillance de l’organe. En dépit d’une morbidité et mortalité élevées associées aux maladies fibrotiques, il n’y a actuellement aucun produit purement anti-fibrotique approuvé et capable de traiter la fibrose d’un organe chroniquement atteint.

De nouvelles études révèlent l’efficacité du GFT505 dans un modèle d’inflammation chronique de l’intestin largement utilisé pour identifier de nouveaux traitements de la maladie de Crohn (DDS (dextran sodium sulfate) induced chronic colitis). Les résultats montrent clairement qu’un traitement oral avec GFT505 protège l’intestin des attaques inflammatoires et réduit la fibrose associée.

Les maladies fibrotiques sont caractérisées par la prolifération et l’activation des cellules spécialisées dans la production de fibrose : les fibroblastes/myofibroblastes. Des données in vitro montrent que le GFT505 inhibe à la fois la prolifération induite par le PDGF (Platelet-Derived Growth Factor) et l’activation induite par le TGF (Transforming Growth Factor) sur des fibroblastes hépatiques (cellules étoilées du foie). Des études complémentaires in vitro indiquent que le GFT505 agit comme un inhibiteur de certains récepteurs à activité Tyrosine Kinase (RTKs) structurellement proche, connus pour leur implication dans les mécanismes de fibrose.

**Le Dr Dean W. Hum, Directeur Scientifique de GENFIT, a déclaré :** « *L’ensemble de ces données démontrant les effets anti-fibrotiques du GFT505 renforce son positionnement comme traitement de première ligne pour la prise en charge des patients atteints de NASH, y compris ceux présentant une pathologie avancée. De surcroît, ces données élargissent le champ thérapeutique potentiel du GFT505 à d’autres maladies fibrotiques du foie et de l’intestin. En particulier, GENFIT envisage de lancer une étude de Phase 2 de preuve de concept dans la maladie de Crohn.* »

## 2. Communiqué de presse du 15 avril 2014

### **GENFIT : TRANSFERT SUR LE MARCHE REGLEMENTE D'EURONEXT A PARIS - COMPARTIMENT B - LE 17 AVRIL 2014**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 15 avril 2014** – GENFIT (Alternext : ALGFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de médicaments qui intervient sur le diagnostic précoce, la prévention et le traitement des maladies cardiométaboliques et des désordres associés, annonce aujourd'hui l'obtention du visa n°14-148 de l'AMF (l'Autorité des marchés financiers) sur le Prospectus émis à l'occasion de l'admission des actions GENFIT par cotation directe sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, compartiment B. Les actions GENFIT sont cotées depuis décembre 2006 sur Alternext d'Euronext Paris.

La radiation des actions GENFIT d'Alternext Paris aura lieu le 16 avril 2014 après bourse. Le début des négociations des actions sur le marché réglementé d'Euronext à Paris interviendra le 17 avril 2014.

Codes de l'action  
Libellé : GENFIT  
Code ISIN : FR0004163111 - Code mnémorique : GNFT  
ICB classification : 4573 Biotechnologie  
Marché de cotation : Euronext Paris, Compartiment B

Rappelons que le 14 avril 2014 après bourse, GENFIT affichait une capitalisation boursière de 519 millions d'euros, soit la première valorisation d'Alternext.

Sur l'ensemble de l'année 2013, les échanges quotidiens moyens se sont élevés à 542.621 actions, soit la plus forte liquidité d'Alternext.

Enfin, sur les 12 derniers mois, la performance du titre GENFIT s'élève à +259 %.

**Jean-François Mouney, Président du Directoire de GENFIT a déclaré :** « *Ce transfert de cotation vers le compartiment B de Nyse Euronext Paris devrait offrir à l'action GENFIT une visibilité renforcée à la faveur de son intégration dans de nombreux indices de référence. Par ailleurs, ce nouveau groupe de cotation devrait faciliter les opérations de renforcement des fonds propres nécessaires à l'accélération du développement de la Société en 2014 ; certains investisseurs privilégiant le marché réglementé Euronext* ».

## 3. Communiqué de presse du 5 mai 2014

### **GFT505 : AVANCEES MAJEURES DE LA PROPRIETE INTELLECTUELLE DANS LA NASH**

- **Après la récente Délivrance en Europe du brevet GFT505 dans la NASH, le Brevet Américain vient d'être accordé.**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 5 mai 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui la délivrance du brevet du GFT505, son candidat médicament le plus avancé, en Europe avec une protection dans 32 pays européens et à Hong-Kong ainsi que l'Accord pour son brevet américain.

Avec ces délivrances, GFT505 bénéficierait d'une protection sur ces marchés majeurs, jusque fin 2035, à travers les clauses usuelles d'extension.

Ces brevets protègent l'utilisation de GFT505 non seulement dans la NASH mais aussi dans d'autres maladies hépatiques.

Ces nouveaux accords portent à 317 le nombre de brevets internationaux dont dispose désormais GENFIT, dont 267 couvrent le GFT505.

**Jean-François Mouney, Président du Directoire de GENFIT, a déclaré :** « Ces délivrances sont cruciales pour la durée d'exploitation exclusive de GFT505 dans la NASH sur ces marchés majeurs. Cette durée, extensible jusque fin 2035, va bien au-delà de ce qui est possible pour ses principaux concurrents. »

#### 4. **Communiqué de presse du 7 mai 2014**

##### **GENFIT ANNONCE SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET SA TRESORERIE AU 31 MARS 2014** *(Données non auditées établies selon les normes IFRS)*

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 7 mai 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui un chiffre d'affaires de 1,13 millions d'€ pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2014 (0,6 million d'€ pour la même période en 2013).

Le Chiffre d'affaires provient notamment de l'accord de Recherche avec la société Sanofi (1 million d'€). Au 31 mars 2014, la trésorerie, les équivalents de trésorerie et instruments financiers courants de la Société s'élevaient à 20,91 millions d'€. La trésorerie au 31 mars 2013 s'élevait à 16,9 millions d'€. Le premier trimestre 2014 a été marqué par l'obtention d'importantes données sur le mécanisme d'action spécifique du GFT505 dans la fibrose hépatique, en addition des données très solides sur la réversion de la NASH. En outre, les activités anti-inflammatoires et anti-fibrotiques du composé ont été démontrées dans des modèles reconnus de MICI (Maladies Inflammatoires Chroniques de l'Intestin) ; ces résultats ouvrant la voie au lancement d'une preuve de concept chez l'Homme dans ces pathologies.

**Jean-François Mouney, Président du Directoire de GENFIT, a déclaré :** « Le développement du GFT505 nous apporte chaque trimestre son lot de données positives quant à son potentiel très élargi. Nous avançons par ailleurs dans l'essai de phase 2b dans la NASH sans rencontrer le moindre obstacle et en respectant parfaitement notre agenda. »

#### 5. **Communiqué de presse du 16 mai 2014**

##### **GENFIT ANNONCE LA TENUE DE SON ASSEMBLEE GENERALE LE 20 JUIN 2014 A LILLE**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 16 mai 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce la tenue de son assemblée générale annuelle le 20 juin 2014 à 10 heures 30 dans les locaux de **la Faculté des Sciences Pharmaceutiques et Biologiques de Lille situés sur le Parc Eurasanté, 3 rue du Professeur Laguesse à Lille.**

L'avis de réunion publié ce jour au Bulletin d'Annonces Légales Obligatoires (« BALO ») contient l'ordre du jour, le texte des projets de résolutions, ainsi que les modalités de participation et de vote à cette assemblée. Cet avis peut être consulté sur le site internet de la Société : <http://www.genfit.fr/investisseurs/centre-documentation/>

L'ensemble de la documentation concernant l'Assemblée sera tenu à la disposition des actionnaires dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur, et disponible sur son site internet à partir du 30 mai 2014.

## 6. Communiqué de presse du 6 juin 2014

### GENFIT FAIT SON ENTREE DANS DE NOUVEAUX INDICES EURONEXT DONT LE SBF 120

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 6 juin 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd’hui qu’à la suite de la révision trimestrielle des indices Euronext Paris en date du 5 juin 2014, Le Conseil Scientifique des Indices a pris la décision d’admettre GENFIT dans les échantillons composant les indices CAC MID 60, CAD MID & SMALL, SBF 120 et CAC ALL TRADABLE.

Euronext informe que ces décisions prendront effet à compter de la séance de bourse du lundi 23 juin 2014.

**Jean-François Mouney, Président du Directoire de GENFIT**, a déclaré : « *Nous sommes très heureux que GENFIT peu de temps après son entrée sur le Compartiment B d’Euronext puisse rejoindre très vite des indices aussi sélectifs et suivis. Parmi les critères d’admission, ont sans doute pesé dans ce choix, outre le niveau de capitalisation atteint, la liquidité du titre et son flottant. Cela continuera d’améliorer la visibilité internationale que mérite notre Société et ses actifs scientifiques.* »

## 7. Communiqués de presse du 23 juin 2014

### GENFIT LEVE 49,7 MILLIONS D’EUROS DANS UN PLACEMENT PRIVE

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 23 juin 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd’hui avoir levé un produit brut de 49,7 millions d’euros dans le cadre d’un placement privé réalisé notamment auprès d’investisseurs institutionnels aux Etats-Unis. Genfit a émis 2 116 567 actions nouvelles à un prix d’émission de 23,50 euros par action, représentant une décote de 8,28 % sur la moyenne pondérée par les volumes des cours cotés de l’action lors des séances de bourse du 16 au 20 juin 2014. L’offre représente 9,96 % du capital avant opération et portera le nombre total d’action après émission à 23 374 238, représentant une dilution pour les actionnaires existants de près de 9,1 %.

L’augmentation de capital a été effectuée sans droit préférentiel de souscription conformément à l’article L. 225-136 du Code de commerce et aux quatrième et cinquième résolutions de l’Assemblée Générale des actionnaires du 2 avril 2014.

Les fonds provenant de cette opération seront utilisés :

- pour financer le développement clinique de GFT505, et notamment l’achèvement de la phase IIb en cours dans la NASH et la préparation du dossier clinique qui permettra d’initier la phase III ;
- pour débiter, avancer et/ou accélérer le développement du portefeuille de produits, notamment d’avancer les phases pré-cliniques et de découverte des actifs à des étapes plus avancées de développement lorsque les données sont prometteuses ;
- pour les besoins généraux de la Société.

Le règlement-livraison des actions nouvelles devrait avoir lieu le 25 juin 2014. A cette date, les actions nouvelles seront admises sur Euronext Paris sur la même ligne de cotation que les actions existantes de Genfit (Code ISIN FR0004163111). Les actions nouvelles seront entièrement assimilées aux actions existantes de Genfit.

L’augmentation de capital représentant moins de 10 % du capital social de Genfit, il n’a pas été établi de prospectus pour les besoins de leur admission sur Euronext Paris.

Trout Capital, LLC a agi en tant que conseil sur l’opération.

## GENFIT : COMPTE-RENDU DE L'AGO DU 20 JUIN 2014

- **Les actionnaires ont très largement adopté l'ensemble des résolutions.**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 23 Juin 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui que ses actionnaires ont voté l'ensemble des résolutions lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société, qui s'est déroulée à Lille le 20 juin 2014.

A l'issue des opérations de vote, la totalité des résolutions a été adoptée avec au moins 90 % des suffrages exprimés.

**Jean-François MOUNEY, Président du Directoire, a déclaré :** « *Cette assemblée générale s'est déroulée en présence de nombreux actionnaires historiques et une représentation forte d'investisseurs individuels. L'absence de point exceptionnel à l'ordre du jour a permis de passer du temps au développement de notre stratégie scientifique et médicale. Ce fut l'occasion de montrer qu'à côté du fort potentiel de GFT505 dans la NASH, de nombreux autres programmes soutiennent le développement futur de l'Entreprise* ».

### 8. Communiqué de presse du 26 juin 2014

#### REGLEMENT-LIVRAISON DU PLACEMENT PRIVE DE 49,7 MILLIONS D'EUROS ATTENDU CE JOUR

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 26 juin 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce que le règlement-livraison de son placement privé de 49,7 millions d'euros annoncé le 23 juin dernier devrait intervenir aujourd'hui.

L'augmentation de capital a été souscrite par des investisseurs internationaux spécialisés dans le secteur de la société, dont la majorité vient des Etats-Unis.

Jean-François Mouney, Président du Directoire, a déclaré : « *Nous sommes très satisfaits de ce placement privé sursouscrit, qui implique plusieurs grands fonds institutionnels et des investisseurs spécialisés, tant aux Etats-Unis qu'au Royaume-Uni. Nous renforçons ainsi significativement notre base investisseurs. Ces moyens financiers permettront de solidifier la position du GFT505, alors que nous achevons notre phase 2b et commençons à préparer la phase 3 pour 2015 ; nous renforcerons également notre programme 'biomarqueurs' dans l'indication NASH. Notre but ultime est bien de fournir aux patients souffrant de cette affection non encore traitée, un médicament efficace et sûr contre cette maladie trop souvent invalidante.* »

Le règlement-livraison des actions nouvelles devrait avoir lieu aujourd'hui.

Les actions nouvelles seront admises sur Euronext Paris sur la même ligne de cotation que les actions existantes de Genfit (Code ISIN FR0004163111). Les actions nouvelles sont entièrement assimilées aux actions existantes de Genfit.

L'augmentation de capital représentant moins de 10 % du capital social de Genfit, il n'a pas été établi de prospectus pour les besoins de leur admission sur Euronext Paris.

Trout Capital, LLC a agi en tant que conseil sur l'opération.

## 9. Communiqué de presse du 27 juin 2014

### SECURITE D'EMPLOI DU GFT505 : LE DSMB REITERE SON AVIS FAVORABLE

- Lors de sa réunion plénière du 26 juin 2014 à Paris, le DSMB (Data and Safety Monitoring Board), Comité International indépendant, a analysé les données de sécurité de GFT505 collectées au cours de l'essai de phase 2b dans la NASH après de longues périodes de traitement (jusqu'à 1 an). Le DSMB confirme la poursuite de l'étude sans amendement au protocole, et sans réserve.

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 27 juin 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui les conclusions du Comité de Surveillance des données (DSMB : Data and Safety Monitoring Board) portant sur la sécurité d'emploi de GFT505 dans l'étude de phase 2b en cours.

Les membres du DSMB (Data and Safety Monitoring Board), comité indépendant mis en place pour assurer la sécurité des patients dans le cadre de l'étude GFT505-212-7, ont pu consulter l'ensemble des données de sécurité des patients inclus depuis le début de l'étude – notamment 120 patients qui ont achevé la période de traitement d'un an avec GFT505 à la dose de 80mg/jour et plus de la moitié des patients ayant été traités pendant au moins six mois à la dose de 120mg/jour.

Sur la base de cette analyse après une levée partielle d'aveugle, le DSMB n'a relevé aucun problème susceptible de remettre en cause la sécurité des patients et confirme la poursuite de l'étude clinique de phase 2b comme prévu au protocole.

**Jean-François MOUNEY, Président du Directoire de GENFIT**, a commenté : « Nous sommes extrêmement satisfaits des conclusions du DSMB après de longues périodes de traitement. Elles montrent la sécurité d'utilisation de GFT505 chez des patients NASH. L'avis du DSMB renforce de fait la valeur de notre candidat médicament dans la NASH. En effet, le traitement de la NASH nécessitera sans doute d'être poursuivi pendant de longues périodes et aucun risque ne sera pris tant par les agences que par les prescripteurs. »

GENFIT a lancé l'étude de Phase 2b de GFT505 dans la NASH en septembre 2012, après avoir obtenu, notamment, l'accord de la FDA (Food and Drug Administration) de réaliser cet essai aux Etats-Unis. Depuis, l'étude a recruté 275 patients diabétiques et non diabétiques avec un diagnostic histologique de NASH (biopsie du foie) à l'inclusion. L'étude est actuellement en cours en Europe et aux Etats-Unis dans 56 centres d'investigation clinique et les premières données d'efficacité devraient être produites vers mi-janvier 2015.

## 10. Communiqué de presse du 16 juillet 2014

### BILAN SEMESTRIEL DU CONTRAT DE LIQUIDITE GENFIT AVEC LA SOCIETE CM-CIC SECURITIES

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 16 juillet 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui le bilan semestriel du contrat de liquidité avec la Société CM-CIC Securities.

Au titre du contrat de liquidité confié par les sociétés GENFIT et BIOTECH AVENIR à CM-CIC Securities à la date du 30 juin 2014, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 5.000 titres GENFIT
- 415.471,43 €

Il est rappelé que lors du dernier bilan semestriel, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 16.000 titres GENFIT
- 345.300,10 €

## 11. Communiqué de presse du 23 juillet 2014

### GENFIT : MODIFICATION DANS L'ACTIONNARIAT

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 23 juillet 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui l'information selon laquelle Biotech Avenir a cédé une partie de sa participation dans la Société.

La Société Biotech Avenir a communiqué à Genfit l'information suivante :

« Biotech Avenir, Holding de cadres et dirigeants de Genfit, informe avoir cédé hors marché un bloc d'actions Genfit de 462.000 titres au prix de 27,25 € par action à un 'Mutual Fund' Anglo-Saxon très renommé dans le domaine de la Pharma-Biotech.

Cette opération permettra de redistribuer les produits de cette cession aux actionnaires de la holding eu égard à leur forte implication dans le développement de Genfit.

Le cessionnaire rejoint ainsi les actionnaires de grande qualité présents au capital de Genfit.

Biotech Avenir, dont la participation représente plus de 10% du capital de Genfit après l'opération, réaffirme sa volonté de rester un actionnaire de référence.

En tant que membre du Conseil de Surveillance, une déclaration Dirigeants sera faite conformément au Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). »

## 12. Communiqué de presse du 26 août 2014

### GENFIT : PRESENCE PROCHAINE A QUATRE CONFERENCES INVESTISSEURS

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 26 août 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui la participation de ses dirigeants aux quatre événements suivants :

#### **Goldman Sachs Biotech Symposium**

Date : 5 septembre 2014

1x1 meetings

Lieu : Londres

#### **Trout Group Wall Street Unplugged Conference**

Date : 11-12 septembre 2014

1x1 meetings

Lieu : New York City

#### **Kepler Cheuvreux Autumn Conference**

Date : 17 septembre 2014

Table ronde 'Biotech' & 1x1 meetings

Lieu : Paris

## **Bank of America Global Healthcare Conference 2014**

Date : 19 septembre 2014

1x1 meetings

Lieu : Londres

Plus d'informations seront prochainement disponibles sur le site web de GENFIT.

### **13. Communiqué de presse du 23 septembre 2014**

#### **ACTUALISATION DE L'ACCORD SANOFI-GENFIT 2014-2015**

- **Poursuite de la recherche partenariale entre Sanofi et Genfit en partage de risques**
- **Milestones révisés à la hausse**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 23 septembre 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui avoir signé un avenant à l'accord historique avec son partenaire Sanofi prolongeant la phase de recherche partagée en cours par les équipes scientifiques des deux parties jusqu'en mai 2015.

Cet avenant actualise le dernier contrat de collaboration de drug Discovery en date qui lie, en partage de risques, les deux sociétés depuis début 2011.

Cette collaboration a pour objectif l'identification puis le développement, jusqu'à la mise sur le marché, de candidats-médicaments visant à corriger les dysfonctions mitochondriales associées à certains désordres métaboliques, dont, en particulier, le Diabète de type 2.

A l'occasion de l'actualisation de cet accord, GENFIT a obtenu une révision à la hausse des Milestones prévus aux franchissements des différentes phases cliniques de développement des candidats-médicaments issus de cette collaboration.

### **14. Communiqué de presse du 26 septembre 2014**

#### **GENFIT : RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014**

- **Les revenus progressent de 24%, à 3,58 millions d'€**
- **Augmentation de la perte opérationnelle courante à 9,19 millions d'€ (S1 2013 : 5,53 millions d'€) accompagnant les forts investissements liés à l'avancée de la phase 2b de GFT505 dans la NASH et à ses études périphériques**
- **Perte nette par action stable à 0,43€ par titre**
- **La position de trésorerie ressort à 65,65 millions d'€ au 30 juin 2014 (contre 20,9 millions d'€ au 31 décembre 2013)**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 26 septembre 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui ses résultats consolidés pour le premier semestre 2014.

Jean-François MOUNEY, Président du Directoire de GENFIT a déclaré : « *Le premier semestre 2014 a été, une fois encore, particulièrement riche sur le plan des résultats scientifiques autour de GFT505. Des études menées en parallèle à notre essai pivot de phase 2b dans la NASH ont permis de démontrer les propriétés anti-fibrotiques de notre candidat médicament le plus avancé et ainsi élargir son potentiel thérapeutique à tous les stades de la NASH, notamment la cirrhose, mais aussi dans les Maladies Inflammatoires Chroniques de l'Intestin. Sur le plan financier, l'ensemble de ces résultats se traduit mécaniquement par une augmentation maîtrisée de nos dépenses opérationnelles au regard des enjeux à venir. Enfin, le renforcement très net de notre trésorerie vient valider nos ambitions à l'international avec l'entrée conséquente d'actionnaires anglo-saxons dans notre capital.* »

## **1. Faits marquants du premier semestre 2014**

Janvier 2014 :

- Les effets de GFT505 sur la prolifération de 21 lignées de cellules cancéreuses d'origine humaine ont été évalués in vitro. Bloquant la prolifération d'une grande majorité de ces cellules, ces données suggèrent que GFT505, pourrait non seulement prévenir le développement de la cirrhose du foie vers laquelle dégénère la NASH, mais également réduire le risque de cancer du foie qui y est associé.

Février 2014 :

- Succès d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires de 5 millions d'€.
- la FDA (Food and Drug Administration) accorde la désignation « Fast Track » pour le GFT505 dans la NASH.

Mars / Avril 2014 :

- GENFIT et Sanofi franchissent une nouvelle étape clé scientifique dans le cadre de l'alliance industrielle qui les unit depuis la création de GENFIT.
- Dans un modèle original de NASH reproduisant l'histoire naturelle de la pathologie observée chez l'Homme et dans un protocole d'analyse histologique du foie avant et après traitement (souris foz/foz soumises à un régime riche en graisse), GFT505 élimine la NASH et améliore la fibrose.
- De nouveaux résultats portant sur les propriétés anti-fibrotiques de GFT505 confirment un potentiel thérapeutique élargi à des pathologies fibrotiques non hépatiques et suggèrent un mécanisme d'action original du candidat-médicament de type RTK s'additionnant à « l'effet PPAR $\alpha/\delta$  » du produit.
- De nouvelles expériences dans un modèle d'inflammation chronique de l'Intestin largement utilisé pour identifier de nouveaux traitements des MICI (Maladies Inflammatoires de l'Intestin) suggèrent qu'un traitement oral avec GFT505 protège l'Intestin des attaques inflammatoires et réduit la fibrose associée.
- Transfert de la cotation des actions GENFIT du marché Alternext au compartiment B du marché réglementé d'Euronext à Paris, accompagné ensuite par l'éligibilité à de nouveaux indices, en particulier le SBF120.

Mai 2014 :

- Délivrance du brevet de GFT505 en Europe (32 pays européens) et aux Etats-Unis protégeant l'utilisation du candidat-médicament dans la NASH mais aussi dans d'autres maladies du foie.
- Monsieur Dean Hum, CSO et COO de la Société, est nommé pour renforcer le Directoire de GENFIT SA.

Juin 2014 :

- Levée de 49,7 millions d'€ dans un placement privé réalisé notamment auprès d'investisseurs institutionnels majoritairement situés aux Etats-Unis.
- L'Assemblée Générale des actionnaires de GENFIT SA ratifie la cooptation de Monsieur Frédéric Desdouts en qualité de nouveau membre indépendant du Conseil de Surveillance en remplacement de la Société CM-CIC Capital Finance.
- Le DSMB (« Data Safety Monitoring Board ») mis en place dans le cadre de l'essai de phase 2b en cours de GFT505 dans la NASH analyse les données de sécurité collectées depuis le lancement de cette étude et confirme, après de longues périodes de traitement allant jusqu'à un an pour les patients traités à la dose de 80mg/jour et jusqu'à 6 mois pour les patients traités à la dose de 120mg/jour, la poursuite de l'étude sans amendement au protocole et sans réserve. L'ensemble des résultats de la phase 2b devrait être disponible à la fin du premier trimestre 2015.

## **2. Principaux évènements postérieurs à la clôture**

Juillet 2014 :

- GENFIT SA bénéficie de la restitution sa créance de CIR (Crédit d'Impôt Recherche) au titre de l'exercice 2013 pour un montant d'environ 3,5 millions d'€.
- Biotech Avenir cède un bloc de 462.000 titres GENFIT à un 'Mutual Fund' Anglo-Saxon tout en confirmant vouloir conserver au moins 10% du capital de GENFIT SA.

Septembre 2014 :

- GENFIT signe un avenant au contrat de collaboration avec Sanofi engagé en mars 2011. La collaboration scientifique est prolongée et GENFIT obtient une révision à la hausse des paiements prévus aux franchissements des différentes étapes de développements cliniques des candidats-médicaments issus de cette collaboration.

## **3. Principales données financières du premier semestre 2014**

- **Le total des revenus** du Groupe progresse sensiblement pour s'établir à 3 578.2 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre 2 873.3 milliers d'€ au 30 juin 2013. Parmi ces produits, la quasi totalité des **revenus industriels**, s'établissant à 1 201.8 milliers d'€ au 30 juin 2014, a été générée par le paiement de franchissement d'étape scientifique engendré dans le cadre du programme de recherche collaboratif mené avec Sanofi. **Les financements publics des dépenses de recherche** comprenant, pour une part devenue mineure, les subventions d'exploitation d'une part et le Crédit d'Impôt Recherche d'autre part, totalisent ensemble 2 333.5 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre 1 787.6 milliers d'€ au 30 juin 2013.
- Au 30 juin 2014, **les charges opérationnelles** courantes augmentent pour s'établir à -12 767.2 milliers d'€ contre -8 399.6 milliers d'€ au 30 juin 2013. Parmi ces charges, les dépenses de sous-traitance opérationnelle sont en nette augmentation par rapport à la même période de l'année dernière puisqu'elles représentent un total de -4 530.3 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre -2 035.7 milliers d'€ pour la même période en 2013; cette augmentation étant due en grande partie à l'avancée de l'étude en cours de phase 2b de GFT505 dans la NASH. Les charges de personnel du Groupe augmentent pour s'établir à -5 195.8 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre -4 074.5 milliers d'€ à la même période un an plus tôt. Cette augmentation de la masse salariale est notamment due au renforcement de l'équipe de développement clinique du Groupe et à l'impact des provisions pour primes que le Groupe a prévu d'attribuer au second semestre 2014 à l'ensemble des salariés pour leur implication dans son développement et, plus significativement et particulièrement, dans les opérations de levées de fonds réalisées durant le premier semestre 2014. L'effectif moyen sur le premier semestre 2014 est de près de 80 contre 75 en

2013. La perte opérationnelle courante s'établit ainsi à -9 188.9 milliers d'€ au cours du premier semestre 2014 contre -5 526.2 milliers d'€ au premier semestre 2013.

- Compte tenu d'un **résultat financier** au 30 juin 2014 s'élevant à 42 milliers d'€ (contre 45.1 milliers d'€ au 30 juin 2013), et d'une **charge d'impôt** quasi nulle (-0.4 milliers d'€), le **Résultat Net** s'élève à -9 147.7 milliers d'€ au 30 Juin 2014 contre -7 896.4 milliers d'€ pour la même période un an plus tôt. La perte nette par action est inchangée à 0.43€ par action au 30 juin 2014.
- Au 30 juin 2014, la trésorerie de clôture du Groupe s'établissait à 65 654.7 milliers d'€ de **Trésorerie et d'Equivalents de Trésorerie** contre 20 921.7 milliers d'€ au 31 décembre 2013.

#### **Résumé des principaux éléments financiers du S1 2014 (normes IFRS)**

| <i>(en millions d'euros)</i>                          | <b>Au 30/06/14</b> | <b>Au 30/06/13</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Revenus industriels</b>                            | 1,2                | 0,96               |
| <b>Financements publics des dépenses de recherche</b> | 2,33               | 1,79               |
| <b>Total des revenus</b>                              | <b>3,58</b>        | <b>2,87</b>        |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                  | <b>(9,19)</b>      | <b>(5,53)</b>      |
| <b>Résultat financier</b>                             | <b>0,04</b>        | <b>0,04</b>        |
| <b>Résultat avant impôt</b>                           | <b>(9,15)</b>      | <b>(5,58)</b>      |
| <b>Résultat net</b>                                   | <b>(9,15)</b>      | <b>(7,89)</b>      |
| <b>Trésorerie de clôture</b>                          | <b>65,65</b>       | <b>29,35</b>       |

#### **15. Communiqué de presse du 17 octobre 2014**

##### **GFT505 : NOUVEAUX BREVETS ACCORDES AUX ETATS-UNIS ET EN CHINE**

- **Après la récente délivrance du brevet GFT505 en Europe dans la NASH et la fibrose hépatique, GENFIT renforce la propriété intellectuelle liée au GFT505 aux Etats-Unis et en Chine.**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 17 octobre 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui l'accord en Chine du brevet du GFT505, son candidat médicament le plus avancé, dans la NASH et la fibrose hépatique. Par ailleurs, après la délivrance du brevet américain GFT505 dans la NASH, l'USPTO a accordé le brevet dans la fibrose hépatique.

Avec ces délivrances, GFT505 bénéficierait d'une protection sur ces marchés majeurs, jusque fin 2035, à travers les clauses usuelles d'extension.

Ces brevets protègent l'utilisation de GFT505 non seulement dans la NASH mais aussi dans d'autres maladies hépatiques.

Ces nouveaux accords portent à 364 le nombre de brevets internationaux dont dispose désormais GENFIT, dont 299 couvrent le GFT505.

#### **Jean-François Mouney, Président du Directoire de GENFIT, a déclaré :**

*« Ces nouveaux brevets renforcent la position territoriale du GFT505, notamment en Chine. Ils couvrent désormais, en plus de la NASH, la fibrose hépatique.*

*Cela marque à la fois le potentiel médical important de notre candidat médicament et permet de coller au plus près avec notre stratégie de développement industriel et commercial. »*

## 16. Communiqué de presse du 3 novembre 2014

### GENFIT : EVENEMENTS ET PRESENTATIONS LORS DU CONGRES ANNUEL 2014 DE L'AASLD

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 3 novembre 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui deux événements et la présentation de son poster sur le GFT505 lors du congrès annuel de l'American Association for the Study of Liver Disease, "The Liver Meeting 2014" qui se déroule à Boston (Massachusetts) du 7 au 11 novembre prochain. En plus de la présentation de son poster, GENFIT détaillera devant les plus grands leaders d'opinion sa stratégie sur le marché de la NASH au cours de plusieurs symposiums.

"The Liver Meeting", organisé par l'AASLD, rendez-vous annuel incontournable de la communauté scientifique et médicale spécialisée en hépatologie regroupant plus de 10 000 experts scientifiques, hépatologues et gastroentérologues, fera le point sur les dernières avancées scientifiques et médicales permettant d'améliorer la prise en charge des patients et leur traitement.

Plusieurs sessions seront organisées portant sur l'épidémiologie, la physiopathologie, les outils diagnostiques, la prise en charge des patients et les futurs traitements de la NASH. A ce titre GENFIT présentera les derniers résultats obtenus avec son candidat-médicament, le GFT505, et sa stratégie pour couvrir efficacement cette pathologie.

La présentation du poster sur le GFT505 se déroulera à l'AASLD le dimanche 9 novembre, Poster Hall C.

"GFT505 reverses NASH pathology, obesity and insulin resistance in the foz/foz model" (Poster 1155).

Isabelle A. Leclercq, Vanessa Legry, Benoît Noel, Rémy Hanf, Dean W. Hum, Robert Walczak.

GENFIT organisera en outre à cette occasion deux événements spécifiques :

- le dimanche 9 novembre, une réunion 'investisseurs et analystes' au cours de laquelle des leaders d'opinions et le management de GENFIT présenteront leur vision de la NASH (enjeux épidémiologiques, scientifiques et médicaux) et le potentiel de GFT505 en tant que traitement de cette affection hépatique.
- GENFIT organisera également une réunion privée regroupant les investigateurs et experts de l'étude de phase 2b en cours pour faire le point sur l'avancement de cet essai du GFT505 dans la NASH et échanger sur les thèmes abordés lors du rendez-vous que la FDA (Food & Drug Administration) a accordé à la Société mi-octobre en préparation des essais cliniques de la phase 3.

**Jean François Mouney, Président du Directoire de GENFIT, a déclaré :** « *Le programme NASH de l'AASLD, particulièrement dense cette année, prouve à quel point l'épidémie mondiale de la NASH préoccupe la communauté scientifique et médicale. Les efforts de recherche pour tenter de faire face aux enjeux de santé publique posés par la NASH sont devenus majeurs et GENFIT est désormais reconnu comme un acteur de pointe dans le domaine en ce qu'elle est susceptible d'apporter des solutions thérapeutiques et diagnostiques innovantes à des patients et leurs médecins souffrant de l'absence de traitements.* »

## 17. **Communiqué de presse du 4 novembre 2014**

### **GENFIT ANNONCE SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET SA TRESORERIE AU 30 SEPTEMBRE 2014**

(Données non auditées établies selon les normes IFRS)

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 4 novembre 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui un chiffre d'affaires de 1,32 millions d'€ pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2014 (1,44 million d'€ pour la même période en 2013) et une trésorerie en fin de période de 58,61 millions d'€ (contre 24,09 millions d'€ au 30/09/2013).

Le Chiffre d'affaires provient notamment de la collaboration de Recherche avec la société Sanofi.

Au 30 septembre 2014, la trésorerie, les équivalents de trésorerie et instruments financiers courants de la Société s'élevaient à 58,61 millions d'€. La trésorerie au 30 septembre 2013 s'élevait à 24,09 millions d'€.

Le troisième trimestre 2014 a notamment été marqué par la signature d'un avenant au dernier contrat de collaboration de Recherche qui lie, en partage de risques, GENFIT à la société Sanofi depuis début 2011 et dont l'objectif est l'identification, puis le développement, jusqu'à la mise sur le marché, de candidats médicaments visant à corriger les dysfonctions mitochondriales associées à certains désordres métaboliques, dont, en particulier, le Diabète de type 2.

A l'occasion de la prolongation et de l'actualisation de ce contrat, GENFIT a obtenu une révision à la hausse des « milestones payments » prévus aux franchissements des différentes phases cliniques de développement des molécules issues de la collaboration.

## 18. **Communiqué de presse du 7 novembre 2014**

### **GENFIT : PRESENCE PROCHAINE A TROIS CONFERENCES INVESTISSEURS**

**Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 7 novembre 2014** – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, annonce aujourd'hui la participation de ses dirigeants aux trois événements suivants :

#### **Crédit Suisse Healthcare Conference**

Date : 10-13 novembre 2014

1x1 meetings

Lieu : Phoenix, Etats-Unis

#### **Séminaire Biotech Portzamparc**

Date : 25 novembre 2014

1x1 meetings

Lieu : Paris, France

#### **2014 Deutsche Bank BioFEST**

Date : 1-2 décembre 2014

Fireside chat et 1x1 meetings

Lieu : Boston, Etats Unis

Plus d'informations seront prochainement disponibles sur le site web de GENFIT.

## 19. Communiqué de presse du 1<sup>er</sup> décembre 2014

### GENFIT : LE BILAN DE L'ETUDE GOLDEN-505 REVELE UNE AUGMENTATION DE LA PUISSANCE DE L'ESSAI

- Tous les patients inclus ont terminé leur période de traitement d'un an
- La puissance statistique de l'étude et les chances d'atteindre les objectifs sont augmentés

Lille (France), Boston (Massachusetts, Etats-Unis), le 1er décembre 2014 – GENFIT (Euronext : GNFT ; ISIN : FR0004163111), société biopharmaceutique engagée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques et diagnostiques dans le domaine des maladies métaboliques et inflammatoires touchant notamment la sphère hépato-gastro-entérologique, confirme aujourd'hui que conformément à l'agenda prévu tous les patients de l'étude GOLDEN-505 (GFT505-212-7) ont terminé leur période de traitement d'un an.

Au total, 351 patients ont été « screenés » en fonction des critères d'inclusion et d'exclusion du protocole pour un objectif initial de 270 patients randomisés.

Deux cent soixante quinze patients (275) répondant aux critères ont donné leur consentement et ont été randomisés dans un des trois bras de l'étude.

Deux cent quarante et un (241) patients ont effectué la totalité de la période de traitement de 12 mois sans qu'aucun problème de sécurité ne soit venu perturber le bon déroulement de l'étude. Pour rappel, la sécurité des patients tout au long de l'étude est assurée en continu par un comité d'experts indépendants (DSMB). Ce même comité a revu l'ensemble des données de sécurité à deux reprises pendant la phase de traitement et émis à ces occasions des avis favorables à la poursuite de l'essai jusqu'à son terme.

Le taux de sortie prématurée de l'étude pendant la phase de traitement est faible (34/275 soit 12%) pour ce type d'essai et s'avère être deux fois moins important que celui initialement prévu au protocole (25%), preuve de la bonne tolérance au GFT505 et de la bonne acceptation par les patients des contraintes liées à l'essai. En particulier les deux biopsies hépatiques de début et de fin de traitement n'ont pas généré de retrait de consentement. Ce faible taux de sortie d'étude renforce de facto la puissance statistique finale de l'essai sur tous les paramètres d'efficacité retenus qu'ils soient primaires ou secondaires et augmente les chances d'atteindre les objectifs statistiques de l'étude.

Tous les patients ayant effectué la visite de fin de traitement sont ensuite suivis pendant 3 mois après l'arrêt du traitement et le dernier patient effectuera sa visite de sortie d'étude début mars 2015.

**A ce propos, le Dr Sophie MEGNIEN, Directeur Médical de GENFIT, a déclaré :** « *Les investigateurs de l'étude que nous avons récemment rencontrés à Boston lors du congrès de l'AASLD et à qui nous avons présenté ce bilan d'avancement constatent la bonne tolérance au traitement et disent n'avoir eu aucun mal à assurer le suivi de leurs patients pendant la phase de traitement. Leur implication et celle des patients a sans nul doute contribué à la réussite opérationnelle de cet essai.* »

### III. FACTEURS DE RISQUES

La Société est soumise à l'ensemble des facteurs de risques mentionnés au Chapitre 4 du Prospectus d'Admission pages 19 à 34. La Société considère que ces facteurs de risques restent à jour ; exception faite des facteurs de risque actualisés ci-après et qu'à la date du présent Supplément, aucun nouvel élément de risque significatif n'est intervenu méritant une mention spécifique.

#### **4.1.4.1 Risques liés à la signature de nouveaux partenariats par la Société pour les besoins des produits qu'elle développe pour son compte**

Le deuxième paragraphe du facteur de risque est modifié de la façon suivante :

*« La Société pourrait ne pas réaliser seule l'intégralité du développement de ses candidats médicaments ou biomarqueurs et pourrait devoir mettre en place des accords de co-développement et/ou des licences, avec des groupes pharmaceutiques, sur ses candidats médicaments ou biomarqueurs à partir de la phase III. Ainsi pour le GFT505 il existe des marques d'intérêt de la part d'industriels biopharmaceutiques et des discussions sont en cours sans qu'elles soient très avancées à ce stade. »*

#### **4.2.7.2 Risque de liquidité**

Le premier paragraphe du facteur de risque est modifié de la façon suivante :

*« La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Le Groupe dispose au 30 septembre 2014 de 58,61 millions d'euros de trésorerie et d'équivalents de trésorerie. »*

#### **4.2.8 Risques liés au Crédit Impôt Recherche**

Le paragraphe suivant est inséré à la fin du facteur de risque :

*« A la date du présent Supplément, un contrôle fiscal sur le Crédit Impôt Recherche des années 2010, 2011, 2012 et 2013 est en cours. Il ne peut être exclu que le contrôle fiscal sur le Crédit d'Impôt Recherche en cours entraîne la remise en cause du Crédit Impôt Recherche sur les exercices contrôlés, et par conséquent, produise un effet défavorable sur les résultats, la situation financière et les perspectives de la Société. »*

#### **4.2.9 Autres risques - Risque de dilution**

Le facteur de risque est modifié de la façon suivante :

*« Dans le cadre de sa politique de motivation de ses dirigeants, employés et consultants, la Société a, depuis sa création, attribué ou émis des options de souscription d'actions, des bons de souscription d'actions et des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables. A la date du présent Supplément, le plan d'options de souscription d'actions est caduc. Les plans de bons de souscription d'actions et de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables sont toujours en vigueur. La Société pourrait procéder à l'avenir à l'attribution ou à l'émission de nouveaux instruments de capital ou donnant accès au capital.*

*A la date du présent Supplément, l'exercice de l'ensemble des instruments de la Société donnant accès au capital, permettraient la souscription de 180 648 actions nouvelles, représentant environ 0,77 % du capital social dilué (voir Sections 7, 9 et 13 du présent Supplément). L'exercice des instruments donnant accès au capital qui seraient mis en place, ainsi que toutes attributions ou émissions nouvelles entraîneraient une dilution pour les actionnaires. »*

#### IV. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE ET SON CAPITAL SOCIAL

##### 1. Actualisation de la section 3 « Informations financières sélectionnées »

Les tableaux ci-après présentent une sélection de données financières de la Société extraites des comptes consolidés IFRS au 31 décembre 2013 et des comptes consolidés semestriels IFRS au 30 juin 2014.

- *Compte de résultat consolidé simplifié*

| <i>En milliers d'euros</i>         | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre</b>      |  | <b>Semestre clos le<br/>30 juin</b>              |  |
|------------------------------------|--|--|--|--|
|                                    | <b>2013</b><br><i>(données<br/>auditées)</i> | <b>2012</b><br><i>(données<br/>auditées)</i> | <b>2014</b><br><i>(données non<br/>auditées)</i> | <b>2013</b><br><i>(données non<br/>auditées)</i> |
| <b>Total des revenus</b> .....     | 5 967  | 6 010  | 3 578  | 2 873  |
| <b>Résultat opérationnel</b> ..... | (10 514)                                     | (7 716)                                      | (9 189)  | (5 623)  |
| <b>Résultat financier</b> .....    | 180  | (14)   | 42   | 45   |
| <b>Charge d'impôt</b> .....        | (2 318)                                      | 2 318  | ns   | (2 318)  |
| <b>Résultat net</b> .....          | <b>(12 652)</b>                              | <b>(5 412)</b>                               | <b>(9 148)</b>                                   | <b>(7 896)</b>                                   |

- *Bilan consolidé simplifié*

| <i>En milliers d'euros</i>                               | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre</b>  |  | <b>Semestre clos le<br/>30 juin</b>              |
|--|--|--|--|
|  | <b>2013</b><br><i>(données auditées)</i> | <b>2012</b><br><i>(données auditées)</i> | <b>2014</b><br><i>(données non<br/>auditées)</i> |
| <b>Actifs non courants</b> .....                         | <b>2 052</b>                             | <b>12 428</b>                            | <b>2 013</b>                                     |
| <i>dont immobilisations corporelles</i> .....            | 1 000                                    | 9 401                                    | 1 117  |
| <i>dont actifs financiers non courants</i> .....         | 702                                      | 208                                      | 730  |
| <i>dont impôt différé actif</i> .....                    | 0  | 2 318                                    | 0  |
| <b>Actifs courants</b> .....                             | <b>27 099</b>                            | <b>11 154</b>                            | <b>74 874</b>                                    |
| <i>dont autres actifs courants</i> .....                 | 5 838                                    | 4 567                                    | 8 617  |
| <i>dont trésorerie et équivalent de trésorerie</i> ..... | 20 922                                   | 6 304                                    | 65 975   |
| <b>Total actif</b> .....                                 | <b>29 151</b>                            | <b>23 581</b>                            | <b>76 887</b>                                    |
| <b>Capitaux propres</b> .....                            | <b>14 093</b>                            | <b>6 834</b>                             | <b>57 152</b>                                    |
| <b>Passifs non courants</b> .....                        | <b>5 983</b>                             | <b>8 252</b>                             | <b>5 466</b>                                     |
| <i>dont avances conditionnées non courantes</i> .....    | 4 131                                    | 5 058                                    | 3 765  |
| <i>dont passifs financiers non courants</i> .....        | 1 397                                    | 2 531                                    | 1 195  |
| <b>Passifs courants</b> .....                            | <b>9 075</b>                             | <b>8 495</b>                             | <b>14 269</b>                                    |
| <i>dont avances conditionnées courantes</i> .....        | 1 067                                    | 1 295                                    | 1 097  |
| <i>dont passifs financiers courants</i> .....            | 779                                      | 1 838                                    | 1 000  |
| <i>dont fournisseurs</i> .....                           | 5 454                                    | 2 926                                    | 8 305  |
| <i>dont autres passifs courants</i> .....                | 1 718                                    | 2 428                                    | 3 858  |
| <b>Total passif</b> .....                                | <b>29 151</b>                            | <b>23 581</b>                            | <b>76 887</b>                                    |

- **Tableau de flux de trésorerie consolidés simplifié**

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre</b>      |  | <b>Semestre clos le<br/>30 juin</b>              |  |
|--|--|--|--|--|
|  | <b>2013</b><br><i>(données<br/>auditées)</i> | <b>2012</b><br><i>(données<br/>auditées)</i> | <b>2014</b><br><i>(données non<br/>auditées)</i> | <b>2013</b><br><i>(données non<br/>auditées)</i> |
| <b>Flux de trésorerie généré par l'activité .....</b>              | (9.191)                                      | (7 861)                                      | (6 520)  | (2 144)  |
| <b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement.....</b> | 7 323  | (295)  | (291)  | 7 627  |
| <b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement.....</b>   | 16 492                                       | 1 654  | 51 555   | 17 578   |
| <b>Variation de trésorerie sur l'exercice .....</b>                | 14 624                                       | (6 502)                                      | 44 744   | 23 061   |

## 2. Actualisation de la section 5.2 « Investissements »

Principaux investissements en cours

Le montant des investissements réalisés sur les neuf premiers mois de l'exercice 2014 est de 531 K€.

## 3. Actualisation de la section 6.1 « Présentation Générale », de la section 6.7 « GFT505 dans la NASH » et de la section 6.8 « Les autres programmes »

Les principales évolutions du portefeuille de produits de la Société, actualisant notamment les sections 6.1, 6.7 et 6.8 du prospectus d'Admission, sont les suivantes :

### GFT505 dans la NASH

GFT505 : un traitement efficace de la NASH expérimentale et de la fibrose associée

Des études *in vitro* ont indiqué que le GFT505 agit comme un inhibiteur de certains récepteurs à activité Tyrosine Kinase (RTKs) structurellement proches, connus pour leur implication dans les mécanismes de fibrose. Les effets de GFT505 sur la prolifération de 21 lignées de cellules cancéreuses d'origine humaine ont également été évalués *in vitro* ; ces expériences montrant que le GFT505 bloque la prolifération de ces cellules.

Par ailleurs, une importante étude a été mise en œuvre dans un modèle original de NASH et a montré une réversion de la NASH expérimentale et de la fibrose associée. Le modèle mis en œuvre dans cette étude (souris *foz/foz* soumis à un régime riche en graisse) reproduit l'histoire naturelle de la pathologie observée chez l'homme. A savoir, des désordres métaboliques (obésité, résistance à l'insuline, diabète, dyslipidémie) conduisant à l'instauration d'une NASH (stéatose + inflammation + « ballooning » des hépatocytes) et au développement d'une fibrose hépatique évolutive à l'examen microscopique.

Le protocole expérimental est une transposition de celui de l'étude clinique de phase IIb en cours (GFT505-212-7). A la fin d'une période d'instauration de la pathologie par un régime riche en graisse, les animaux étaient comme attendu obèses, diabétiques et dyslipidémiques et présentaient une NASH associée à une fibrose hépatique à l'examen microscopique du foie. Ces animaux avec une NASH installée (score de NAS moyen de l'ordre de 5) étaient ensuite maintenus sous régime alimentaire riche en graisses pendant encore 18 semaines, la moitié était sous traitement contrôle et l'autre moitié sous traitement GFT505.

Les résultats montrent que le GFT505 élimine la NASH et améliore la fibrose. En effet, il n'y a quasiment plus de NASH dans le groupe traité avec GFT505 alors que la pathologie continue à se développer dans le groupe contrôle. Les trois paramètres de la NASH (stéatose, ballooning et inflammation) sont améliorés simultanément. Plus important, les animaux traités avec GFT505 ne présentent presque plus de fibrose. Enfin, par rapport au groupe contrôle, dans le groupe traité GFT505, on observe une perte de poids malgré une prise alimentaire inchangée, une amélioration du diabète et des lipides plasmatiques.

Les résultats complets de cette étude ont été présentés au congrès de l'AASLD (American Association for the Study of Liver Diseases) qui s'est tenu à Boston en novembre 2014.

GFT505 : des activités complémentaires

De nouvelles études ont révélé l'efficacité du GFT505 dans un modèle d'inflammation chronique de l'intestin largement utilisé pour identifier de nouveaux traitements de la maladie de Crohn (DSS (dextran sodium sulfate) induced chronic colitis). Les résultats montrent qu'un traitement oral avec GFT505 protège l'intestin des attaques inflammatoires et réduit la fibrose associée.

Les maladies fibrotiques sont caractérisées par la prolifération et l'activation des cellules spécialisées dans la production de fibrose : les fibroblastes/myofibroblastes. Des données in vitro montrent que le GFT505 inhibe à la fois la prolifération induite par le PDGF (Platelet-Derived Growth Factor) et l'activation induite par le TGF (Transforming Growth Factor) sur des fibroblastes hépatiques (cellules étoilées du foie).

GFT505 : Une phase 2b en cours (étude GOLDEN-505)

Au total, 275 patients ont été randomisés dans 56 centres aux Etats-Unis et en Europe.

Fin juin 2014, le DSMB (Data and Safety Monitoring Board) a de nouveau consulté l'ensemble des données de sécurité des patients inclus depuis le début de l'étude – notamment 120 patients qui avaient achevé la période de traitement d'un an avec GFT505 à la dose de 80mg/jour et plus de la moitié des patients ayant été traités pendant au moins six mois à la dose de 120mg/jour. Le DSMB n'a relevé aucun problème susceptible de remettre en cause la sécurité des patients et confirme la poursuite de l'étude clinique de phase 2b comme prévu au protocole.

A la date du présent Supplément, tous les patients ont terminé leur traitement et effectué leur visite de fin de traitement.

GFT505 : Le marché et la compétition

A la date du présent Supplément, le tableau résumant le portefeuille de produits en développement dans le monde, contenu dans le Prospectus d'Admission, doit être actualisé comme indiqué pages suivantes :

| Company          | Compound               | Mechanism of action/target     | Phase            | Population                  | Primary End-point   | Secondary End-points                                   | Next NASH catalyst               | Next step                   |
|------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------|---|--|----------------------------------|-----------------------------|
| <b>GENFIT</b>    | GFT505                 | Dual PPARa/d                   | Phase 2b         | NASH                        | Biopsy: reversing of NASH without worsening of fibrosis     | NAS score improvement<br>Fibrosis score<br>Biomarkers: | Results Phase 2b in March 2015   | Initiate Phase 3 in S2-2015 |
| <b>INTERCEPT</b> | OCA                    | FXR Agonist                    | Phase 2b (NIDDK) | NASH                        | Biopsy: NAS score improvement                               | Biomarkers   | Full Phase 2b results in Q4-2014 | Initiate Phase 3 in 2015    |
| <b>RAPTOR</b>    | Procysbi<br>Cysteamine | Lysosomal Cystiene Transporter | Phase 2b         | Pediatric NAFLD             | Biopsy: NAS score improvement without worsening of fibrosis | Biomarkers   | Results Phase 2b in S1-2015      | Initiate Phase 3 in 2015    |
| <b>GILEAD</b>    | Simtuzumab (GS-6624)   | Anti-LOXL2                     | Phase 2b         | NASH with Advanced fibrosis | Biopsy: improvement of fibrosis/cirrhosis                   | Biomarkers   | Results Phase 2b in 2016         | Initiate Phase 3 in 2017    |
| <b>CONATUS</b>   | EMRICASAN              | Pan caspase inhibitor          | Phase 2          | NASH                        | Biomarkers: CK18 and ALT                                    | Safety   | Results Phase 2 in Q4-2015       | Initiate Phase 2 in 2014    |
| <b>KADMON</b>    | KD025                  | ROCK2                          | Phase 2          | NASH                        | Biopsy: NAS score improvement                               | Fibrosis score<br>Biomarkers                           | Results Phase 2 in Q4-2015       | Initiate Phase 2 in 2014    |
| <b>TOBIRA</b>    | Cenicriviroc           | CCR2/CCR5 antagonist           | Phase 2          | NASH                        | Biopsy: NAS score improvement                               | Collagen morphometry<br>Fibroscan<br>Biomarkers        | Results Phase 2 in 2016          | Initiate Phase 2 in 2014    |
| <b>GALECTIN</b>  | GR-MD-02               | Galectin-3                     | Phase 1          | NASH with advanced fibrosis | Safety and Pharmacokinetics                                 | Biomarkers   | Results Phase 1 in 2014          | Initiate Phase 2 in 2015    |
| <b>GALMED</b>    | Aramchol               | Fatty Acid-bile acid conjugate | Phase 2          | NASH                        | Liver steatosis by NMRS                                     | NAS score<br>Biomarkers                                | Results Phase 2 in 2016          | Initiate Phase 3 2017       |

- Le composé d'Intercept (OCA) est un agoniste des récepteurs FXR. En janvier 2014, OCA a suscité l'intérêt des investisseurs comme de la communauté scientifique et médicale pour la NASH suite à l'arrêt de sa phase 2b après qu'une analyse intermédiaire ait démontré son efficacité dans une étude menée par le NIDDK. Les résultats complets de cette étude ont été publiés dans le journal « Lancet » en Novembre 2014. Cet article scientifique rapporte que chez 45 % des patients traités avec OCA à la dose de 25 mg/j pendant 72 semaines (vs 21% dans le groupe placebo) on observe une réduction significative du score de NASH avec des effets favorables sur les trois composantes du diagnostic: la stéatose, l'inflammation et la dégradation des cellules du foie (« ballooning » des hépatocytes). Au final, l'étude FLINT atteint son objectif principal d'efficacité vs placebo mais ne permet pas de conclure à l'élimination de la pathologie chez les patients répondeurs. Cette étude révèle par ailleurs des alertes portant sur la sécurité d'emploi avec notamment une augmentation du mauvais cholestérol, une baisse du bon cholestérol et chez certains patients de fortes démangeaisons. Selon les derniers communiqués du management, Intercept discute avec la FDA des études à mener avant et pendant la Phase 3 dans la NASH.
- La molécule RP-103 de Raptor est un produit déjà sur le marché (Procysbi) dans une autre indication. Sous l'égide du NIDDK, il est actuellement testé en phase 2b chez des enfant et adolescents souffrant d'un NAFLD. Les résultats de la phase 2b devraient être disponibles au premier semestre de 2015. Raptor a préalablement généré des résultats de phase 2a, montrant que le RP-103 réduit durablement les taux d'enzymes hépatiques (ALT et AST).
- Gilead développe un produit injectable, le simtuzumab, un anticorps anti-LOXL2. A l'inverse de GFT505 ou d'OCA qui cible la NASH, le simtuzumab cible directement le processus pro-fibrotique. Ainsi, l'étude de phase 2b en cours cherche à démontrer que le simtuzumab est capable de réduire la fibrose chez des patients NASH après 100 semaines de traitement. Les résultats ne sont pas attendus avant 2016.
- Conatus développe son inhibiteur de caspase, emricasan dans la défaillance hépatique. Dans des modèles préclinique, le composé réduit la fibrose hépatique et chez l'homme est capable de réduire les enzymes hépatiques. La compagnie prévoit de lancer une phase 2a exploratoire chez des patients NAFLD au premier semestre de 2014 avec pour objectifs de démontrer l'efficacité du composé sur des biomarqueurs et sur les enzymes hépatiques. Conatus décidera de poursuivre dans des études plus larges de phase 2b au regard des résultats.
- Kadmon développe une petite molécule (KD025) inhibitrice d'une enzyme impliquée dans l'activation de cellules inflammatoires : Rho-associated Kinase 2 (ROCK2). Le composé inhibe les macrophages et pourrait interférer avec la composante inflammatoire de la NASH. Une étude de phase 2 chez des patients atteint de NASH avec un objectif histologique devrait être lancée en 2014.
- Tobira développe un antagoniste des récepteurs CCR2 et CCR5, le Cenicriviroc. Les récepteurs CCR2 et CCR5 sont supposés jouer un rôle dans le développement de la fibrose. Se basant sur des résultats « prometteur » dans des modèles animaux de NASH, Tobira a récemment initié une étude de phase 2b chez des patients NASH avec fibrose, l'étude CENTAUR (identifiant NCT02217475), avec pour objectif de démontrer une réduction du NAS score après 72 semaines de traitement. Les résultats ne sont pas attendus avant 2016. Galectin développe un inhibiteur de galectin-3 pour le traitement de la fibrose. La compagnie cible plus particulièrement les patients NASH à des stades avancés avec une fibrose en pont ou avec une cirrhose. Galectin Therapeutics a récemment communiqué les résultats d'une étude de phase 1b chez un petit nombre de patient NASH avec une fibrose avancé. Cette étude de Phase 1 montre la sécurité d'emploi de GR-MD-02 à trois doses (2,4 et 8 mg) administrée 4 fois au

cours d'une période de traitement de 42 jours. Elle ne permet pas de conclure quant à son activité sur les marqueurs de fibrose et d'inflammation. Une étude de phase 2 devrait être lancée en 2015.

- Galmed développe un conjugué acide gras-acide biliaire (FABAC) dénommé Aramchol pour le traitement de la stéatose associée à la NASH. Au cours d'une étude de phase 2a incluant 60 patients, Aramchol a été capable de réduire la stéatose hépatique. Une étude de phase 2b (identifiant : NCT02279524) a été soumise en Octobre 2014 visant à démontrer l'efficacité de Aramchol sur la stéatose de patients NASH (mesurée par NMRS) après 52 semaines de traitement. Les résultats sont attendus fin 2016. Aramchol a obtenu la désignation « fast track » de la FDA.

## Les autres programmes

La Société a initié un nouveau programme de recherche de candidats médicaments pour les Maladies Inflammatoires Chroniques de l'Intestin (MICI) baptisé TGFTX5.

Les maladies inflammatoires chroniques de l'intestin sont le siège de processus inflammatoires associés à des processus de cicatrisation et de fibrose, qui peuvent à terme entraîner de troubles fonctionnels des organes.

Capitalisant sur la connaissance des propriétés anti-inflammatoires et anti-fibrosantes de GFT505, un large programme scientifique a été engagé visant à identifier des traitements potentiels pour les MICI (maladie de Crohn et rectocolite hémorragique).

Au-delà du GFT505, dont l'efficacité préclinique dans un modèle de colite a été démontrée, d'autres composés propriétaires sont également testés et pourraient constituer des traitements novateurs pour ces maladies intestinales. Dans le cadre de ce programme, les équipes de la Société évaluent en parallèle des produits dérivés du GFT505 dont les propriétés pharmacocinétiques et de distribution pourraient encore favoriser la potentialité du produit pour le traitement des MICI.

Les autres programmes (TGFTX1, TGFTX3, TGFTX4, BMGFT02 et BMGFT03) se poursuivent sans qu'une étape-clé décisive ait été franchie au cours de la période séparant le Prospectus d'Admission du présent Supplément.

Enfin, la collaboration avec Sanofi a été actualisée (Voir Section 14 du présent Supplément ci-après.)

## 4. Actualisation de la section 11 « Recherche et Développement, Brevets et Licences, Marques et Noms de Domaine »

A la date du présent Supplément, la Société a un portefeuille en pleine propriété de 365 brevets délivrés ou demandes de brevets actuellement en examen portant sur 16 inventions.

Ce portefeuille est constitué de trois grandes catégories de brevets :

### **Brevets portant sur GFT505**

300 brevets et demandes de brevets concernent le GFT505 regroupé en 10 familles. Parmi ces 300 brevets et demandes de brevets, 262 sont accordés ou délivrés et 38 sont en cours d'examen.

L'évolution du portefeuille de brevets concernant GFT505 a été marquée notamment par la délivrance de brevets :

- dans la NASH dans 32 pays européens, aux Etats-Unis et en Chine ;
- dans la fibrose hépatique aux Etats-Unis et en Chine.

### **Brevets portant sur d'autres molécules et leurs utilisations thérapeutiques**

Ces brevets et demandes de brevet sont au nombre de 55, regroupés en 4 familles. Parmi ces 55 brevets et demandes de brevets, 21 sont accordés ou délivrés et 34 sont en cours d'examen.

### **Brevets portant sur des outils de dosage/diagnostic**

10 brevets, couvrant 2 familles d'inventions, tous délivrés, composent le portefeuille de brevets de la Société dans ce domaine.

## Marques et Noms de Domaines

A la date du présent Supplément, les marques et logos « Genfit » et « Genfit Towards Better Medecine » sont protégés (enregistrés ou en demande d'enregistrement) sur le territoire de l'Union Européenne (marque communautaire) ainsi qu'en Australie, au Canada, aux Etats-Unis, en Israël, au Japon, en Suisse, au Brésil, en Chine, au Mexique et en Inde.

Pour renforcer la protection de ses marques et suite notamment à la refonte de son site internet, le Groupe possède également plusieurs noms de domaines : [www.genfit.com/fr/net/eu](http://www.genfit.com/fr/net/eu), [www.genfitpharma.com/fr](http://www.genfitpharma.com/fr), [www.genfitcorp.com](http://www.genfitcorp.com), ainsi que [www.it-diab.com/fr](http://www.it-diab.com/fr), [www.itdiab.com/fr](http://www.itdiab.com/fr), [www.it-omics.com](http://www.it-omics.com) et [www.itomics.com](http://www.itomics.com).

Le Groupe a en outre déposé en 2014 les noms de domaine suivant : [www.GFT505.com/fr](http://www.GFT505.com/fr); [www.GFT-505.com/fr](http://www.GFT-505.com/fr); [www.genfit-pharmaceuticals.com/fr](http://www.genfit-pharmaceuticals.com/fr); [www.genfitpharmaceuticals.com/fr](http://www.genfitpharmaceuticals.com/fr) et [www.genfit.cn](http://www.genfit.cn).

## 5. Actualisation de la section 12 « Tendance »

Les perspectives et les objectifs du Groupe sont les suivants :

Renforcer le portefeuille de produits de la Société en la dotant des moyens lui permettant :

- d'amplifier le développement clinique du GFT505 dans d'autres indications que la NASH et de lancer, dans le cadre du programme TGFTX5, un essai clinique de phase IIa dans la Maladie de Crohn;
- de saisir l'opportunité d'acquérir puis de développer une, voire deux, molécule(s) au stade clinique dans ses aires thérapeutiques d'excellence.

Porter ou partager le développement clinique du GFT505 dans la NASH en Phase III

Nouer une nouvelle alliance industrielle de co-développement des composés développés soit dans le cadre du programme TGFTX1, soit dans le cadre du programme TGFTX3

## 6. Actualisation de la section 14 « Organes d'administration, de direction et de surveillance »

### Composition du Directoire

A la suite de la nomination de Monsieur Dean Hum en qualité de membre du Directoire par le Conseil de Surveillance du 13 Mai 2014, la composition du Directoire est la suivante :

| Nom                  | Mandat                  | Fonctions opérationnelles et autres mandats exercés dans le Groupe     | Dates de mandat   |
|----------------------|-------------------------|--|---|
| Jean-François MOUNEY | Président du Directoire | Président de GENFIT CORP<br>Président de GENFIT PHARMACEUTICALS SAS    | <u>1<sup>ère</sup> nomination</u> :<br>Conseil de Surveillance du 15 septembre 1999<br><u>Dernier renouvellement</u> :<br>Conseil de Surveillance du 03 juillet 2013<br><u>Echéance du mandat en cours</u> :<br>03 juillet 2018 |
| Nathalie HUITOREL    | Membre du Directoire    | Directeur Gestion - Finances   | <u>1<sup>ère</sup> nomination</u> :<br>Conseil de Surveillance du 03 juillet 2008<br><u>Dernier renouvellement</u> :<br>Conseil de Surveillance du 03 juillet 2013<br><u>Echéance du mandat en cours</u> :<br>03 juillet 2018   |
| Dean HUM             | Membre du Directoire    | Directeur des Opérations et<br>Directeur Recherche et<br>Développement | <u>1<sup>ère</sup> nomination</u> :<br>Conseil de Surveillance du 13 mai 2014<br><u>Echéance du mandat en cours</u> :<br>13 mai 2019  |

### Membres du Conseil de Surveillance

A la suite des démissions de leurs mandats de membres du Conseil de Surveillance de l'Institut Pasteur de Lille, de l'Université de Lille II et de la Société CM-CIC Capital Finance avec effet à l'issue de l'Assemblée Générale du 20 juin 2014 et à la ratification par la même Assemblée de la cooptation de Monsieur Frédéric Desdouts en remplacement de la Société CM-CIC Capital Finance décidée par le Conseil de Surveillance du 12 mai 2014, la composition du Conseil de Surveillance est la suivante :

| Nom                      | Mandat                                    | Principale fonction exercée en dehors du Groupe                                      | Dates de mandat  |
|--------------------------|---|--|--|
| Xavier GUILLE DES BUTTES | Président du Conseil de Surveillance      | Membre du Conseil de Surveillance de la FINANCIERE DELPHARM et de la société DIAGAST | <u>1<sup>ère</sup> nomination</u> :<br>18 octobre 2006<br><u>Dernier renouvellement</u> :<br>28 juin 2011<br><u>Echéance du mandat en cours</u> :<br>Assemblée Générale Ordinaire des Associés statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 |
| Charles WOLER            | Vice Président du Conseil de Surveillance | Directeur Général Exécutif de Biomnis  | <u>1<sup>ère</sup> nomination</u> :<br>18 octobre 2006<br><u>Dernier renouvellement</u> :<br>28 juin 2011<br><u>Echéance du mandat en cours</u> :<br>Assemblée Générale Ordinaire des Associés statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 |

|   |   |   |  |
|---|---|---|--|
| BIOTECH AVENIR<br>représenté par<br>Florence SEJOURNE | Membre du<br>Conseil de<br>Surveillance | Présidente de la société DA<br>VOLTERRA   | 1 <sup>ère</sup> nomination :<br>A la constitution de la Société le 15<br>septembre 1999<br><u>Dernier renouvellement</u> :<br>28 juin 2011<br><u>Echéance du mandat en cours</u> :<br>Assemblée Générale Ordinaire des<br>Associés statuant sur les comptes de<br>l'exercice clos le 31 décembre 2015 |
| FINORPA<br>représenté par<br>Philippe MOONS           | Membre du<br>Conseil de<br>Surveillance | Chargé d'affaires chez FINORPA  | 1 <sup>ère</sup> nomination :<br>06 octobre 2000<br><u>Dernier renouvellement</u> :<br>26 juin 2013<br><u>Echéance du mandat en cours</u> :<br>Assemblée Générale Ordinaire des<br>Associés statuant sur les comptes de<br>l'exercice clos le 31 décembre 2017   |
| Frédéric DESDOUITS                                    | Membre du<br>Conseil de<br>Surveillance | Vice-Président Exécutif – Chef du<br>Département « Corporate Business<br>Development, Acquisitions and<br>Market Intelligence » des<br>LABORATOIRES PIERRE<br>FABRE | 1 <sup>ère</sup> nomination :<br>20 juin 2014<br><u>Echéance du mandat en cours</u> :<br>Assemblée Générale Ordinaire des<br>Associés statuant sur les comptes de<br>l'exercice clos le 31 décembre 2017   |

Autres mandats des membres du Directoire et du Conseil de Surveillance à l'extérieur du Groupe

Autres mandats en cours

### Directoire

| Nom                  | Autres mandats en cours en dehors du Groupe |                    |
|----------------------|---|--------------------|
|                      | Nature du mandat                            | Société            |
| Jean-François MOUNEY | Président                                   | BIOTECH AVENIR SAS |
| Nathalie HUITOREL    | Néant                                       | Néant              |
| Dean HUM             | Néant                                       | Néant              |

### Conseil de Surveillance

| Nom   | Autres mandats en cours en dehors du Groupe  |  |
|---|--|--|
|   | Nature du mandat   | Société                                    |
| Xavier GUILLE DES BUTTES                              | Administrateur<br>Membre du Comité des Associés<br>Administrateur  | DIAGAST<br>DELPHARM<br>HEMARINA            |
| Charles WOLER   | Président du Directoire<br>Président du Conseil<br>Directeur Général Exécutif<br>Président                                 | BIODS<br>INFLAM ALPS<br>BIOMNIS<br>SOCAMED |
| BIOTECH AVENIR<br>représenté par<br>Florence SEJOURNE | En tant que représentant de BIOTECH AVENIR :   |  |
|   | Néant  | Néant                                      |
|   | A titre personnel :  |  |
|   | Présidente   | DA VOLTERRA                                |
| FINORPA<br>représenté par<br>Philippe MOONS           | En tant que représentant de FINORPA :  |  |
|   | Membre du Conseil d'Administration   | ALZPROTECT                                 |
|   | A titre personnel :  |  |
|   | Néant  | Néant                                      |
| Frédéric DESDOUITS                                    | Vice-Président Exécutif – Chef du Département<br>« Corporate Business Development, Acquisitions and<br>Market Intelligence | LABORATOIRES PIERRE FABRE                  |

Autres mandats exercés au cours des 5 derniers exercices mais ayant cessé à ce jour

### Directoire

| Nom                  | Mandats ayant été exercés au cours des 5 derniers exercices mais ayant cessé à ce jour |                |
|----------------------|--|----------------|
|                      | Nature du mandat   | Société        |
| Jean-François MOUNEY | Membre du Comité de Direction <sup>(1)</sup>   | NATURALPHA SAS |
| Nathalie HUITOREL    | Néant  | Néant          |
| Dean HUM             | Néant  | Néant          |

### Conseil de Surveillance

| Nom   | Mandats ayant été exercés en dehors du Groupe au cours des 5 derniers exercices mais ayant cessé à ce jour                                      |  |
|---|---|--|
|   | Nature du mandat  | Société  |
| Xavier GUILLE DES BUTTES                              | Membre du Conseil de Surveillance   | OUEST ANGELS DEVELOPPEMENT   |
| Charles WOLER   | Président Directeur Général<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Président   | ENDOTIS PHARMA<br>GASTROTECH<br>FONDS D'AMORCAGE ITI                           |
| BIOTECH AVENIR<br>représenté par<br>Florence SEJOURNE | En tant que représentant de BIOTECH AVENIR :<br>Néant<br>A titre personnel :<br>Néant   | Néant  |
| FINORPA<br>représenté par<br>Philippe MOONS           | En tant que représentant de FINORPA :<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>A titre personnel :<br>Néant | TERRA NOVA<br>PURIFONCTION   |
| Frédéric DESDOUITS                                    | Gérant<br>Président<br>Président et gérant<br>Membre du Conseil d'Administration  | GIDEAL<br>BIONEST PARTNERS<br>BIONEST PARTNERS FINANCE<br>EXONHIT THERAPEUTICS |

Déclarations relatives aux membres du Directoire et du Conseil de surveillance

A la connaissance de la Société, il n'existe entre les personnes mentionnées ci-dessus aucun lien familial.

A la connaissance de la Société, aucune de ces personnes, au cours des 5 dernières années :

- n'a fait l'objet de condamnation pour fraude ;
- n'a été associée en sa qualité de dirigeant ou administrateur à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation ;
- n'a fait l'objet d'une interdiction de gérer ; et
- n'a fait l'objet d'incriminations ou de sanctions publiques officielles prononcées par des autorités statutaires ou réglementaires y compris par des organismes professionnels désignés.

Biographie des membres du Directoire et Conseil de Surveillance

#### ➤ Directoire

##### **Dean Hum (52 ans), membre du Directoire.**

Dean Hum est Docteur en Biochimie de McGill University (Montreal) en 1990. Expert de la modulation des facteurs de transcription et des récepteurs nucléaires associée aux maladies endocriniennes et cardiométaboliques, il a occupé un poste de chercheur à University of California (San Francisco) avant d'occuper en tant que Professeur à Laval University (Québec). Il rejoint GENFIT en 2000 en tant que Directeur de Opérations Scientifiques. Aujourd'hui Dean Hum est une personne clé de l'organisation GENFIT. Il est en particulier responsable de la définition, de l'implémentation, de la mise œuvre et de la coordination des stratégies court, moyen, et long terme

reliées aux programmes de R&D et au portefeuille. Il coordonne l'ensemble des activités de R&D avec le CEO et en étroite collaboration avec les Directeurs Scientifiques et responsables de projets.

➤ **Conseil de surveillance**

**Frédéric Desdouits, (47 ans) membre du conseil de surveillance**

Frédéric Desdouits est responsable pour le groupe Pierre Fabre du Business Development, des Acquisitions et de l'Intelligence des marchés depuis 2011. Il est également membre du Comité de Direction de la branche Pharmaceutique et du Comité des Produits en Développement. Avant de rejoindre Pierre Fabre, Frédéric était Managing Partner chez Bionest Partners (2004-2011), un cabinet de conseil et de transaction, basé à Paris et à New York et spécialisé dans la santé et la biotechnologie; et le fondateur et Managing Partner de Bionest Partners Finances (2007-2011), une boutique spécialisée dans la valorisation et la levée de fonds pour les sociétés émergentes dans la santé. Entre 1997 et 2004, Frédéric était un associé en charge des secteurs pharmaceutique et biotechnologique à Exane BNP -Paribas, une société d'investissement. Avant de s'orienter vers la finance, Frédéric a fait de la recherche (1996-1997) chez Glaxo Wellcome en France (aujourd'hui GSK), en tant que consultant pour Hoechst aux Etats-Unis (1995-1997) et comme un étudiant au doctorat (1992-1995) avec un financement de Rhône- Poulenc en France (aujourd'hui Sanofi).

Entre 2010 et 2011, Frédéric était membre du comité Pre-Phase III DPU Blood & Vessels chez Sanofi Aventis (aujourd'hui Sanofi) R & D (Chilly-Mazarin, France).

Entre 2008 et 2011, Frédéric était membre du conseil d'administration d'Exonhit Therapeutics (maintenant Diaxonhit) et membre du sous-comité M&A.

Frédéric est diplômé de l'Ecole Polytechnique (Palaiseau, France), a obtenu un DEA en pharmacologie et un doctorat en neurosciences à l'Université de Paris VI et au Collège de France, a fait un post-doc (1994-1996) à l'Université Rockefeller à New York et est un CEFA (Certified European Financial Analyst).

### Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration et de direction générale

Certains membres du Directoire et du Conseil de Surveillance sont actionnaires, directement ou indirectement, de la Société (voir détail à la Section 10 du présent Supplément).

A la connaissance du Groupe, il n'existe aucun conflit d'intérêt actuel ou potentiel entre les intérêts privés des membres du directoire et du conseil de surveillance de la Société et l'intérêt de la Société.

Il n'existe pas, à la connaissance de la Société, d'autre pacte ou accord quelconque conclu avec des actionnaires, clients, fournisseurs ou autres aux termes duquel l'un des membres du Directoire ou du Conseil de Surveillance de la Société a été nommé.

A la connaissance du Groupe, il n'existe, à la date de visa du présent Supplément, aucune restriction acceptée par les personnes visées dans la présente section du Supplément concernant la cession de leur participation dans le capital de la Société.

## 7. Actualisation de la section 15 « Rémunérations et avantages »

### Rémunérations des mandataires sociaux

**Tableau n° 11 : conditions de rémunération et autres avantages consentis aux mandataires sociaux dirigeants**

| Dirigeants mandataires sociaux                         | Contrat de travail |     | Régime de retraite supplémentaire |     | Indemnité ou avantage dû ou susceptible d'être dû à la raison de la cessation ou du changement de fonction |     | Indemnité relative à une clause de non concurrence |     |
|--|--------------------|-----|-----------------------------------|-----|--|-----|--|-----|
|  | OUI                | NON | OUI                               | NON | OUI  | NON | OUI  | NON |
| <b>Jean-François MOUNEY</b><br>Président du Directoire | X <sup>(1)</sup>   |     |                                   | X   | X <sup>(1)</sup>   |     |  | X   |
| Date de 1 <sup>ère</sup> nomination :<br>15/09/1999    |                    |     |                                   |     |  |     |  |     |
| Date de fin de mandat :<br>03/07/2018                  |                    |     |                                   |     |  |     |  |     |
| <b>Nathalie HUITOREL</b><br>Membre du Directoire       | X                  |     |                                   | X   |  | X   |  | X   |
| Date de 1 <sup>ère</sup> nomination :<br>03/07/2008    |                    |     |                                   |     |  |     |  |     |
| Date de fin de mandat :<br>03/07/2018                  |                    |     |                                   |     |  |     |  |     |
| <b>Dean HUM</b><br>Membre du Directoire                | X                  |     |                                   | X   |  | X   |  | X   |
| Date de 1 <sup>ère</sup> nomination :<br>13/05/2014    |                    |     |                                   |     |  |     |  |     |
| Date de fin de mandat :<br>13/05/2019                  |                    |     |                                   |     |  |     |  |     |

<sup>(1)</sup> Monsieur Jean-François MOUNEY bénéficie d'un contrat de travail en tant que directeur général (se reporter au paragraphe 19.2 du Prospectus d'Admission. Au titre de ce contrat, il bénéficie d'un préavis de 6 mois en cas de licenciement (sauf cas de faute grave ou lourde), ou en cas de démission, ainsi que d'une indemnité contractuelle de rupture en cas de licenciement (sauf faute grave ou lourde) de six mois de salaire, calculée sur la base des 12 derniers mois, et augmentée d'une indemnité d'un mois de salaire supplémentaire par année d'ancienneté au sein de la Société. A fin 2013, l'engagement (brut + charges patronales) s'élève à 942 K€.

Bons de souscription d'actions (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR), bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise et actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux dirigeants et non dirigeants

Par décision en date du 24 juillet 2014, le Directoire a attribué des BSA au profit de certains membres indépendants du Conseil de Surveillance de la Société. Les principales caractéristiques de ces instruments et l'état de leur souscription et de leur exercice à la date du présent Supplément sont repris ci-après :

| Attribution et souscription de BSA   | BSA                            | BSA                            |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Mandataires sociaux non dirigeants   |                                |                                |
| (En euros)   | 2014-A                         | 2014-B                         |
| <b>Date d'assemblée</b>  | 02/04/2014                     | 02/04/2014                     |
| <b>Date du Directoire</b>  | 24/07/2014                     | 24/07/2014                     |
| <b>Période de souscription</b>   | du 01/08/2014 au<br>15/09/2014 | du 02/01/2015 au<br>15/02/2015 |
| <b>Nombre total de BSA souscrits par les mandataires sociaux</b>               | 23 385                         |                                |
| <b>Nombre total de BSA pouvant être souscrites par les mandataires sociaux</b> |                                | 23 385                         |
| <b>Mandataires sociaux bénéficiaires</b>                                       |                                |                                |
| Xavier Guille des Buttes, Membre indépendant du conseil de surveillance        | 14 030                         | 14 030                         |
| Charles Woler, Membre indépendant du conseil de surveillance                   | 9 355                          | 9 355                          |
| <b>Date de départ d'exercice des BSA</b>                                       | 01/11/2014                     | 01/03/2015                     |
| <b>Date d'expiration des BSA</b>   | 30/09/2018                     | 28/02/2019                     |

|                            |  |      |
|----------------------------|--|------|
| Prix d'émission d'un BSA   | 0,01   | 0,01 |
| Prix d'exercice d'un BSA * | 23,5   | 23,5 |
| Modalités d'exercice       | Exerçables par tranches d'un nombre minimum de BSA égal à 2000 ou à un multiple de 2000, sauf reliquat |      |

\* Le prix d'exercice des BSA 2014 correspond à la moyenne pondérée par les volumes des cours de clôture de l'action constatés pendant la période de 5 jours consécutifs du 7 au 11 juillet 2014 diminuée d'une décote de 5 %.

Par décision en date du 15 septembre 2014, le Directoire a attribué des BSAAR au profit des membres du Directoire et de certains salariés (pour ces derniers, voir Section 9 du présent Supplément ci-après). Les principales caractéristiques de ces instruments et l'état de leur souscription et de leur exercice à la date du présent Supplément sont repris ci-après :

| Attribution et souscription de BSAAR   | BSAAR  | BSAAR                       | BSAAR                       |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Mandataires sociaux dirigeants   |  |                             |                             |
| (En euros)   | 2014-A   | 2014-B                      | 2014-C                      |
| <b>Date d'assemblée</b>  | 02/04/2014   | 02/04/2014                  | 02/04/2014                  |
| <b>Date du Directoire</b>  | 15/09/2014   | 15/09/2014                  | 15/09/2014                  |
| <b>Période de souscription</b>   | du 19/09/2014 au 15/10/2014  | du 07/05/2015 au 29/05/2015 | du 06/07/2015 au 31/07/2015 |
| <b>Nombre total de BSAAR souscrits par les mandataires sociaux</b>               | 5 901  |                             |                             |
| <b>Nombre total de BSAAR pouvant être souscrites par les mandataires sociaux</b> |  | 18 711                      | 18 711                      |
| <b>Mandataires sociaux bénéficiaires</b>   |  |                             |                             |
| Jean-François Mouney, Président du Directoire                                    | 3 118  | 6 237                       | 6 237                       |
| Nathalie Huitorel, Membre du Directoire  | 1 000  | 6 237                       | 6 237                       |
| Dean Hum, Membre du Directoire   | 1 783  | 6 237                       | 6 237                       |
| <b>Date de départ d'exercice des BSAAR</b>                                       | 15/09/2015   | 15/09/2015                  | 15/09/2015                  |
| <b>Date d'expiration des BSAAR</b>   | 15/09/2018   | 04/05/2019                  | 01/07/2019                  |
| <b>Prix d'émission d'un BSAAR</b>  | 5,61   | 5,61                        | 5,61                        |
| <b>Prix d'exercice d'un BSAAR*</b>   | 23,5   | 23,5                        | 23,5                        |
| <b>Modalités d'exercice</b>  | Exerçables par fraction d'un nombre de BSAAR égal à 1/3 du nombre détenu par chaque bénéficiaire |                             |                             |

\* Le prix d'exercice des BSAAR 2014 correspond à la moyenne pondérée par les volumes des cours de clôture de l'action constatés pendant la période de 5 jours consécutifs du 13 au 19 août 2014 diminuée d'une décote de 13,6 %

L'attribution, la souscription et l'émission de ces instruments impactent dans les proportions indiquées ci-dessus le risque de dilution mentionné à la Section 4.2.9 du Prospectus d'Admission et à la Section 3 du présent Supplément.

## 8. Actualisation de la section 16 « Fonctionnement des organes d'administration, de direction et de surveillance »

### Comité d'audit

A la suite de la nomination de la Société Biotech Avenir, représentée par Madame Florence Séjourné, en remplacement de la Société CM-CIC Capital Finance en qualité de membre du Comité d'Audit par le Conseil de Surveillance en date du 25 septembre 2014, les membres de ce Comité sont :

- Finorpa SCR, représentée par Monsieur Philippe Moons, Président du Comité d’audit ;
- Monsieur Xavier Guille des Buttes ;
- Biotech Avenir, représentée par Madame Florence Séjourné.

Biotech Avenir n’est pas indépendant au regard des critères du code MiddleNext et ne présente pas de compétences particulières en matière financière et comptable, à la différence des deux autres membres du Comité.

#### Comité des nominations et des rémunérations

A la suite de la nomination Monsieur Frédéric Desdouits en qualité de membre du Comité des Nominations et Rémunérations par le Conseil de Surveillance en date du 25 Septembre 2014, les membres de ce Comité sont :

- Monsieur Charles Woler, Président du Comité des nominations et des rémunérations ;
- Monsieur Xavier Guille des Buttes ;
- Monsieur Frédéric Desdouits.

Il est présidé et composé de membres du Conseil de Surveillance indépendants.

### 9. Actualisation de la section 17 « Salariés »

Instruments financiers donnant accès au capital de la Société consentis aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers

Par décision en date du 15 septembre 2014, le Directoire a attribué des BSAAR au profit de salariés non mandataires sociaux de la Société. Les principales caractéristiques de ces instruments et l’état de leur souscription et de leur exercice à la date du présent Supplément sont repris ci-après :

| Attribution et souscription de BSAAR                                 | BSAAR  | BSAAR                          | BSAAR                          |
|--|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Salariés non mandataires sociaux                                     |  |                                |                                |
| (En euros)   | 2014-A   | 2014-B                         | 2014-C                         |
| <b>Date d'assemblée</b>  | 02/04/2014   | 02/04/2014                     | 02/04/2014                     |
| <b>Date du Directoire</b>  | 15/09/2014   | 15/09/2014                     | 15/09/2014                     |
| <b>Période de souscription</b>                                       | du 19/09/2014<br>au 15/10/2014   | du 07/05/2015 au<br>29/05/2015 | du 06/07/2015<br>au 31/07/2015 |
| <b>Nombre total de BSAAR souscrits par des salariés</b>              | 9 299  |                                |                                |
| <b>Nombre total de BSAAR pouvant être souscrits par des salariés</b> |  | 17 248                         | 17 248                         |
| Date de départ d'exercice des BSAAR                                  | 15/09/2015   | 15/09/2015                     | 15/09/2015                     |
| Date d'expiration des BSAAR  | 15/09/2018   | 04/05/2019                     | 01/07/2019                     |
| Prix d'émission d'un BSAAR   | 5,61   | 5,61                           | 5,61                           |
| Prix d'exercice d'un BSAAR*  | 23,5   | 23,5                           | 23,5                           |
| Modalités d'exercice   | Exerçables par fraction d'un nombre de BSAAR égal à 1/3 du nombre détenu par chaque bénéficiaire |                                |                                |

\* Le prix d'exercice des BSAAR 2014 correspond à la moyenne pondérée par les volumes des cours de clôture de l'action constatés pendant la période de 5 jours consécutifs du 13 au 19 Aout 2014 diminuée d'une décote de 13,6 %.

L’attribution, la souscription et l’émission de ces instruments impactent dans les proportions indiquées ci-dessus le risque de dilution mentionné à la Section 4.2.9 du Prospectus d’Admission et à la Section 3 du présent Supplément.

Participations, bons de souscription d'action, bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables, bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, options et actions gratuites attribuées aux mandataires sociaux

Voir Section 7 du présent Supplément.

#### Participation des salariés dans le capital de la Société

A la connaissance de la Société, les salariés (excluant les mandataires sociaux bénéficiant d'un contrat de travail) ne détiennent pas directement d'actions de la Société.

Certains d'entre eux se sont vus attribués et/ou ont souscrits des valeurs mobilières donnant accès au capital comme indiqué ci-avant.

### 10. Actualisation de la section 18 « Principaux actionnaires »

#### Répartition du capital et des droits de vote

Le tableau ci-dessous présente, à la connaissance de la Société, la répartition du capital et des droits de vote de la Société à la date du présent Prospectus et postérieurement au placement privé effectué le 10 décembre 2014 (et dont le règlement-livraison est prévu le 17 décembre 2014) :

| Actionnaires  | Actions           |                | Droits de vote    |                |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|   | Nombre            | %              | Nombre            | %              |
| Membres du Conseil de surveillance.....               | 1 967 785         | 8,21 %         | 3 705 787         | 13,93 %        |
| dont :  |                   |                |                   |                |
| - <i>Biotech Avenir</i> <sup>(1)</sup> .....          | 1 737 874         | 7,25 %         | 3 475 748         | 13,07 %        |
| - <i>Finorpa</i> .....                                | 229 483           | 0,96 %         | 229 483           | 0,86 %         |
| - <i>Xavier Guille des Buttes</i> .....               | 264               | NS             | 328               | NS             |
| - <i>Charles Woler</i> .....                          | 64                | NS             | 128               | NS             |
| - <i>Frédéric Desdouits</i> .....                     | 100               | NS             | 100               | NS             |
| Membres du Directoire .....                           | 2 785             | 0,01 %         | 2 849             | 0,01 %         |
| dont :  |                   |                |                   |                |
| - <i>Jean-François Mouney</i> .....                   | 64                | NS             | 128               | NS             |
| - <i>Natalie Huitorel</i> .....                       | 2 721             | 0,01 %         | 2 721             | 0,01 %         |
| - <i>Dean Hum</i> .....                               | 0                 | 0,00 %         | 0                 | 0,00 %         |
| Université de Lille 2 .....                           | 766 250           | 3,20 %         | 1 532 500         | 5,76 %         |
| CM-CIC Investissement .....                           | 135 500           | 0,57 %         | 271 000           | 1,02 %         |
| Actions émises dans le cadre du placement privé ..... | 583 433           | 2,44 %         | 583 433           | 2,19 %         |
| Autres investisseurs historiques <sup>(3)</sup> ..... | 1 967 785         | 8,21 %         | 3 705 787         | 13,93 %        |
| Auto-détention <sup>(4)</sup> .....                   | 5 000             | 0,02 %         | 0,00              | 0,00%          |
| Autres actionnaires <sup>(5)</sup> .....              | 19 441 915        | 81,15 %        | 19 447 336        | 73,12 %        |
| <b>Total</b>  | <b>23 957 671</b> | <b>100,00%</b> | <b>26 597 908</b> | <b>100,00%</b> |

<sup>(1)</sup> Biotech Avenir est détenue à hauteur de 16,1 % par 14 salariés de la Société, 20,2 % par Jean-François Mouney, 6,2 % par Dean Hum, 0 % par Nathalie Huitorel et 60,6 % par des tiers. Le 1<sup>er</sup> septembre 2014 et le 2 septembre 2014, Biotech Avenir, a déclaré à l'AMF, à titre de régularisation, avoir franchi en baisse, le 23 juillet 2014, le seuil de 20 % des droits de vote de la Société. Le 10 novembre 2014, Biotech Avenir a déclaré avoir franchi en baisse, le 4 novembre 2014, les seuils de 15 % des droits de vote et 10 % du capital de la Société.

<sup>(2)</sup> Le 15 septembre 2014, l'Université Lille 2 a déclaré à l'AMF, à titre de régularisation, avoir franchi en baisse, le 23 juin 2014, le seuil de 5 % du capital de la Société.

<sup>(3)</sup> Le 24 juin 2014, l'Institut Pasteur de Lille a déclaré à l'AMF avoir franchi en baisse, le 23 juin 2014, le seuil de 5 % du capital de la Société.

<sup>(4)</sup> A travers le contrat de liquidité (information au 10 décembre 2014).

<sup>(5)</sup> Le 23 juillet 2014, la société Ridgeback Capital Investments Ltd, a déclaré à l'AMF, à titre de régularisation, avoir franchi en baisse, le 8 mai 2014, les seuils de 5 % du capital et des droits de vote de la Société.

A la connaissance de la Société, il n'existe aucun autre actionnaire détenant, à la date du présent Prospectus, plus de 5 % du capital social ou de ses droits de vote.

## **11. Actualisation de la section 19 « Opérations avec des apparentés »**

### ***Contrats de travail des membres du Directoire***

Contrat de travail de Monsieur Dean Hum, Directeur des opérations et Directeur Recherche et Développement : signé le 3 juillet 2000 (et avenants dont le plus récent en date du 13 mai 2014), son contrat de travail prévoit la rémunération fixe mensuelle de 10 335 euros. Le contrat prévoit une clause d'exclusivité, Mr Hum s'engageant à ne pas exercer d'activité concurrente à celle de la Société pendant toute la durée de son contrat de travail ainsi qu'une clause de confidentialité qui s'applique à toutes les activités, données financières, recherche, inventions et collaborations de la société GENFIT pendant la durée du contrat et après cessation qu'elle qu'en soit la cause. Mr Hum bénéficie d'autre part du plan d'incentive décrit au paragraphe 17.5 du prospectus d'Admission.

## **12. Actualisation de la section 20 « Informations financières »**

### **Procédures judiciaires et d'arbitrage**

A la date du présent Supplément, un contrôle fiscal sur les exercices clos le 31 décembre 2011, 31 décembre 2012 et 31 décembre 2013 ; ainsi que sur le Crédit Impôt Recherche des années 2010, 2011, 2012 et 2013 est en cours, pouvant impacter le risque lié au Crédit Impôt Recherche mentionné à la Section 4.2.8 du Prospectus d'Admission et à la Section 3 du présent Supplément.

A l'exception de la procédure décrite ci-dessus, et à la date du présent Supplément, il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière, l'activité, ou les résultats de la Société et/ou du Groupe.

## **13. Actualisation de la section 21 « Informations complémentaires »**

### **Montant du capital social**

A la date du présent Supplément (et avant le règlement-livraison de l'émission), le capital social est fixé à 5 843 559,50 euros divisé en 23 374 238 actions ordinaires de 0,25 euros de valeur nominale chacune, entièrement libérées et toutes de même catégorie.

### **Acquisition par la Société de ses propres actions**

A la date du présent Supplément, la Société détenait 5 000 actions GENFIT dans le cadre du contrat de liquidité.

### **Valeurs mobilières ouvrant droit à une quote-part de capital**

Aucune autre valeur mobilière ouvrant droit à une quote-part de capital n'existe à la date du présent Supplément, mises à part celles indiquées aux sections 7 et 9 du présente Supplément ci-avant et mis à part les BSA attribués par décision du Directoire du 24 juillet 2014 à certains consultants de la Société, dont les principales caractéristiques et l'état de leur souscription et de leur exercice à la date du présent Supplément sont repris ci-après :

| <b>Attribution et souscription de BSA<br/>Consultants<br/>(En euros)</b> | <b>BSA<br/>2014-A</b>  | <b>BSA<br/>2014-B</b>        |
|--|--|------------------------------|
| <b>Date d'assemblée</b>  | 02/04/2014   | 02/04/2014                   |
| <b>Date du Directoire</b>  | 24/07/2014   | 24/07/2014                   |
| <b>Période de souscription</b>   | du 1/08/2014 au<br>15/09/2014  | du 2/1/2015 au<br>15/02/2015 |
| <b>Nombre total de BSA souscrits par des consultants</b>                 | 23 380   |                              |
| <b>Nombre total de BSA pouvant être souscrits par des consultants</b>    |  | 23 380                       |
| Date de départ d'exercice des BSA  | 01/11/2014   | 01/03/2015                   |
| Date d'expiration des BSA  | 30/09/2018   | 28/02/2019                   |
| Prix d'émission d'un BSA   | 0,01   | 0,01                         |
| Prix d'exercice d'un BSA *   | 23,5   | 23,5                         |
| Modalités d'exercice   | Exerçables par tranches d'un nombre minimum de BSA égal à 2000 ou à un multiple de 2000, sauf reliquat |                              |

\* Le prix d'exercice des BSA 2014 correspond à la moyenne pondérée par les volumes des cours de clôture de l'action constatés pendant la période de 5 jours consécutifs du 7 au 11 Juillet 2014 diminuée d'une décote de 5 %.

L'attribution, la souscription et l'émission de ces instruments impactent dans les proportions indiquées ci-dessus le risque de dilution mentionné à la Section 4.2.9 du Prospectus d'Admission et à la Section 3 du présent Supplément.

## Capital autorisé

Les résolutions d'émission (délégations au Directoire) approuvées par l'Assemblée Générale mixte du 2 avril 2014 et leurs utilisations à la date du présent Supplément sont synthétisées ci-dessous :

| Délégations données au Directoire  | Durée de validité à compter du 2 avril 2014 | Montant nominal maximum (en euros)                                      | Montant maximum (en euros) | Utilisation (en euros) |
|--|---|---|----------------------------|------------------------|
| Autorisation de rachat par la Société de ses propres actions, dans la limite de 10% du capital social.   | 18 mois                                     | 500 000 €<br>Par action : 50 €  | 900 000 €                  | -                      |
| Autorisation d'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par une offre au public, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société.   | 26 mois                                     | 800 000 €   |                            | -                      |
| Autorisation d'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par une offre au public, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société.  | 26 mois                                     | 750 000 €   |                            | -                      |
| Autorisation d'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, dans la limite de 20% du capital social par an, dans le cadre d'une offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code Monétaire et Financier (placement privé).   | 26 mois                                     | 675 000 €   |                            | 529 141.75 €           |
| Sous la condition suspensive d'admission des actions de la Société aux négociations sur un marché réglementé, autorisation en cas d'émission d'actions ou de toute valeur mobilière donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, de fixer le prix d'émission dans la limite annuelle de 10% du capital social.  | 26 mois                                     | 750 000 €   |                            | 529 141.75 €           |
| Autorisation d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription.   | 26 mois                                     | 15% de l'émission initiale  |                            | -                      |
| Autorisation dans le cas d'une augmentation de capital au bénéfice de sociétés industrielles ou commerciales du secteur pharmaceutique / biotechnologique ou de fonds gestionnaires d'épargne collective de droit français ou de droit étranger investissant dans le secteur pharmaceutique / biotechnologique susceptibles d'investir dans un placement privé.  | 26 mois                                     | 750 000 €   |                            | -                      |
| Sous la condition suspensive d'admission des actions de la Société aux négociations sur un marché réglementé, autorisation d'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en rémunération d'apports en nature constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital. | 26 mois                                     | 800 000 €<br>et dans la limite de 10% du capital social                 |                            | -                      |
| Sous la condition suspensive d'admission des actions de la Société aux négociations sur un marché réglementé, autorisation d'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société, en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société.  | 26 mois                                     | 800 000 €   |                            | -                      |
| Autorisation d'émission de bons de souscription d'actions autonomes réservée aux salariés et mandataires sociaux.  | 18 mois                                     | 50 000 €  |                            | -                      |
| Autorisation d'émission de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR) au bénéfice de salariés et de mandataires sociaux de la Société et de ses filiales, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires.  | 18 mois                                     | 50 000 €  | -                          | 21 779,50 €            |
| Autorisation de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues.  | 24 mois                                     | Dans la limite de 10% du capital social pendant une période de 24 mois. | -                          | -                      |

## Evolution du capital social depuis le 6 août 2007

La société a réalisé le 20 juin 2014 une augmentation de capital par placement privé, pour un montant brut, prime d'émission incluse, de 49,7 millions d'euros. Cette opération a conduit à la création de 2 116 567 actions nouvelles et a porté le nombre d'actions composant le capital de la Société après émission à 23 374 238.

### 14. Actualisation de la section 22 « Contrats importants »

#### Collaboration Industrielle avec Sanofi :

L'alliance industrielle avec Sanofi a été initiée dès la création de la Société (en 1999) et a été plusieurs fois reconduite.

Le dernier Contrat de Collaboration et d'Accord de Licence a été signé le 9 mars 2011 et prévoyait initialement une durée de 3 ans de recherche partagée par les équipes scientifiques des deux parties.

Cette collaboration vise à identifier puis à développer de nouvelles molécules permettant de corriger les dysfonctions mitochondriales associées à certaines pathologies dont les maladies métaboliques, dans un contexte où les mécanismes cellulaires régulant la production d'énergie dans des conditions normales et la façon dont ils peuvent s'adapter au stress, pourraient offrir un potentiel thérapeutique dans plusieurs pathologies dont les maladies métaboliques.

Ce contrat prévoit que Genfit reçoit des paiements annuels pour l'aide à la recherche ainsi que des paiements d'étapes en fonction de l'avancement du développement préclinique, clinique puis de l'enregistrement et de la commercialisation des candidats médicaments issus de cette collaboration.

Plusieurs avancées ont été ainsi enregistrées dans le développement des molécules issues d'un des deux programmes objet de la collaboration qui ont valu à Genfit de recevoir un total de 1 600 000 € de milestones payments de son partenaire.

Genfit ayant démontré, à l'issue de ce travail, l'activité bénéfique de plusieurs molécules identifiées dans le cadre de ce programme dans différents modèles vivo pertinents pour les pathologies ciblées ; un avenant au dernier Contrat de Collaboration et d'Accord de Licence a été signé en septembre 2014 prolongeant la phase de recherche partagée en cours par les équipes scientifiques des deux parties jusqu'en mai 2015.

A l'occasion de l'actualisation de ce contrat, Genfit a obtenu une révision à la hausse des milestones payments prévus aux franchissements des différentes phases cliniques de développement des molécules issues de la collaboration.

A la date du présent Supplément, Genfit reste ainsi éligible aux paiements complémentaires suivants, à mesure de l'avancée de ces molécules par Sanofi :

- 8 000 000 € au total au titre de la poursuite du développement clinique avant la Mise sur le Marché potentielle du produit ;
- 6 000 000 € au total pour l'acceptation d'un dossier d'Autorisation de Mise sur le marché potentielle du produit et pour sa première vente;
- puis à des royalties sur les ventes potentielles du produit de 3% de son Chiffre d'Affaires Net Hors Taxes.

## V. RESULTATS AU PREMIER SEMESTRE 2014

Le rapport financier semestriel pour la période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014 est inclus en Annexe 1 au présent Supplément.

## VI. INFORMATION FINANCIERE TRIMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2014

Le chiffre d'affaires réalisé par la Société pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 Septembre 2014 s'est élevé à 1,32 millions d'€ contre 1,44 millions d'€ pour la même période en 2013.

Ce chiffre d'affaires a été réalisé notamment dans le cadre de la collaboration industrielle décrite à la Section 14 au présent Supplément.

Au 30 Septembre 2014, la trésorerie, les équivalents de trésorerie et instruments financiers courants de la Société s'élevaient à 58,61 millions d'€ contre 24,09 millions d'€ au 30 Septembre 2013.

## VII. RESPONSABLE DU PROSPECTUS ET RESPONSABLE DU CONTROLES DES COMPTES

### 1. Responsable du Prospectus et de son Supplément

Jean-François MOUNEY, Président du Directoire.

### 2. Attestation de la personne responsable du Supplément au Prospectus

*J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent supplément au Prospectus d'admission sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.*

*J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 Genfit et de l'ensemble des entreprises 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, 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.*

*J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans le présent supplément au Prospectus d'admission ainsi qu'à la lecture d'ensemble du présent supplément au Prospectus d'admission.*

*Les comptes semestriels consolidés relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014, présentés dans le présent supplément au Prospectus d'admission, ont fait l'objet d'un rapport d'examen limité des contrôleurs légaux figurant en Annexe 1 du présent supplément au Prospectus d'admission, qui contient les observations suivantes : « sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 de l'annexe « Conformité au référentiel IFRS » qui précise que les comptes semestriels consolidés résumés ont été établis dans le contexte d'une réponse à votre demande et, en conséquence, ne constituent pas des comptes complets au regards du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne. Au regard de ce référentiel, seuls des comptes complets comportant un bilan, un compte de résultat avec une information*

*comparative, un état des variations des capitaux propres, un tableau des flux de trésorerie et des notes aux états financiers peuvent présenter sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, le patrimoine et la situation financière de la Société, ainsi que le résultat de ses opérations. »*

Fait à Loos, le 11 décembre 2014

Jean-François MOUNEY  
Président du Directoire

### 3. Responsables du contrôle des comptes

Commissaires aux comptes titulaires

- **ERNST & YOUNG ET AUTRES**

Représenté par Monsieur Franck Sebag  
1-2 place des saisons, 92400 Courbevoie – Paris La Défense 1,

Date de début du premier mandat : nommé par l'assemblée générale ordinaire réunie le 26 juin 2012.  
Date d'expiration du mandat en cours : assemblée générale annuelle appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

La nomination du cabinet Ernst & Young et Autres est intervenue à l'expiration du mandat de Ernst et Young Audit représenté alors par Monsieur Franck Sebag, nommé commissaire aux comptes à la création de la Société, puis renouvelé dans ses fonctions par l'assemblée générale du 27 juin 2006.

- **Grant Thornton**

Représenté par Monsieur Jean-Pierre Colle  
100 rue de Courcelles, 75017 Paris

Date de début du premier mandat : nommé par l'assemblée générale ordinaire réunie le 20 juin 2014.  
Date d'expiration du mandat en cours : assemblée générale annuelle appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

La nomination du cabinet Grant Thornton est intervenue suite à la démission du cabinet Audit & Commissariat Aine & Deldique représenté alors par Monsieur Rémy Aine, nommé commissaire aux comptes par l'assemblée générale ordinaire réunie le 27 juin 2006 puis renouvelé dans ses fonctions par l'assemblée générale du 26 juin 2012.

Commissaires aux comptes suppléants

- **AUDITEX**

Représenté par Monsieur Pierre Jouanne  
1-2 place des saisons, 92400 Courbevoie – Paris La Défense 1,

Date de début du premier mandat : assemblée générale ordinaire réunie le 27 juin 2006.  
Date de renouvellement : assemblée générale du 26 juin 2012  
Date d'expiration du mandat en cours : assemblée générale annuelle appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le représentant du cabinet Auditex était initialement Monsieur Christian Olivier jusqu'à la date du renouvellement du mandat du cabinet, le 26 juin 2012.

- **Institut de Gestion et d'Expertise Comptable - IGEC**

Représenté par Monsieur Vincent Papazian  
3 rue Léon Jost, 75017 Paris

Date de début du premier mandat : assemblée générale ordinaire réunie le 20 juin 2014.

Date d'expiration du mandat en cours : assemblée générale annuelle appelée à statuer en 2018 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

La nomination du Cabinet IGEC est intervenue suite à la démission du cabinet Audit Flandres Artois représenté alors par Monsieur Olivier Verrue, nommé Commissaire aux Comptes par l'assemblée générale ordinaire réunie le 26 juin 2012.

VIII. **ANNEXE 1 – RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014**



# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2014



## SOMMAIRE

---

1. Information financière semestrielle ..... pages 48-70
2. Rapport semestriel d'activité ..... pages 71-76
3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014..... pages 77- 80

# 1. INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014

## I. ETATS DE SYNTHESE

### ETAT FINANCIER CONSOLIDE

| (en milliers d'euros)  | Notes       | Exercice clos le<br>30.06.2014 | Exercice clos le<br>31.12.2013 |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Actifs non courants</b>   |             |                                |                                |
| Ecart d'acquisition  | III - 3.1.  | 75                             | 75                             |
| Autres immobilisations incorporelles                                 | III - 3.2.  | 90                             | 55                             |
| Immobilisations corporelles  | III - 3.3.  | 1 117                          | 1 000                          |
| Actifs financiers non courants                                       | III - 3.4.  | 730                            | 702                            |
| Autres actifs non courants   | III - 3.5.  | 0                              | 220                            |
| Impôt différé actif  | -           | 0                              | 0                              |
| <b>Actifs non courants</b>   |             | <b>2 013</b>                   | <b>2 052</b>                   |
| <b>Actifs courants</b>   |             |                                |                                |
| Stocks   | -           | 178                            | 167                            |
| Impôt exigible   | -           | 0                              | 0                              |
| Clients  | III - 3.6.  | 83                             | 162                            |
| Actifs financiers courants   | III - 3.4.  | 21                             | 10                             |
| Autres actifs courants   | III - 3.5.  | 8 617                          | 5 838                          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                              | -           | 65 975                         | 20 922                         |
| <b>Actifs courants</b>   |             | <b>74 874</b>                  | <b>27 099</b>                  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  |             | <b>76 887</b>                  | <b>29 151</b>                  |
| <b>Capitaux propres</b>  |             |                                |                                |
| Capital  | III - 3.7.  | 5 844                          | 5 135                          |
| Primes   | III - 3.7.  | 95 850                         | 44 315                         |
| Ecart de réévaluation  | -           | 357                            | 357                            |
| Réserves consolidées   | -           | -35 706                        | -23 016                        |
| Ecart de conversion  | -           | -44                            | -46                            |
| Résultat net de l'exercice   | -           | -9 148                         | -12 652                        |
| <b>Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société mère</b> |             | <b>57 152</b>                  | <b>14 093</b>                  |
| Intérêts non contrôlant  |             | 0                              | 0                              |
| <b>Total capitaux propres</b>  |             | <b>57 152</b>                  | <b>14 093</b>                  |
| <b>Passifs non courants</b>  |             |                                |                                |
| Provisions non courantes   | III - 3.8.  | 501                            | 412                            |
| Avances conditionnées non courantes                                  | III - 3.9.  | 3 765                          | 4 131                          |
| Passifs financiers non courants                                      | III - 3.10. | 1 195                          | 1 397                          |
| Impôt différé passif   | -           | 0                              | 0                              |
| Autres passifs non courants  | III - 3.11. | 6                              | 43                             |
| <b>Passifs non courants</b>  |             | <b>5 466</b>                   | <b>5 983</b>                   |
| <b>Passifs courants</b>  |             |                                |                                |
| Provisions courantes   | III - 3.8.  | 9                              | 57                             |
| Avances conditionnées courantes                                      | III - 3.9.  | 1 097                          | 1 067                          |
| Passifs financiers courants  | III - 3.10. | 1 000                          | 779                            |
| Dettes d'impôt exigible  | -           | 0                              | 0                              |
| Fournisseurs   | -           | 8 305                          | 5 454                          |
| Autres passifs courants  | III - 3.11. | 3 858                          | 1 718                          |
| <b>Passifs courants</b>  |             | <b>14 269</b>                  | <b>9 075</b>                   |
| <b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>                       |             | <b>76 887</b>                  | <b>29 151</b>                  |

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| (en milliers d'euros)  | Notes             | Exercice clos le<br>30.06.2014 | Exercice clos le<br>31.12.2013 | Exercice clos le<br>30.06.2013 |
|--|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus industriels  | III - 2.1.1.      | 1 201,8                        | 1 899,3                        | 963,6                          |
| Financements publics des dépenses de recherche   | III - 2.1.2.      | 2 333,5                        | 3 916,3                        | 1 787,6                        |
| Autres produits opérationnels  | III - 2.1.3.      | 42,8                           | 151,8                          | 122,1                          |
| <b>Total des revenus / Total income</b>  | <b>III - 2.1.</b> | <b>3 578,2</b>                 | <b>5 967,4</b>                 | <b>2 873,3</b>                 |
| Achats consommés   | III - 2.2.1.      | -750,8                         | -1 292,9                       | -666,7                         |
| Sous traitance opérationnelle  | III - 2.2.2.      | -4 530,3                       | -5 161,5                       | -2 035,7                       |
| Charges de personnel   | III - 2.2.3.      | -5 195,8                       | -6 478,8                       | -4 074,5                       |
| Autres charges opérationnelles   | III - 2.2.4.      | -2 211,7                       | -2 932,1                       | -1 261,3                       |
| Dotation nette aux amortissements, provisions et pertes de valeur                        | III - 2.2.5.      | -78,6                          | -519,9                         | -361,4                         |
| <b>Résultat opérationnel courant / Current operating profit</b>                          |                   | <b>-9 188,9</b>                | <b>-10 417,8</b>               | <b>-5 526,2</b>                |
| Palements fondés en actions  | -                 | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| Résultat sur cessions d'actifs non courants  | III - 2.2.6.      | -0,4                           | -95,9                          | -97,2                          |
| <b>Résultat opérationnel / Operating profit</b>  |                   | <b>-9 189,3</b>                | <b>-10 513,7</b>               | <b>-5 623,4</b>                |
| Produits financiers  | III - 2.3.        | 151,6                          | 262,3                          | 99,6                           |
| Charges financières  | III - 2.3.        | -109,6                         | -82,6                          | -54,6                          |
| <b>Résultat financier / Net finance costs</b>  | <b>III - 2.3.</b> | <b>42,0</b>                    | <b>179,7</b>                   | <b>45,1</b>                    |
| <b>Résultat avant impôt / Profit before income tax</b>                                   | <b>-</b>          | <b>-9 147,3</b>                | <b>-10 334,0</b>               | <b>-5 578,3</b>                |
| Charge d'impôt   | III - 2.4.1       | -0,4                           | -2 318,0                       | -2 318,0                       |
| <b>Résultat net / Profit for the period</b>  |                   | <b>-9 147,7</b>                | <b>-12 652,1</b>               | <b>-7 896,4</b>                |
| <b>Gains et pertes enregistrés en capitaux propres :</b>                                 |                   |                                |                                |                                |
| Ecarts de conversion   |                   | 2,0                            | -9,5                           | 1,9                            |
| Ecarts de réévaluation   |                   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| Ecarts actuariels  |                   | -38,6                          | 0,0                            | 0,0                            |
| Variation de juste valeur des titres disponibles à la vente :                            |                   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| Dont : variation de juste valeur de la période   |                   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| Dont : plus ou moins values latentes recyclées en résultat de la période                 |                   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| Effet impôt sur variation de juste valeur des titres disponibles à la vente              |                   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| <b>Gains et pertes enregistrés en capitaux propres</b>                                   |                   | <b>-36,6</b>                   | <b>-9,5</b>                    | <b>1,9</b>                     |
| <b>Résultat global / Comprehensive income</b>  |                   | <b>-9 184,3</b>                | <b>-12 661,5</b>               | <b>-7 894,4</b>                |
| <b>Résultat net / Profit for the period</b>  |                   |                                |                                |                                |
| Dont : part des minoritaires / minority interests  |                   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| <b>Part revenant aux actionnaires de la société mère/Equity holders of the company</b>   |                   | <b>-9 147,7</b>                | <b>-12 652,1</b>               | <b>-7 896,4</b>                |
| <b>Résultat global / Comprehensive income</b>  |                   |                                |                                |                                |
| Dont : part des minoritaires / minority interests  |                   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| <b>Part revenant aux actionnaires de la société mère/Equity holders of the company</b>   |                   | <b>-9 184,3</b>                | <b>-12 661,5</b>               | <b>-7 894,4</b>                |
| <b>(En euro et nombre d'actions)</b>   |                   |                                |                                |                                |
| Résultat net par action  |                   |                                |                                |                                |
| Nombre moyen pondéré d'actions   |                   | 21 142 463,3                   | 19 407 980                     | 18 270 980                     |
| <b>Résultat net - part revenant aux actionnaires de la société mère par action</b>       | <b>III - 2.5.</b> | <b>-0,43</b>                   | <b>-0,65</b>                   | <b>-0,43</b>                   |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions   |                   | 21 142 463,3                   | 19 407 980                     | 18 270 980                     |
| <b>Résultat net dilué - part revenant aux actionnaires de la société mère par action</b> | <b>III - 2.5.</b> | <b>-0,43</b>                   | <b>-0,65</b>                   | <b>-0,43</b>                   |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

| (en milliers d'euros)  | Exercice clos le<br>30.06.2014 | Exercice clos le<br>31.12.2013 | Exercice clos le<br>30.06.2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| + Résultat net part revenant aux actionnaires de la société mère                                     | -9 147,7                       | -12 652,1                      | -7 896,4                       |
| + Intérêts minoritaires  | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| + Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles                                     | 134,7                          | 465,5                          | 365,7                          |
| + Dotations nettes aux provisions d'exploitation et pertes de valeur                                 | 4,0                            | 74,4                           | 26,1                           |
| - Plus & moins-value sur cessions d'immobilisations  | 0,4                            | 95,9                           | 97,2                           |
| - Paiements fondés en actions  | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| + Autres éléments sans incidence financière  | -28,3                          | 9,8                            | 0,0                            |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net &amp; charge d'impôt</b>     | <b>-9 036,8</b>                | <b>-12 006,4</b>               | <b>-7 407,5</b>                |
| - Charge d'intérêt sur dettes financières  | 49,8                           | 104,4                          | 52,0                           |
| - Charge d'impôt (y compris impôts différés)   | 0,4                            | 2 318,0                        | 2 318,0                        |
| <b>Flux de trésorerie avant variation du besoin de fonds de roulement, charge d'intérêt et impôt</b> | <b>-8 986,6</b>                | <b>-9 584,0</b>                | <b>-5 037,4</b>                |
| <b>Impôts payés</b>  | <b>0,0</b>                     | <b>1,1</b>                     | <b>0,0</b>                     |
| Diminution (+) / augmentation (-) des créances clients   | 79,3                           | -54,2                          | -11,7                          |
| Diminution (-) / augmentation (+) des dettes fournisseurs  | 2 850,8                        | 2 528,2                        | 506,9                          |
| Diminution (+) / augmentation (-) des autres actifs  | -2 570,0                       | -1 105,7                       | 1 531,0                        |
| Diminution (-) / augmentation (+) des autres passifs   | 2 106,7                        | -976,5                         | 867,5                          |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>   | <b>2 466,8</b>                 | <b>391,7</b>                   | <b>2 893,8</b>                 |
| <b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>  | <b>-6 519,8</b>                | <b>-9 191,2</b>                | <b>-2 143,6</b>                |
| - Acquisitions d'immobilisations   | -291,1                         | -239,6                         | -177,9                         |
| + Cessions d'immobilisations   | 0,0                            | 8 045,8                        | 8 038,6                        |
| <b>Investissements d'exploitation</b>  | <b>-291,1</b>                  | <b>7 806,2</b>                 | <b>7 860,7</b>                 |
| - Acquisitions d'actifs financiers   | 0,0                            | -483,2                         | -233,3                         |
| + Cessions d'actifs financiers   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| - Acquisitions de titres de sociétés consolidées   | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| <b>Investissement financier</b>  | <b>0,0</b>                     | <b>-483,2</b>                  | <b>-233,3</b>                  |
| <b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>  | <b>-291,1</b>                  | <b>7 323,0</b>                 | <b>7 627,5</b>                 |
| + Augmentation de capital  | 52 243,0                       | 19 921,2                       | 19 508,7                       |
| + Souscriptions de nouveaux emprunts et encaissements de financements publics                        | 146,9                          | 6 503,6                        | 6 016,9                        |
| - Remboursements d'emprunts et financements publics à long et moyen terme                            | -764,8                         | -9 798,9                       | -7 873,2                       |
| - Intérêts financiers versés (y compris crédit-bail)   | -70,0                          | -133,6                         | -74,9                          |
| <b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>  | <b>51 555,1</b>                | <b>16 492,3</b>                | <b>17 577,6</b>                |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>44 744,2</b>                | <b>14 624,1</b>                | <b>23 061,4</b>                |
| <b>Trésorerie à l'ouverture</b>  | <b>20 921,7</b>                | <b>6 299,7</b>                 | <b>6 299,7</b>                 |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>44 744,2</b>                | <b>14 624,1</b>                | <b>23 061,4</b>                |
| Reclassement d'actifs financiers en valeurs mobilières de placement                                  | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| Incidence des variations de cours de monnaies étrangères sur la trésorerie                           | 0,0                            | 0,0                            | 0,0                            |
| <b>Trésorerie de clôture</b>   | <b>65 665,9</b>                | <b>20 923,8</b>                | <b>29 361,1</b>                |
| <b>Ventilée en :</b>   |                                |                                |                                |
| Valeurs mobilières de placement & dépôts court terme   | 58 817,7                       | 20 750,5                       | 28 815,9                       |
| Solde débiteurs de banque  | 7 156,9                        | 171,6                          | 538,9                          |
| Solde créditeurs de banque   | -319,8                         | -0,4                           | 0,0                            |
| <b>Trésorerie de clôture</b>   | <b>65 654,7</b>                | <b>20 921,7</b>                | <b>29 354,8</b>                |

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en milliers d'euros)                           | Capital social | Primes        | Ecart de réévaluation | Réserves consolidées | Ecart de conversion | Résultat non distribué | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres |
|---|----------------|---------------|-----------------------|----------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|   | 5 135          | 44 315        | 357                   | -23 016              | -46                 | -12 652                | 0                     | 14 093                 |
| Gains et pertes enregistrés en capitaux propres |                |               | 0                     | -39                  | 2                   |                        |                       | -37                    |
| Résultat net de la période                      |                |               |                       |                      |                     | -9 148                 |                       | -9 148                 |
| Autres mouvements                               |                |               |                       |                      |                     |                        |                       | 0                      |
| Division du nominal                             |                |               |                       |                      |                     |                        |                       | 0                      |
| <b>Résultat global</b>                          | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>              | <b>-39</b>           | <b>2</b>            | <b>-9 148</b>          |                       | <b>-9 184</b>          |
|   |                |               |                       | -12 652              |                     | 12 652                 |                       | 0                      |
| Paiements fondés en actions                     |                |               |                       | 0                    |                     |                        |                       | 0                      |
| Dividendes                                      |                |               |                       |                      |                     |                        |                       | 0                      |
| Opérations de fusion et assimilées              |                |               |                       |                      |                     |                        |                       | 0                      |
| Augmentation de capital en numéraire            | 708            | 51 535        |                       |                      |                     |                        |                       | 52 243                 |
|   | <b>5 844</b>   | <b>95 850</b> | <b>357</b>            | <b>-35 706</b>       | <b>-44</b>          | <b>-9 148</b>          | <b>0</b>              | <b>57 152</b>          |

## II. PRINCIPES ET METHODES APPLIQUES

### 1. BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE

Les états financiers consolidés résumés de la période de six mois close au 30 Juin 2014 sont présentés en Milliers d'Euros.

#### 1.1. Conformité au référentiel IFRS

En application du règlement de la Commission Européenne n° 1606/2002, ces états financiers consolidés résumés de la période de six mois close au 30 Juin 2014 ont été établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toutes les informations requises lors des états financiers annuels, et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 Décembre 2013.

#### 1.2. Application des normes et interprétations en vigueur au 30 Juin 2014

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 Juin 2014 et disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

Ils sont complétés par les dispositions de la norme IAS34 relative à l'information financière intermédiaire qui définit le contenu minimum de cette information, et qui identifie les principes de comptabilisation et d'évaluation devant être appliqués à un rapport financier intermédiaire.

Les principes comptables sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013 à l'exception de l'adoption, par l'Union Européenne, de nouvelles normes et interprétations suivantes :

- IFRS 10, Consolidated Financial Statements;
- IFRS 11, Joint arrangements;
- IFRS 12, Disclosures of interests in other entities;
- Transition guidance (amendments to IFRS 10.11.12);
- IAS 28, Investments in associated joint ventures;
- Offsetting Financial Assets and Financial liabilities (amendment to IFRS 32);
- Investment entities (amendments to IFRS10, IFRS 12 and IAS 27);
- Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets (amendments to IAS 36);
- Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting (amendments to IAS 39).

Les nouvelles normes et interprétations n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe, le Groupe n'étant pas concerné par celles-ci.

Les normes et interprétations suivantes, non obligatoires au 30 Juin 2014 mais adoptées par l'Union Européenne, n'ont pas été anticipées dans les comptes semestriels au 30 Juin 2014 :

- Néant

Enfin, les normes et interprétations publiées par l'IASB au 30 Juin 2014, non d'application obligatoire et non en vigueur dans l'Union Européenne à cette date, n'ont pas été appliquées :

- IFRS 9, Financial Instruments;
- IFRIC 21, Levies;

- Defined benefit plans: employee contributions (amendments to IAS19);
- Annual improvements to IFRS (2010-2012);
- IFRS 2, Definition of vesting condition;
- IFRS 3, Accounting for contingent consideration in a business combination;
- IFRS 8, Aggregation of operating segments;
- IFRS 8, Reconciliation of the total of the reportable segment's assets to the entity's assets;
- IFRS 13, Short term receivables and payables;
- IAS 16, Revaluation method – proportionate restatement of accumulated depreciation;
- IAS 24, Key management personnel;
- IAS 38, Revaluation method – proportionate restatement of accumulated depreciation;
- Annual improvements to IFRS (2011-2013);
- IFRS 3, Scope exceptions for joint ventures;
- IFRS 13, Scope of paragraph 52 (portfolio exception);
- IAS 40, Clarifying the interrelationship between IFRS 3 and IAS40 when classifying property as investment property or owner-occupied property;
- Accounting for acquisition of interests in Joint Operations (amendments to IFRS 11);
- Clarification of acceptable methods of depreciation and amortization (amendments to IAS 16 and IAS 38);
- IFRS 15, Revenue from contracts with customers;
- Agriculture: bearer plants.

### 1.3. Saisonnalité des opérations

Les opérations du Groupe présentent un faible caractère saisonnier tant en termes d'activité partenariale que de dépenses supportées.

## 2. DATE D'ARRETE DES COMPTES

Les sociétés sont consolidées sur la base des situations intermédiaires au 30 Juin 2014.

Ces états financiers consolidés résumés de la période de six mois close au 30 Juin 2014 ont été établis sous la responsabilité du Directoire qui les a approuvés par une délibération en date du 15 Septembre 2014.

## 3. ESTIMATIONS

En vue de l'établissement des états financiers consolidés, le Groupe peut être amené à procéder à des estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur des actifs et passifs, des charges et produits, ainsi que les informations données dans les notes annexes.

Déterminées sur la base des informations et estimations connues à la date d'arrêté des comptes, les résultats définitifs peuvent diverger sensiblement de ces estimations, en fonction d'hypothèses ou de situations qui pourraient s'avérer différentes de celles envisagées.

Ces hypothèses concernent notamment les tests de dépréciation d'actifs et d'écarts d'acquisition, les engagements envers les salariés, le crédit d'impôt recherche, la charge d'impôt et la reconnaissance des impôts différés ainsi que les provisions pour risques et charges.

Aucun élément inhabituel du fait de sa nature, son importance ou de son incidence affectant le bilan, le compte de résultat ou les flux de trésorerie n'est à noter sur la période close au 30 Juin 2014.

#### 4. CONVERSION DES COMPTES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les états financiers des sociétés du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de celle de la société mère sont convertis selon la méthode du cours de clôture.

Les actifs et passifs du bilan des sociétés situées en dehors de la zone Euro sont convertis en Euros (monnaie de présentation du Groupe) au taux de change en vigueur à la clôture de chaque bilan. Les produits et charges du compte de résultat sont convertis sur la base des cours de change moyens de l'exercice. Les écarts de conversion résultant de la variation des taux de change sur le bilan et le compte de résultat sont comptabilisés en tant qu'autres éléments du résultat global sous la rubrique « Ecart de conversion ».

| Parité Euros / Devises | Semestre clos le | Exercice clos le | Semestre clos le |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                        | 30.06.2014       | 31.12.2013       | 30.06.2013       |
| Taux de clôture        | 0,73217          | 0,72511          | 0,76453          |
| Taux moyen             | 0,72973          | 0,75323          | 0,76152          |

#### 5. FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL

A l'issue des placements privés de titres de la société GENFIT, les frais d'émission attachés aux augmentations de capital réalisées au cours du premier semestre 2014 ont été enregistrés en déduction des primes d'émission.

Ces frais sont représentatifs des coûts externes directement attribuables aux opérations, notamment les honoraires des avocats et banques d'affaires, les frais de communication et de formalités légales.

#### 6. FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Conformément à IAS 38, Immobilisations incorporelles, les frais de recherche sont systématiquement inscrits en charge au cours de la période pendant laquelle ils ont été engagés.

Les coûts de développement sont comptabilisés en immobilisations incorporelles si et seulement si les 6 critères suivants sont réunis simultanément :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation en vue de sa mise en service ou de sa commercialisation ;
- Son intention d'achever, d'utiliser ou de vendre l'immobilisation incorporelle ;
- La façon dont l'immobilisation générera des avantages économiques futurs, soit par sa commercialisation, soit par son utilité en interne ;
- Sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables au cours de la phase de développement ;
- La disponibilité de ressources techniques financières pour achever le développement et vendre et utiliser l'immobilisation incorporelle ;
- Sa capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle.

Compte tenu des risques inhérents aux programmes de développement et de l'avancement des projets menés par le Groupe, GENFIT considère que les critères définis par IAS 38 ne sont pas, à ce jour, pleinement réunis. Par conséquent, les frais de développement ont été inscrits en charges de l'exercice pendant lequel ils ont été engagés.

#### 7. CREDIT D'IMPOT RECHERCHE

Dans le principe, l'Etat accorde, sous la forme d'un dégrèvement d'impôt sur 3 ans et, le cas échéant, sous la forme d'un remboursement au terme des 3 ans pour le solde, un « Crédit d'Impôt Recherche » (CIR) correspondant à une quote-part des frais de recherche et de développement engagés par le Groupe.

En raison du contexte économique, les CIR de 2008, 2009 et 2010 ont été remboursables immédiatement pour toutes les entreprises. Concernant les CIR 2011, 2012 et 2013, l'Etat a maintenu la mesure de remboursement immédiat pour les PME.

Le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en revenus sous le poste « financements publics des dépenses de recherche ».

Au titre des clôtures intermédiaires des comptes au 30 Juin, il convient de noter que le Crédit d'Impôt Recherche a été calculé et comptabilisé en fonction de l'état d'avancement des dépenses réelles pour les programmes de recherche couverts par l'assiette du Crédit d'Impôt Recherche.

#### 8. SECTEURS OPERATIONNELS

La norme IFRS 8 relative aux secteurs opérationnels n'a pas donné lieu à application dans la mesure où un seul segment opérationnel a été identifié par le groupe.

De même qu'au 31 Décembre 2013, à ce jour, le Groupe est focalisé sur l'activité unique de recherche et de développement de mise au point de médicaments innovants dont la commercialisation dépend de leur succès en développement clinique.

Les travaux de recherche sont menés dans différents axes thérapeutiques, avec l'appui de plateformes technologiques et d'outils variés, sans que les programmes présentent des profils de risque ou de coûts significativement différents.

Le Groupe n'identifie pas de secteur géographique dans la mesure où GENFIT Corp n'a qu'une activité de représentation commerciale à ce jour.

### III. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

#### 1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés comprises dans le périmètre de consolidation :

| Sociétés               | Pays       | Méthode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt |                         |
|------------------------|------------|--------------------------|---------------|-------------|-------------------------|
| <b>Au 30 juin 2014</b> |            |                          |               |             |                         |
| SA Genfit              | France     |                          | MERE          |             |                         |
| Genfit Corp.           | Etats-Unis | IG *                     | 100,00%       | 100,00%     | (*) Intégration Globale |
| Genfit Pharmaceuticals | France     | IG *                     | 100,00%       | 100,00%     | (*) Intégration Globale |

  

| Sociétés               | Adresse  | N° d'identification |
|------------------------|--|---------------------|
| SA Genfit              | Société Mère   | 42434190700022      |
| Genfit Corp.           | Parc Eurasanté - 885, avenue Eugène Avinée - 59120 Loos                      | 06-1702052          |
| Genfit Pharmaceuticals | 245 First Street - 18th floor - Office 1806 - Cambridge, Massachusetts 02042 | 53870766200010      |

Aucune variation de périmètre n'est à constater au cours du premier semestre 2014.

#### **GENFIT Corp**

GENFIT Corp est la filiale de représentation de GENFIT aux Etats-Unis. La société a été créée en juillet 2003. GENFIT Corp est localisée à Cambridge dans le Massachusetts.

L'activité de GENFIT Corp consiste à représenter et à défendre les intérêts du Groupe aux Etats-Unis, dans les principaux domaines suivants :

- Relations avec les sociétés de l'industrie pharmaceutique et des sociétés de biotechnologie locales en vue de la mise en œuvre de partenariats industriels ;
- Relations avec les investisseurs et établissements financiers locaux (banques d'affaires, analystes...);
- Relations avec les partenaires académiques et experts scientifiques locaux dans les domaines d'excellence de GENFIT SA ;
- Suivi des relations avec la FDA pour les aspects réglementaires cliniques permettant la prise en compte des spécificités américaines.

Un contrat annuel de prestations de services a été conclu entre Genfit SA et GENFIT Corp à partir de juillet 2003. L'avenant conclu à compter du 1er janvier 2014 prévoit une rémunération annuelle de 144 milliers de dollars US, permettant de couvrir les frais de fonctionnement de la filiale américaine.

#### **GENFIT Pharmaceuticals**

GENFIT Pharmaceuticals SAS, détenue à 100% par GENFIT SA, et créée le 14 décembre 2011 pour saisir d'éventuelles nouvelles opportunités de financement, n'a pas d'activité opérationnelle.

#### 2. NOTES ANNEXES A L'ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

##### **2.1. Revenus**

###### **2.1.1. Revenus industriels**

Le chiffre d'affaires s'établit à 1 201,8 milliers d'euros au 30 Juin 2014 contre 963,6 milliers d'euros au 30 Juin 2013.

## 2.1.2. Financements publics des dépenses de recherche

Les subventions d'exploitation et le crédit d'impôt recherche sont parties intégrantes des revenus de l'entreprise.

| Financements publics des dépenses de recherche<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|---|----------------------|----------------------|
| Subventions d'exploitation  | 33,7                 | 375,6                |
| Crédit d'impôt recherche de l'exercice                                  | 2 299,9              | 1 412,0              |
| Crédit d'impôt taxe professionnelle                                     | 0,0                  | 0,0                  |
| Effet de désactualisation des créances de CIR                           | 0,0                  | 0,0                  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2 333,5</b>       | <b>1 787,6</b>       |

## 2.1.3. Autres produits opérationnels

| Autres produits opérationnels<br>(En milliers d'euros)   | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|--|----------------------|----------------------|
| Limitation dans le remboursement d'un financement public | 0,0                  | 0,0                  |
| Indemnités de fin de contrat                             | 0,0                  | 0,0                  |
| Autres   | 42,8                 | 122,1                |
| <b>TOTAL</b>   | <b>42,8</b>          | <b>122,1</b>         |

La majeure partie des autres produits opérationnels de 2013 correspond à la reprise du produit relatif à la linéarisation du bail à construction, reprise liée à la cession de l'ensemble immobilier, tandis que les produits de 2014 sont liés au CICE.

## 2.2. Charges opérationnelles

### 2.2.1. Achats consommés

Ils comprennent, entre autres, les consommables et petits matériels de laboratoire pour 750,8 milliers d'euros.

### 2.2.2. Sous-traitance opérationnelle

Ce poste inclut l'ensemble des prestations sous-traitées pour des raisons réglementaires à des partenaires de recherche pour la production du principe actif et des unités thérapeutiques, ainsi que les études de pharmacocinétique. Il est principalement constitué pour une part de plus en plus significative des coûts liés aux études cliniques et pré-cliniques nécessaires au développement des candidats-médicaments et candidats-biomarqueurs du Groupe.

### 2.2.3. Charges de personnel

#### Ventilation des charges de personnel

| Charges de personnel<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|---|----------------------|----------------------|
| Salaires                                      | -3 611,0             | -2 816,9             |
| Charges sociales                              | -1 586,7             | -1 227,2             |
| Coût des engagements de retraite              | 1,7                  | -30,6                |
| Droit individuel à la formation               | 0,2                  | 0,2                  |
| Participation des salariés                    | 0,0                  | 0,0                  |
| Paiements fondés en actions                   | 0,0                  | 0,0                  |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>-5 195,8</b>      | <b>-4 074,5</b>      |

Les charges de personnel du Groupe ont augmenté de 27,5% entre le premier semestre 2013 et le premier semestre 2014. Cette augmentation de la masse salariale est notamment due au renforcement de l'équipe de développement clinique, et à l'impact de provisions pour primes qui seront attribuées au second semestre 2014 à l'ensemble des salariés pour leur implication dans le développement du Groupe et plus significativement et particulièrement dans les opérations de levées de fonds réalisées au premier semestre 2014.

Les charges sociales de retraite relatives aux régimes à cotisations définies s'élèvent 156,1 milliers d'euros au 30 Juin 2014 et 151,4 milliers d'euros au 30 Juin 2013.

#### Effectifs de clôture

| Effectifs                      | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Recherche & développement      | 55                   | 52                   |
| Services associés à la science | 8                    | 9                    |
| Administration & management    | 18                   | 13                   |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>81</b>            | <b>74</b>            |
| Effectifs                      | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
| Cadre                          | 53                   | 50                   |
| Non cadre                      | 26                   | 23                   |
| Autres statuts                 | 2                    | 1                    |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>81</b>            | <b>74</b>            |

#### Effectifs moyens

L'effectif moyen sur le premier semestre 2014 est 79,9 collaborateurs contre 75,0 au 31 Décembre 2013.

## 2.2.4. Autres charges opérationnelles

| Autres charges opérationnelles<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|---|----------------------|----------------------|
| Coûts et maintenance des matériels                      | -58,4                | -69,8                |
| Coûts et maintenance des locaux                         | -557,0               | -341,1               |
| Droits de propriété intellectuelle                      | -416,1               | -174,2               |
| Honoraires  | -544,1               | -348,9               |
| Transports et déplacements                              | -164,7               | -111,0               |
| Impôts et taxes   | -103,1               | -71,9                |
| Autres charges  | -368,3               | -144,5               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-2 211,7</b>      | <b>-1 261,3</b>      |

Les coûts et maintenance des locaux tels qu'ils figurent dans les comptes du premier semestre 2014 comprennent le montant de la location de l'ensemble immobilier pendant un semestre complet, en effet, GENFIT est passée du statut de propriétaire à celui de locataire à compter du 22 Mars 2013.

Les honoraires de propriété intellectuelle correspondent aux frais de dépôt et de maintenance des brevets du Groupe. Ces coûts étant liés aux phases de dépôt des brevets, on constate une augmentation significative au premier semestre 2014 notamment due aux frais de traduction de brevets pour lesquels GENFIT a soit obtenu une validation européenne soit une entrée en phase nationale.

Les honoraires incluent les frais juridiques, d'audit et de comptabilité, les honoraires de la société en charge des relations presse – communication et relations investisseurs, le personnel externe mis à la disposition de la société (gardiennage et accueil), ainsi que les honoraires de certains des conseillers scientifiques. L'augmentation de ce poste, de même que celle du poste « autres charges » est principalement due aux coûts liés au transfert de cotation de Alternext vers le marché réglementé d'Euronext intervenu en Avril 2014.

## 2.2.5. Dotation nette aux amortissements et aux provisions et pertes de valeur

| Dotation nette aux amortissements & provisions, pertes de valeur<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|---|----------------------|----------------------|
| Dotation aux amortissements des constructions & agencements                               | 0,0                  | 0,0                  |
| Dotation aux amortissements des matériels et autres immobilisations                       | -139,2               | -370,3               |
| Dotation aux provisions sur actifs circulants   | -1,7                 | 0,0                  |
| Dotation aux provisions sur actifs financiers   | 0,0                  | 0,0                  |
| Dotation aux provisions pour risques et charges   | 0,0                  | 0,0                  |
| Pertes de valeur  | 0,0                  | 0,0                  |
| Reprise de provisions sur actifs circulants   | 0,0                  | 4,3                  |
| Reprise de provisions sur actifs financiers   | 9,8                  | 0,0                  |
| Reprises de provisions pour risques et charges  | 48,0                 | 0,0                  |
| Reprises sur subventions d'équipement   | 4,4                  | 4,6                  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-78,6</b>         | <b>-361,4</b>        |

Le détail des reprises sur provisions pour risques et charges est indiqué en section 3.8.

Aucune perte de valeur n'a été détectée au sein du Groupe au cours du premier semestre 2014.

## 2.3. Résultat financier

### Produits financiers

| Produits financiers<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|--|----------------------|----------------------|
| Produits - Produits de trésorerie            | 139,3                | 38,2                 |
| <b>Produit de trésorerie nette</b>           | <b>139,3</b>         | <b>38,2</b>          |
| Produits - Gains de change                   | 1,4                  | 0,8                  |
| Produits - Autres produits financiers        | 10,9                 | 60,6                 |
| <b>Autres produits financiers</b>            | <b>12,3</b>          | <b>61,4</b>          |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>151,6</b>         | <b>99,6</b>          |

### Charges financières

| Charges financières<br>(En milliers d'euros)          | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|---|----------------------|----------------------|
| Charges - Intérêts des emprunts à long et moyen terme | -49,1                | -49,7                |
| Charges - Intérêts des locations financement          | -0,8                 | -1,7                 |
| <b>Charges de trésorerie nette</b>                    | <b>-49,8</b>         | <b>-51,4</b>         |
| Charges - Pertes de change                            | -7,6                 | -2,5                 |
| Charges - Autres charges financières                  | -52,2                | -0,7                 |
| <b>Autres charges financières</b>                     | <b>-59,8</b>         | <b>-3,2</b>          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-109,6</b>        | <b>-54,6</b>         |

## 2.4. Impôt

### 2.4.1. Ventilation de la charge d'impôt

| Ventilation de la charge d'impôt<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois | 31.12.2012<br>12 mois |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Impôt exigible  | -0,3                 | -0,3                 | 0,1                   |
| Impôt différé   | -0,1                 | -2 317,7             | 2 317,8               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-0,4</b>          | <b>-2 318,0</b>      | <b>2 317,9</b>        |

Le 27 Septembre 2012, la levée d'option anticipée, du crédit bail dont il était l'objet, a permis au Groupe de devenir propriétaire de l'ensemble immobilier où se situe le siège social de GENFIT SA et les laboratoires de recherche du Groupe.

Les impôts différés qui ont été activés au bilan du 31 Décembre 2012 correspondaient notamment aux différences temporelles liées à l'opération immobilière décrite dans la note 3.3 ci-après. La cession de l'ensemble immobilier concerné par cette opération, le 22 Mars 2013, implique donc que les différences temporelles activées soient intégralement reprises en résultat.

## 2.4.2. Détail des impôts différés par nature

| Détail des impôts différés par nature<br>(En milliers d'euros)     | Exercice clos<br>31.12.2013 | Impact capitaux<br>propres | Impact résultat<br>de la période | Exercice clos<br>30.06.2014 |
|--|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Différences temporelles fiscal / social                            | 53,4                        | 0,0                        | -28,2                            | 22,4                        |
| Linéarisation des loyers bail à construction                       | 0,0                         | 0,0                        | 0,0                              | 0,0                         |
| Retraitement des locations financières                             | -57,1                       | 0,0                        | 7,6                              | -49,5                       |
| Actualisation des créances   | 0,0                         | 0,0                        | 0,0                              | 0,0                         |
| Retraitement des immobilisations                                   | 3,6                         | 0,0                        | -4,3                             | -0,8                        |
| Étalement des subventions d'exploitation                           | 0,0                         | 0,0                        | 0,0                              | 0,0                         |
| Taxation des plus-values latentes sur vmp et contrats de liquidité | -0,1                        | 0,0                        | -6,0                             | -6,1                        |
| Engagements de retraite et droit individuel à la formation         | 138,3                       | 12,9                       | 16,8                             | 167,9                       |
| Pertes fiscales reportables en avant                               | 0,0                         | 0,0                        | -2,8                             | 0,0                         |
| Autres   | -138,0                      | 0,0                        | 4,1                              | -133,9                      |
| <b>TOTAL</b>   | <b>0,1</b>                  | <b>12,9</b>                | <b>-13,0</b>                     | <b>0,0</b>                  |
| Dont : Impôt différé passif  | 0,0                         | 0,0                        | 0,0                              | 0,0                         |
| Dont : Impôt différé actif   | 0,1                         | 12,9                       | -13,0                            | 0,0                         |
| <b>Impôts différés nets actif (+) / passif (-)</b>                 | <b>0,1</b>                  | <b>12,9</b>                | <b>-13,0</b>                     | <b>0,0</b>                  |

## 2.4.3. Déficit fiscal reportable

| Déficits fiscaux reportables<br>(En milliers d'euros)      | 30.06.2014<br>6 mois | 31.12.2013<br>12 mois |
|--|----------------------|-----------------------|
| Genfit S.A. - 2006   | -1 944,4             | -1 944,4              |
| Genfit S.A. - 2006 - Tup It-omics                          | -389,4               | -389,4                |
| Genfit S.A. - 2007   | -8 184,9             | -8 184,9              |
| Genfit S.A. - 2008   | -4 765,9             | -4 765,9              |
| Genfit S.A. - 2009   | -10 672,6            | -10 672,6             |
| Genfit S.A. - 2010   | -11 602,1            | -11 602,1             |
| Genfit S.A. - 2011   | -10 593,4            | -10 593,4             |
| Genfit S.A. - 2012   | -6 851,4             | -6 851,4              |
| Genfit S.A. - 2013   | -15 493,4            | -15 493,4             |
| Genfit S.A. - 2014 - Premier semestre                      | -14 022,3            | 0,0                   |
|  | 0,0                  | 0,0                   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>-84 519,9</b>     | <b>-70 497,6</b>      |
| <b>Dont activés au bilan sous forme d'un impôt différé</b> | <b>0,0</b>           | <b>0,0</b>            |
| <b>Dont non activés</b>                                    | <b>-84 519,9</b>     | <b>-70 497,6</b>      |

## 2.4.4. Taux effectif d'impôt

La différence entre le taux courant d'imposition en France et le taux effectif se décompose de la manière suivante :

| Taux effectif d'impôt<br>(En milliers d'euros)                       | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|--|----------------------|----------------------|
| Résultat net   | -9 147,7             | -7 896,4             |
| (Charge) / produit d'impôt   | -0,4                 | -2 318,0             |
| <b>Résultat avant impôt</b>  | <b>-9 147,3</b>      | <b>-5 578,3</b>      |
| Taux courant d'imposition en France                                  | 33,33%               | 33,33%               |
| <b>Impôt théorique au taux courant Français</b>                      | <b>3 048,8</b>       | <b>1 859,3</b>       |
| Crédits d'impôt recherche non taxables                               | 766,6                | 470,7                |
| Crédits d'impôt compétitivité emploi non taxables                    | 14,3                 | 8,6                  |
| Autres charges non déductibles et produits non taxables              | -3,0                 | -11,9                |
| Utilisation de déficits fiscaux non activés                          | 1,4                  | 0,0                  |
| Activation de déficits fiscaux antérieurs (déficits It-omics)        | 0,0                  | 0,0                  |
| Limitation des impôts différés actifs                                | -20,2                | 0,0                  |
| Non activation des déficits de l'exercice                            | -4 674,1             | -2 822,9             |
| Annulation d'impôts différés actif constatés sur déficits antérieurs | 0,0                  | -2 320,7             |
| Différentiel de taux d'imposition                                    | 0,0                  | 0,0                  |
| Autres   | 840,1                | 493,3                |
| <b>(Charge) / produit d'impôt du Groupe</b>                          | <b>-26,0</b>         | <b>-2 323,6</b>      |
| Taux effectif d'impôt  | 0,28%                | 41,65%               |

## 2.5. Résultat par action

| Résultat par action  | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Résultat net - part du Groupe (en milliers d'euros)</b>       | <b>-9 147,7</b>      | <b>-7 896,4</b>      |
| Nombre moyen d'actions en circulation sur l'exercice             | 21 142 463           | 18 270 980           |
| <b>Résultat net - part du Groupe par action (en euros)</b>       | <b>-0,43</b>         | <b>-0,43</b>         |
| Nombre moyen d'actions en circulation pris en compte ci-dessus   | 21 142 463           | 18 270 980           |
| Effet de dilution des plans d'options                            | 0                    | 0                    |
| Nombre moyen d'actions en circulation après effet de dilution    | 21 142 463           | 18 270 980           |
| <b>Résultat net dilué - part du Groupe par action (en euros)</b> | <b>-0,43</b>         | <b>-0,43</b>         |

## 3. NOTES ANNEXES A L'ETAT FINANCIER CONSOLIDE

### 3.1. Ecart d'acquisition

| Ecart d'acquisition<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Valeur d'origine                             | 364,9      | 364,9      |
| Pertes de valeur                             | -290,0     | -290,0     |
| Valeur résiduelle                            | 74,9       | 74,9       |
| Acquisitions                                 | 0,0        | 0,0        |
| Pertes de valeur                             | 0,0        | 0,0        |

L'unique écart d'acquisition comptabilisé concerne la filiale historique IT.Omics (dissoute par transmission universelle de patrimoine à la société GENFIT S.A en 2006) et identifiée en tant qu'Unité Génératrice de Trésorerie.

### 3.2. Immobilisations incorporelles

#### Valeurs brutes

| Immobilisations incorporelles - Valeurs brutes<br>(En milliers d'euros) | 31.12.2013     | Acquisitions | Cessions    | Ecart de conversion | Reclassements | 30.06.2014     |
|---|----------------|--------------|-------------|---------------------|---------------|----------------|
| Frais de constitution   | 0,0            | 0,0          | 0,0         | 0,0                 | 0,0           | 0,0            |
| Logiciels   | 992,6          | 53,7         | 15,0        | 0,0                 | 0,0           | 1 031,4        |
| Brevets   | 29,4           | 0,0          | 0,0         | 0,0                 | 0,0           | 29,4           |
| Immobilisations en cours  | 0,0            | 0,0          | 0,0         | 0,0                 | 0,0           | 0,0            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 022,0</b> | <b>53,7</b>  | <b>15,0</b> | <b>0,0</b>          | <b>0,0</b>    | <b>1 060,7</b> |

## Amortissements et pertes de valeur

| Immobilisations incorporelles - Amortissements & pertes de valeurs<br>(En milliers d'euros) | 31.12.2013   | Dotations   | Reprises sur<br>cessions | Ecart de<br>conversion | Reclassements | 30.06.2014   |
|---|--------------|-------------|--------------------------|------------------------|---------------|--------------|
| Frais de constitution   | 0,0          | 0,0         | 0,0                      | 0,0                    | 0,0           | 0,0          |
| Logiciels   | 937,1        | 18,8        | 15,0                     | 0,0                    | 0,0           | 941,0        |
| Brevets   | 29,4         | 0,0         | 0,0                      | 0,0                    | 0,0           | 29,4         |
| Immobilisations en cours  | 0,0          | 0,0         | 0,0                      | 0,0                    | 0,0           | 0,0          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>966,5</b> | <b>18,8</b> | <b>15,0</b>              | <b>0,0</b>             | <b>0,0</b>    | <b>970,3</b> |

## Valeurs nettes

| Immobilisations incorporelles - Valeurs nettes<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014  |
|---|-------------|
| Frais de constitution   | 0,0         |
| Logiciels   | 90,4        |
| Brevets   | 0,0         |
| Immobilisations en cours  | 0,0         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>90,4</b> |

### 3.3. Immobilisations corporelles

## Valeurs brutes

| Immobilisations corporelles - Valeurs brutes<br>(En milliers d'euros) | 31.12.2013     | Acquisitions | Cessions   | Ecart de<br>conversion | Ecart de<br>réévaluation | Reclassements | 30.06.2014     |
|---|----------------|--------------|------------|------------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Constructions   | 0,0            | 0,0          | 0,0        | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 0,0            |
| Installations & agencements   | 4 471,0        | 163,8        | 3,9        | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 4 630,9        |
| Equipements scientifiques   | 832,0          | 9,4          | 0,0        | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 841,4          |
| Matériel de transport   | 17,9           | 0,0          | 0,0        | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 17,9           |
| Mat. info & bureautique   | 736,9          | 34,9         | 0,0        | 0,0                    | 0,0                      | 9,0           | 780,8          |
| Mobilier de bureau  | 283,4          | 6,2          | 0,0        | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 289,6          |
| Immobilisations en cours  | 9,0            | 23,1         | 0,0        | 0,0                    | 0,0                      | -9,0          | 23,1           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>6 350,2</b> | <b>237,4</b> | <b>3,9</b> | <b>0,0</b>             | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>    | <b>6 583,7</b> |

## Amortissements et pertes de valeur

| Immobilisations corporelles - Amortissements & pertes de valeurs<br>(En milliers d'euros) | 31.12.2013     | Dotations    | Reprises sur<br>cessions | Ecart de<br>conversion | Ecart de<br>réévaluation | Reclassements | 30.06.2014     |
|---|----------------|--------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Constructions   | 0,0            | 0,0          | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 0,0            |
| Installations & agencements   | 3 940,3        | 81,0         | 3,5                      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 4 017,9        |
| Equipements scientifiques   | 529,0          | 14,5         | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 543,4          |
| Matériel de transport   | 9,4            | 0,6          | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 10,0           |
| Mat. info & bureautique   | 628,7          | 21,6         | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 650,3          |
| Mobilier de bureau  | 253,4          | 2,7          | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 256,1          |
| Immobilisations en cours  | 0,0            | 0,0          | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0           | 0,0            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>5 360,8</b> | <b>120,3</b> | <b>3,5</b>               | <b>0,0</b>             | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>    | <b>5 477,7</b> |

## Valeurs nettes

| Immobilisations corporelles - Valeurs nettes<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014     |
|---|----------------|
| Constructions   | 0,0            |
| Installations & agencements   | 613,0          |
| Equipements scientifiques   | 298,0          |
| Matériel de transport   | 7,9            |
| Mat. info & bureautique   | 130,5          |
| Mobilier de bureau  | 33,5           |
| Immobilisations en cours  | 23,1           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1 106,0</b> |

### 3.4. Actifs financiers non courants et courants

| Actifs financiers non courants et courants<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014   |             | 31.12.2013   |            |
|---|--------------|-------------|--------------|------------|
|   | Non courants | Courants    | Non courants | Courants   |
| Prêts   | 121,9        | 0,0         | 113,6        | 0,0        |
| Retenue de garantie   | 115,0        | 13,2        | 115,0        | 9,3        |
| Dépôts & cautionnements   | 225,0        | 8,2         | 232,9        | 0,4        |
| Contrats de liquidité   | 268,4        | 0,0         | 240,2        | 0,0        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>730,3</b> | <b>21,4</b> | <b>701,6</b> | <b>9,6</b> |

Les dépôts et cautionnements sont notamment constitués du dépôt de garantie lié au contrat de bail de l'ensemble immobilier.

### 3.5. Autres actifs non courants et courants

| Autres actifs non courants et courants<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014   |                | 31.12.2013   |                |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|
|   | Non courants | Courants       | Non courants | Courants       |
| Crédit d'impôt recherche  | 0,0          | 5 796,0        | 0,0          | 3 496,1        |
| Créances sociales   | 0,0          | 1,9            | 0,0          | 2,0            |
| Créances de TVA   | 0,0          | 983,6          | 0,0          | 583,4          |
| Subventions à recevoir  | 0,0          | 644,7          | 0,0          | 644,7          |
| Autres créances   | 0,0          | 48,1           | 0,0          | 62,4           |
| Capital souscrit, appelé, non versé                             | 0,0          | 0,0            | 0,0          | 0,0            |
| Charges constatées d'avance                                     | 0,0          | 1 143,0        | 220,0        | 1 049,5        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>0,0</b>   | <b>8 617,3</b> | <b>220,0</b> | <b>5 838,0</b> |

Au 30 Juin 2014, GENFIT SA n'avait pas encore bénéficié de la restitution de sa créance de CIR née au titre de l'exercice 2013, pour un montant de 3 496,1 milliers d'euros. Versement : voir 6. Evénements post-clôture.

Le remboursement anticipé de la créance née au titre du premier semestre 2014 d'un montant de 2 299,88 milliers d'euros devrait aussi être effectif dès 2015.

### 3.6. Clients

Le poste Clients fait apparaître un solde de 82,5 milliers d'euros au 30 Juin 2014 contre 161,8 milliers d'euros au 31 décembre 2013.

Aucune provision pour créances douteuses n'est constatée.

| Retards de paiement<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014  | 31.12.2013   |
|--|-------------|--------------|
| Créances clients - non échues                | 82,5        | 125,4        |
| Créances clients - échues - moins d'un mois  | 0,0         | 26,9         |
| Créances clients - échues - de 1 à 3 mois    | 0,0         | 9,6          |
| Créances clients - échues - de 3 à 6 mois    | 0,0         | 0,0          |
| Créances clients - échues - de 6 à 12 mois   | 0,0         | 0,0          |
| Créances clients - échues - plus de 12 mois  | 0,0         | 0,0          |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>82,5</b> | <b>161,8</b> |

### 3.7. Capital

Au 30 Juin 2014, le capital social de GENFIT SA s'élève 5 843 559,5 euros. Il est divisé en 23 374 238 actions d'une valeur nominale de 0,25 euro, entièrement souscrites et intégralement libérées.

Les titres détenus depuis plus de 2 ans sont assortis d'un droit de vote double. Les 4 240 114 titres représentent 18,1 % de l'ensemble des actions émises.

| Historique de l'évolution du capital et prime d'émission                            | Capital    |          |              | Prime émission | Prime fusion | Primes     |
|---|------------|----------|--------------|----------------|--------------|------------|
|   | Nombre     | Valeur   | Capital      |                |              |            |
|   | d'actions  | nominale | en numéraire |                |              |            |
| Au 31 décembre 2005   | 150 001    | 16,00    | 2 400 016    | 609 796        | 0            | 609 796    |
| AG du 27/06/2006 - Division du nominal  | 9 600 064  | 0,25     | 2 400 016    | 609 796        | 0            | 609 796    |
| AG du 18/10/2006 - Offre de placement privé   | 11 270 626 | 0,25     | 2 817 657    | 14 323 832     | 0            | 14 323 832 |
| PV du 21/11/2006 - Dissolution sans liquidation d'IT.OMICS                          | 11 270 626 | 0,25     | 2 817 657    | 14 323 832     | 37 833       | 14 361 665 |
| 16/02/2010 - Offre de placement privé   | 11 662 166 | 0,25     | 2 915 542    | 16 240 395     | 37 833       | 16 278 228 |
| 15/07/2011 & 18/07/2011 - Offre de placement privé                                  | 13 340 295 | 0,25     | 3 335 074    | 20 867 528     | 37 833       | 20 905 361 |
| 04/10/2011 - Augmentation de capital réservée                                       | 13 424 328 | 0,25     | 3 356 082    | 20 970 199     | 37 833       | 21 008 032 |
| 20/10/2011 - Programme d'augm. de capital par ex. d'options - Compensation créances | 13 474 328 | 0,25     | 3 368 582    | 20 951 199     | 37 833       | 20 989 032 |
| 28/10/2011 - Augmentation de capital réservée                                       | 13 630 578 | 0,25     | 3 407 645    | 21 411 136     | 37 833       | 21 448 969 |
| 27/02/2012 - Programme d'augm. de capital par ex. d'options - Exercice de bsa       | 13 726 762 | 0,25     | 3 431 691    | 21 636 317     | 37 833       | 21 674 150 |
| 07/03/2012 - Augmentation de capital réservée                                       | 14 052 849 | 0,25     | 3 513 212    | 22 303 045     | 37 833       | 22 340 878 |
| 03/04/2012 - Augmentation de capital réservée                                       | 14 331 919 | 0,25     | 3 582 980    | 22 832 278     | 37 833       | 22 870 111 |
| 02/05/2012 - Augmentation de capital réservée                                       | 14 668 998 | 0,25     | 3 667 250    | 23 347 009     | 37 833       | 23 384 842 |
| 29/06/2012 - Augmentation de capital réservée                                       | 15 085 665 | 0,25     | 3 771 416    | 23 741 636     | 37 833       | 23 779 469 |
| 26/07/2012 - Emprunt obligataire - Compensation de créance                          | 15 148 321 | 0,25     | 3 787 080    | 23 720 548     | 37 833       | 23 758 381 |
| 06/09/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 369 023 | 0,25     | 3 842 256    | 24 119 527     | 37 833       | 24 157 360 |
| 24/09/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 589 619 | 0,25     | 3 897 405    | 24 663 806     | 37 833       | 24 701 639 |
| 08/10/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 632 935 | 0,25     | 3 908 234    | 24 752 977     | 37 833       | 24 790 810 |
| 09/10/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 676 251 | 0,25     | 3 919 063    | 24 841 907     | 37 833       | 24 879 740 |
| 12/10/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 718 195 | 0,25     | 3 929 549    | 24 931 293     | 37 833       | 24 969 126 |
| 12/10/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 760 139 | 0,25     | 3 940 035    | 25 020 807     | 37 833       | 25 058 640 |
| 12/10/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 802 083 | 0,25     | 3 950 521    | 25 110 321     | 37 833       | 25 148 154 |
| 16/10/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 864 765 | 0,25     | 3 966 191    | 25 244 650     | 37 833       | 25 282 483 |
| 16/10/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 906 552 | 0,25     | 3 976 638    | 25 333 895     | 37 833       | 25 371 728 |
| 17/10/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 15 969 232 | 0,25     | 3 992 308    | 25 468 037     | 37 833       | 25 505 870 |
| 21/12/2012 - Emprunt obligataire - Compensation de créance                          | 15 988 359 | 0,25     | 3 997 090    | 25 462 105     | 37 833       | 25 499 938 |
| 20/12/2012 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 043 746 | 0,25     | 4 010 937    | 25 480 276     | 37 833       | 25 518 109 |
| 08/01/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 128 753 | 0,25     | 4 032 188    | 25 709 200     | 37 833       | 25 747 033 |
| 10/01/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 173 854 | 0,25     | 4 043 464    | 25 846 855     | 37 833       | 25 884 688 |
| 15/01/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 205 335 | 0,25     | 4 051 334    | 25 938 884     | 37 833       | 25 976 717 |
| 18/01/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 237 856 | 0,25     | 4 059 464    | 26 030 654     | 37 833       | 26 068 487 |
| 21/01/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 318 717 | 0,25     | 4 079 679    | 26 260 339     | 37 833       | 26 298 172 |
| 24/01/2013 - Emprunt obligataire - Compensation de créance                          | 16 332 629 | 0,25     | 4 083 157    | 26 255 613     | 37 833       | 26 293 446 |
| 24/01/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 443 932 | 0,25     | 4 110 983    | 26 627 787     | 37 833       | 26 665 620 |
| 25/01/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 601 881 | 0,25     | 4 150 470    | 27 187 332     | 37 833       | 27 225 165 |
| 12/02/2013 - Emprunt obligataire - Compensation de créance                          | 16 612 685 | 0,25     | 4 153 171    | 27 063 381     | 37 833       | 27 101 214 |
| 11/02/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 731 565 | 0,25     | 4 182 891    | 27 583 661     | 37 833       | 27 621 494 |
| 12/02/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 819 923 | 0,25     | 4 204 981    | 28 010 572     | 37 833       | 28 048 405 |
| 14/02/2013 - Emprunt obligataire - Compensation de créance                          | 16 828 093 | 0,25     | 4 207 023    | 27 947 279     | 37 833       | 27 985 112 |
| 12/02/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 936 086 | 0,25     | 4 234 022    | 28 469 731     | 37 833       | 28 507 564 |
| 25/02/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 979 044 | 0,25     | 4 244 761    | 28 708 723     | 37 833       | 28 746 556 |
| 06/03/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 16 996 224 | 0,25     | 4 249 056    | 28 804 321     | 37 833       | 28 842 154 |
| 08/03/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 013 681 | 0,25     | 4 253 420    | 28 899 857     | 37 833       | 28 937 690 |
| 26/02/2013 - Emprunt obligataire - Compensation de créance                          | 17 022 242 | 0,25     | 4 255 561    | 28 836 567     | 37 833       | 28 874 400 |
| 20/03/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 027 965 | 0,25     | 4 256 991    | 28 865 136     | 37 833       | 28 902 969 |
| 21/03/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 047 118 | 0,25     | 4 261 780    | 28 960 201     | 37 833       | 28 998 034 |
| 25/03/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 144 938 | 0,25     | 4 286 235    | 29 435 167     | 37 833       | 29 473 000 |
| 26/03/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 183 222 | 0,25     | 4 295 806    | 29 625 351     | 37 833       | 29 663 184 |
| 27/03/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 215 094 | 0,25     | 4 303 774    | 29 787 179     | 37 833       | 29 825 012 |
| 26/03/2013 - Emprunt obligataire - Compensation de créance                          | 17 224 672 | 0,25     | 4 306 168    | 29 733 534     | 37 833       | 29 771 367 |
| 28/03/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 252 328 | 0,25     | 4 313 082    | 29 876 443     | 37 833       | 29 914 276 |
| 02/04/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 279 257 | 0,25     | 4 319 814    | 30 019 711     | 37 833       | 30 057 544 |
| 03/04/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 314 224 | 0,25     | 4 328 556    | 30 210 555     | 37 833       | 30 248 388 |
| 05/04/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 330 954 | 0,25     | 4 332 739    | 30 306 259     | 37 833       | 30 344 092 |
| 08/04/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 363 757 | 0,25     | 4 340 939    | 30 497 835     | 37 833       | 30 535 668 |
| 10/04/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 379 646 | 0,25     | 4 344 912    | 30 593 762     | 37 833       | 30 631 595 |
| 22/04/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 397 114 | 0,25     | 4 349 279    | 30 689 291     | 37 833       | 30 727 124 |
| 08/04/2013 - Emprunt obligataire - Compensation de créance                          | 17 405 311 | 0,25     | 4 351 328    | 30 685 992     | 37 833       | 30 723 825 |
| 23/04/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 423 172 | 0,25     | 4 355 793    | 30 781 418     | 37 833       | 30 819 251 |
| 29/04/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 476 156 | 0,25     | 4 369 039    | 31 067 866     | 37 833       | 31 105 699 |
| 28/06/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 17 499 156 | 0,25     | 4 374 789    | 31 162 116     | 37 833       | 31 199 949 |
| 17/04/2013 - Offre de placement privé   | 20 428 604 | 0,25     | 5 107 151    | 43 892 766     | 37 833       | 43 930 599 |
| 16/07/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 20 452 983 | 0,25     | 5 113 246    | 43 924 189     | 37 833       | 43 962 022 |
| 17/07/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 20 476 742 | 0,25     | 5 119 186    | 44 018 249     | 37 833       | 44 056 082 |
| 31/07/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 20 498 797 | 0,25     | 5 124 699    | 44 088 046     | 37 833       | 44 125 879 |
| 01/08/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 20 520 543 | 0,25     | 5 130 136    | 44 182 489     | 37 833       | 44 220 322 |
| 02/08/2013 - Emprunt obligataire - Conversion d'obligations                         | 20 541 821 | 0,25     | 5 135 455    | 44 276 943     | 37 833       | 44 314 776 |
| 07/02/2014 - Offre publique avec maintien du DPS                                    | 21 257 671 | 0,25     | 5 314 418    | 48 839 327     | 37 833       | 48 877 160 |
| 27/06/2014 - Offre de placement privé   | 23 374 238 | 0,25     | 5 843 560    | 95 811 833     | 37 833       | 95 849 666 |

Le Groupe n'a procédé à aucune distribution de dividendes jusqu'à présent.

### 3.8. Provisions non courantes et courantes

| Provisions non courantes et courantes<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014   |            | 31.12.2013   |             |
|--|--------------|------------|--------------|-------------|
|  | Non courants | Courants   | Non courants | Courants    |
| Provision pour impôt   | 0,0          | 0,0        | 0,0          | 0,0         |
| Provision pour litiges   | 0,0          | 6,0        | 0,0          | 6,0         |
| Provision pour risques   | 0,0          | 0,0        | 0,0          | 48,0        |
| Provision pour droit individuel à la formation                 | 0,0          | 3,0        | 0,0          | 3,2         |
| Provision pour retraite  | 500,9        | 0,0        | 411,7        | 0,0         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>500,9</b> | <b>9,0</b> | <b>411,7</b> | <b>57,1</b> |

## Provision liée aux engagements de retraite

Les hypothèses de calcul sont les suivantes :

|   |  |
|---|--|
| Population  | Effectif sous contrat à durée indéterminée |
| Age de départ à la retraite                             | 67 ans                                     |
| Mise en retraite  | Départ à l'initiative du salarié           |
| Espérance de vie  | Table INSEE en vigueur                     |
| Probabilité de présence à l'âge de départ à la retraite | Utilisation de la table DARES              |
| Taux de revalorisation des salaires - 31.12.2013        | 2,0%                                       |
| Taux de revalorisation des salaires - 30.06.2014        | 2,0%                                       |
| Taux d'actualisation - 30.06.2014                       | 2,29%                                      |
| Taux d'actualisation - 31.12.2013                       | 3,02%                                      |

A partir des études de la table DARES, qui recense au niveau national les durées moyennes de service pour tous les secteurs d'activité et toutes les catégories professionnelles, une table de probabilité de présence à l'âge de la retraite a été établie par année d'âge pour les salariés du Groupe.

| Charges nettes reconnues en résultat<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014   | 31.12.2013   |
|---|--------------|--------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice               | 1,7          | -27,0        |
| Coût financier d'actualisation                                | -52,2        | 26,8         |
| Écarts actuariels comptabilisés                               | -38,6        | -29,1        |
| Changement de législation sociale                             | 0,0          | 0,0          |
| <b>Charges nettes reconnues en résultat</b>                   | <b>-89,1</b> | <b>-29,3</b> |

A noter qu'à compter du 30 Juin 2014, le calcul de la provision pour engagements de retraite prend en compte des salaires mensuels de base qui intègrent les différentes primes données aux salariés ainsi qu'un taux de charge personnalisé par salarié.

Les mouvements de provisions au bilan sont les suivants :

| Mouvements de provision au bilan<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014   | 31.12.2013   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Passif au 1er janvier</b>                              | <b>411,7</b> | <b>382,4</b> |
| Charges nettes comptabilisées en résultat                 | 89,1         | 29,3         |
| Indemnités versées  | 0,0          | 0,0          |
| <b>Passif fin de période</b>                              | <b>500,9</b> | <b>411,7</b> |

### 3.9. Avances conditionnées et avances remboursables

| Avances conditionnées non courantes et courantes<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014     |                | 31.12.2013     |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Non courants   | Courants       | Non courants   | Courants       |
| Avances conditionnées   | 3 764,7        | 1 097,4        | 4 130,7        | 1 067,3        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 764,7</b> | <b>1 097,4</b> | <b>4 130,7</b> | <b>1 067,3</b> |

La société a procédé au remboursement de 335,9 milliers d'euros durant le premier semestre 2014. Ces décaissements sont notamment relatifs aux avances remboursables consenties par la Région Nord Pas-de-Calais et par Lille Métropole Communauté Urbaine.

### 3.10. Passifs financiers

#### Décomposition non courant et courant

| Passifs financiers non courants et courants<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014     |              | 31.12.2013     |              |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
|  | Non courants   | Courants     | Non courants   | Courants     |
| Emprunts obligataires  | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0          |
| Emprunts bancaires   | 260,8          | 167,4        | 219,1          | 125,5        |
| Contrats de développement participatif                               | 920,0          | 460,0        | 1 150,0        | 575,0        |
| Crédits bancaires renouvelables                                      | 0,0            | 0,0          | 0,0            | 0,0          |
| Contrats de location financement                                     | 14,0           | 28,7         | 27,8           | 32,5         |
| Autres passifs financiers  | 0,0            | 21,4         | 0,0            | 24,6         |
| Intérêts courus non échus  | 0,0            | 2,2          | 0,0            | 20,5         |
| Soldes créditeurs de banque  | 0,0            | 319,8        | 0,0            | 0,4          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 194,9</b> | <b>999,6</b> | <b>1 396,9</b> | <b>778,5</b> |

#### Variation des passifs financiers

| Variation des passifs financiers<br>(En milliers d'euros) | 31.12.2013<br>12 mois | Souscriptions | Remboursements | Autres<br>mouvements | 30.06.2014<br>12 mois |
|---|-----------------------|---------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| Emprunts obligataires                                     | 0,0                   | 0,0           | 0,0            | 0,0                  | 0,0                   |
| Emprunts bancaires  | 344,5                 | 150,0         | -66,3          | 0,0                  | 428,2                 |
| Contrat de développement participatif                     | 1 725,0               | 0,0           | -345,0         | 0,0                  | 1 380,0               |
| Crédits bancaires renouvelables                           | 0,0                   | 0,0           | 0,0            | 0,0                  | 0,0                   |
| Contrats de location financement                          | 60,3                  | 0,0           | -17,6          | 0,0                  | 42,8                  |
| Autres passifs financiers                                 | 24,6                  | 0,0           | -3,1           | 0,0                  | 21,4                  |
| Intérêts courus non échus                                 | 20,5                  | 2,2           | -26,1          | 0,0                  | 2,2                   |
| Soldes créditeurs de banque                               | 0,4                   | 319,8         | -0,4           | 0,0                  | 319,8                 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2 175,4</b>        | <b>472,0</b>  | <b>-458,5</b>  | <b>0,0</b>           | <b>2 194,4</b>        |

#### Position de trésorerie nette et échéancier de remboursement

| Position de trésorerie nette et échéancier de remboursement<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014      | Inférieur à 1 an<br>ou disponible | à 2 ans         | à 3 ans       | à 4 ans      | à 5 ans    | Au delà de<br>5 ans |
|--|-----------------|-----------------------------------|-----------------|---------------|--------------|------------|---------------------|
| Emprunts obligataires  | 0,0             | 0,0                               | 0,0             | 0,0           | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| Emprunts bancaires   | 428,2           | 167,4                             | 168,1           | 92,7          | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| Contrat de développement participatif  | 1 380,0         | 460,0                             | 460,0           | 460,0         | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| Crédits bancaires renouvelables *  | 0,0             | 0,0                               | 0,0             | 0,0           | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| Contrats de location financement   | 42,8            | 28,7                              | 14,0            | 0,0           | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| Autres passifs financiers  | 21,4            | 21,4                              | 0,0             | 0,0           | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| Intérêts courus non échus  | 2,2             | 2,2                               | 0,0             | 0,0           | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| Soldes créditeurs de banque  | 319,8           | 319,8                             | 0,0             | 0,0           | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>  | <b>2 194,4</b>  | <b>999,6</b>                      | <b>642,1</b>    | <b>552,7</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>          |
| <b>AVANCES CONDITIONNEES</b>   | <b>4 862,0</b>  | <b>1 097,4</b>                    | <b>3 396,7</b>  | <b>284,0</b>  | <b>84,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>          |
| Actifs financiers  | 629,9           | 21,4                              | 0,0             | 115,0         | 0,0          | 0,0        | 493,4               |
| Valeurs mobilières de placement & dépôts court terme                                 | 58 817,7        | 58 817,7                          | 0,0             | 0,0           | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| Soldes débiteurs de banque   | 7 156,9         | 7 156,9                           | 0,0             | 0,0           | 0,0          | 0,0        | 0,0                 |
| <b>TRESORERIE A L'ACTIF</b>  | <b>66 604,4</b> | <b>65 995,9</b>                   | <b>0,0</b>      | <b>115,0</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> | <b>493,4</b>        |
| <b>TRESORERIE NETTE</b>  | <b>59 547,9</b> | <b>63 898,9</b>                   | <b>-4 038,8</b> | <b>-721,7</b> | <b>-84,0</b> | <b>0,0</b> | <b>493,4</b>        |

Les avances conditionnées sont uniquement constituées de financements publics.

Les actifs financiers sont constitués de la retenue de garantie versée au prêteur du contrat de développement participatif de 2 300,0 milliers d'euros.

### 3.11. Autres passifs courants et non courants

| Autres passifs non courants et courants<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014   |                | 31.12.2013   |                |
|--|--------------|----------------|--------------|----------------|
|  | Non courants | Courants       | Non courants | Courants       |
| Dettes sociales  | 0,0          | 3 379,5        | 0,0          | 1 256,3        |
| Participation des salariés aux bénéfices de l'entreprise         | 0,0          | 16,9           | 0,0          | 18,2           |
| Dettes de TVA  | 0,0          | 9,4            | 0,0          | 7,9            |
| Dettes fiscales  | 0,0          | 174,2          | 0,0          | 154,6          |
| Autres dettes  | 0,0          | 108,3          | 0,0          | 110,9          |
| Produits constatés d'avance                                      | 0,0          | 0,0            | 0,0          | 0,0            |
| Produits différés sur subventions d'équipement                   | 5,6          | 8,8            | 9,8          | 9,0            |
| Produits différés sur subventions d'exploitation                 | 0,0          | 160,7          | 33,7         | 160,7          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>5,6</b>   | <b>3 857,8</b> | <b>43,4</b>  | <b>1 717,6</b> |

Evolution des dettes sociales : voir paragraphe 2.2.3.

### 3.12. Instruments financiers inscrits au bilan et au compte de résultat

IFRS 7 impose de fournir une information sur l'évaluation des instruments financiers au regard de la situation et de la performance financière. La valeur nette comptable de chacune des catégories d'actifs financiers et passifs financiers est reprise dans la ventilation du bilan ci-dessous :

L'impact sur l'évaluation des instruments financiers et la performance financière au 30 Juin 2014 est repris dans les deux tableaux ci après :

| Instruments financiers inscrits au bilan & compte de résultat<br>30.06.2014<br>(En milliers d'euros) | Valeur<br>au bilan | Juste valeur<br>par résultat | Actifs disponibles<br>à la vente | Actifs détenus<br>jusqu'à échéance | Prêts et<br>créances | Dettes au coût<br>amorti | Instruments<br>non financiers |
|--|--------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Actifs financiers courants et non courants   | 751,8              | 0,0                          | 0,0                              | 0,0                                | 751,8                | 0,0                      | 0,0                           |
| Créances clients   | 82,5               | 0,0                          | 0,0                              | 0,0                                | 82,5                 | 0,0                      | 0,0                           |
| Autres actifs courants et non courants   | 8 617,3            | 0,0                          | 0,0                              | 0,0                                | 644,7                | 0,0                      | 7 972,6                       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 65 974,5           | 65 974,5                     | 0,0                              | 0,0                                | 0,0                  | 0,0                      | 0,0                           |
| <b>Actifs</b>  | <b>75 426,1</b>    | <b>65 974,5</b>              | <b>0,0</b>                       | <b>0,0</b>                         | <b>1 479,0</b>       | <b>0,0</b>               | <b>7 972,6</b>                |
| Avances conditionnées courantes et non courantes   | 4 862,1            | 0,0                          | 0,0                              | 0,0                                | 0,0                  | 0,0                      | 4 862,0                       |
| Passifs financiers courants et non courants  | 2 194,4            | 0,0                          | 0,0                              | 0,0                                | 0,0                  | 2 194,4                  | 0,0                           |
| Dettes d'impôt exigible  | 0,0                | 0,0                          | 0,0                              | 0,0                                | 0,0                  | 0,0                      | 0,0                           |
| Fournisseurs   | 8 305,0            | 0,0                          | 0,0                              | 0,0                                | 0,0                  | 8 305,0                  | 0,0                           |
| Autres passifs courants et non courants  | 3 863,4            | 0,0                          | 0,0                              | 0,0                                | 0,0                  | 109,3                    | 3 755,1                       |
| <b>Passifs</b>   | <b>19 224,9</b>    | <b>0,0</b>                   | <b>0,0</b>                       | <b>0,0</b>                         | <b>0,0</b>           | <b>10 607,8</b>          | <b>8 617,1</b>                |

| Instruments financiers inscrits au bilan & compte de résultat<br>30.06.2014<br>(En milliers d'euros) | Valeur<br>au compte<br>de résultat | Juste valeur<br>par résultat | Actifs disponibles<br>à la vente<br>Elts recyclés<br>en résultat | Actifs détenus<br>jusqu'à échéance | Prêts et<br>créances | Dettes au coût<br>amorti | Instruments<br>non financiers |
|--|------------------------------------|------------------------------|--|------------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Revenus industriels  | 1 201,8                            | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 1 201,8              | 0,0                      | 0,0                           |
| Financements publics des dépenses de recherche   | 2 333,5                            | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 2 333,5              | 0,0                      | 0,0                           |
| Autres produits opérationnels  | 42,8                               | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 151,8                | 0,0                      | 0,0                           |
| <b>Total des revenus</b>   | <b>3 578,2</b>                     | <b>0,0</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                         | <b>3 687,2</b>       | <b>0,0</b>               | <b>0,0</b>                    |
| Achats consommés   | -750,8                             | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 0,0                  | -750,8                   | 0,0                           |
| Sous traitance opérationnelle  | -4 530,3                           | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 0,0                  | -4 530,3                 | 0,0                           |
| Charges de personnel   | -5 195,8                           | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 0,0                  | -5 195,8                 | 0,0                           |
| Autres charges opérationnelles   | -2 211,7                           | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 0,0                  | -2 211,7                 | 0,0                           |
| Dotation nette aux amortissements, provisions et pertes de valeur                                    | -78,6                              | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 0,0                  | 0,0                      | -78,6                         |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>   | <b>-9 188,9</b>                    | <b>0,0</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                         | <b>3 687,2</b>       | <b>-12 688,5</b>         | <b>-78,6</b>                  |
| Palements fondés en actions  | 0,0                                | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 0,0                  | 0,0                      | 0,0                           |
| Résultat sur cessions d'actifs non courants  | -0,4                               | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | -0,4                 | 0,0                      | 0,0                           |
| <b>Résultat opérationnel</b>   | <b>-9 189,3</b>                    | <b>0,0</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                         | <b>3 686,7</b>       | <b>-12 688,5</b>         | <b>-78,6</b>                  |
| Produits financiers  | 151,6                              | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 150,2                | 1,4                      | 0,0                           |
| Charges financières  | -109,6                             | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 0,0                  | -109,6                   | 0,0                           |
| <b>Résultat financier</b>  | <b>42,0</b>                        | <b>0,0</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                         | <b>150,2</b>         | <b>-108,2</b>            | <b>0,0</b>                    |
| Charge d'impôt   | -0,4                               | 0,0                          | 0,0  | 0,0                                | 0,0                  | 0,0                      | -0,4                          |
| <b>Résultat net</b>  | <b>-9 147,7</b>                    | <b>0,0</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>                         | <b>3 836,9</b>       | <b>-12 796,7</b>         | <b>-79,0</b>                  |

## 4. AUTRES INFORMATIONS

### 4.1. Parties liées

La société Biotech Avenir SAS constitue une partie liée sens de la norme IAS 24.9.

#### 4.1.2. Biotech Avenir SAS

Au 30 Juin 2014, Biotech Avenir SAS détenait 12,6 % du capital de GENFIT SA contre 20,2% au 31 décembre 2013.

Biotech Avenir SAS est la société holding créée en 2001 par les dirigeants fondateurs de GENFIT. Son capital est principalement détenu à ce jour par des personnes physiques, à savoir les 4 fondateurs et une vingtaine de cadres supérieurs de la Société.

La société Biotech Avenir est présidée par Jean-François Mouney, président du Directoire de GENFIT SA.

L'activité de Biotech Avenir est essentiellement constituée d'investissements dans des sociétés de biotechnologies et services associés. Ainsi, Biotech Avenir met notamment à disposition des sociétés de son portefeuille son réseau relationnel professionnel et joue donc un rôle d'animation pour les

questions de géographie du capital de celles-ci, ou pour la recherche de financements complémentaires, à travers l'arrivée de nouveaux partenaires, qu'ils soient investisseurs industriels ou institutionnels. Cela a notamment permis d'aider GENFIT à recomposer son capital depuis 2005.

Aucune convention n'existe à ce jour entre Biotech Avenir et GENFIT.

Le tableau suivant présente la synthèse des transactions réalisées entre la partie liée et les sociétés du Groupe.

| Transactions avec les parties liées<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014<br>6 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|--|----------------------|----------------------|
| Achat d'actifs   | 0,0                  | 0,0                  |
| Transferts de recherche et développement                     | 0,0                  | 0,0                  |
| Charges comptabilisées                                       | 0,0                  | 486,0                |
| Produits d'exploitation comptabilisés                        | 0,0                  | 58,3                 |
| Solde des créances   | 0,0                  | 61,6                 |
| Solde des dettes   | 0,0                  | 243,1                |

#### 4.2. Rémunérations du personnel dirigeant du Groupe

| Rémunérations versées aux membres du directoire ( brut + charges patronales )<br>(En milliers d'euros) | 30.06.2014<br>6 mois | 31.12.2013<br>12 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Rémunérations et autres avantages à court terme  | 438,1                | 1 373,0               | 514,0                |
| Cotisations à des régimes de retraite  | 144,2                | 119,0                 | 129,0                |
| Jetons de présence   | 0,0                  | 0,0                   | 0,0                  |
| Paievements en actions   | 0,0                  | 0,0                   | 0,0                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>582,3</b>         | <b>1 492,0</b>        | <b>643,0</b>         |

Le Directoire est passé de deux membres au 1er Janvier à trois à compter du 13 Mai 2014. Les rémunérations mentionnées ci-dessus ne comprennent que les salaires et charges sociales des périodes d'exercice de mandat des membres du Directoire.

Le montant des cotisations à des régimes de retraite est un calcul de provision pour engagement de retraite, ses fluctuations sont liées aux taux mentionnées en 3.8.

| Director fees Genfit Corp<br>(En milliers de dollars) | 30.06.2014<br>6 mois | 31.12.2013<br>12 mois | 30.06.2013<br>6 mois |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Director fees Genfit Corp (net)                       | 11,7                 | 17,6                  | 11,7                 |
| <b>TOTAL</b>  | <b>11,7</b>          | <b>17,6</b>           | <b>11,7</b>          |

## 5. ENGAGEMENTS

GENFIT a consenti la mise en place d'une Garantie à Première Demande dans le cadre du contrat de bail qui lie le Groupe à Primovie depuis le 22 Mars 2013. Celle-ci a été émise par le CIC qui a demandé le nantissement de comptes à terme à titre de garantie (montant nanti : 920,0 milliers d'euros). Le contrat de bail prévoit la diminution de la Garantie à Première Demande en fonction du niveau de trésorerie au 31 Décembre 2014.

## 6. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2014

En juillet, GENFIT SA a bénéficié de la restitution de sa créance de Crédit d'Impôt Recherche 2013 pour un montant de 3 496,1 milliers d'euros.

A la même période, la participation de la partie liée Biotech Avenir au capital de GENFIT SA a été réduite à 10,61 %.

En septembre, GENFIT SA a signé un avenant au contrat de collaboration avec SANOFI engagé en mars 2011, cette collaboration a pour objectif l'identification puis le développement, jusqu'à la mise sur le marché, de candidats-médicaments visant à corriger les dysfonctions mitochondriales associées à certains désordres métaboliques, dont, en particulier, le diabète de type 2. A l'occasion de l'actualisation de cet accord, GENFIT SA a obtenu une révision à la hausse des milestones prévus aux franchissements de différentes phases cliniques de développement des candidats médicaments issus de cette collaboration.

## 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

---

### 2.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2014

En Janvier 2014, GENFIT a présenté des données précliniques encourageantes concernant GFT505, son candidat-médicament le plus avancé actuellement en cours d'essai clinique de phase IIb dans une affection du foie appelée « NASH » (pour Non-Alcoholic Steato Hepatitis). Les effets de GFT505 sur la prolifération de 21 lignées de cellules cancéreuses d'origine humaine ont ainsi été évalués in vitro. Bloquant la prolifération d'une grande majorité de ces cellules, ces données suggèrent que GFT505, pourrait non seulement prévenir le développement de la cirrhose du foie vers laquelle dégénère la NASH, mais également réduire le risque de cancer du foie qui y est associé.

En Février 2014, GENFIT a annoncé le succès de son augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription de 5 millions d'€ ; l'opération ayant été souscrite plus de quatre fois. 715.850 actions nouvelles souscrites au prix unitaire de 6,98€ par actions ont été créées à cette occasion, portant le nombre d'actions composant le capital social à 21.257.671 après cette opération, qui aura représenté un impact dilutif de 3.37% pour l'actionnaire qui n'y a pas participé.

En Février 2014, la FDA (Food and Drug Administration) a accordé la désignation « Fast Track » pour le GFT505 dans la NASH ; Fast Track désignant une procédure basée sur l'établissement de relations régulières et étroites avec la FDA visant à faciliter le développement et à accélérer le processus de revue des médicaments dédiés au traitement d'affections graves voire mortelles constituant des besoins médicaux insatisfaits.

En Mars 2014, GENFIT et Sanofi ont franchi une nouvelle étape clé scientifique dans le cadre de l'alliance industrielle qui les unit depuis la création de GENFIT. Ce franchissement a été matérialisé par la démonstration, par les équipes de GENFIT, de l'activité bénéfique de plusieurs molécules identifiées dans la cadre du dernier programme collaboratif en date, engagé en mars 2011, entre les deux sociétés. Ce franchissement d'étape est le 3ème depuis le lancement de ce programme et s'est traduit par le versement d'un paiement d'étape de la part de Sanofi. GENFIT est éligible à des paiements d'étapes futurs à mesure de l'avancée du développement puis de la commercialisation de ces molécules.

En Mars et en Avril 2014, GENFIT a annoncé trois séries de résultats complémentaires prometteurs concernant GFT505 :

- Dans un modèle original de NASH reproduisant l'histoire naturelle de la pathologie observée chez l'Homme et dans un protocole d'analyse histologique du foie avant et après traitement (souris foz/foz soumises à un régime riche en graisse), GFT505 élimine la NASH et améliore la fibrose ;
- De nouveaux résultats portant sur les propriétés anti-fibrotiques de GFT505 ont confirmé un potentiel thérapeutiques élargi à des pathologies fibrotiques non hépatiques et ont suggéré un mécanisme d'action original du candidat-médicament de type RTK s'additionnant à « l'effet PPAR $\alpha$ / $\delta$  » du produit ;
- De nouvelles expériences dans un modèle d'inflammation chronique de l'Intestin largement utilisé pour identifier de nouveaux traitements des MICI (Maladies Inflammatoires de l'Intestin) ont suggéré qu'un traitement oral avec GFT505 protège l'Intestin des attaques inflammatoires et réduit la fibrose associée.

En Avril 2014, GENFIT a également annoncé le transfert de la cotation de ses actions du marché Alternext au compartiment B du marché réglementé d'Euronext à Paris.

En Mai 2014, GENFIT a annoncé la délivrance du brevet de GFT505 en Europe (32 pays européens) et aux Etats-Unis ; protégeant l'utilisation du candidat-médicament dans la NASH mais aussi dans d'autres maladies du foie.

Egalement en Mai 2014, Monsieur Dean Hum, CSO et COO de la Société, a été nommé pour renforcer le Directoire de GENFIT SA.

En Juin 2014, GENFIT a annoncé avoir levé 49,7 millions d'€ dans un placement privé réalisé notamment auprès d'investisseurs institutionnels majoritairement situés aux Etats-Unis :

- pour financer le développement clinique de GFT505, et notamment l'achèvement de l'essai de phase IIb en cours dans la NASH et la préparation du dossier clinique qui permettra d'initier le développement de Phase III ;
- pour débiter, avancer et/ou accélérer le développement du portefeuille de produits du Groupe et permettre notamment d'avancer les phases pré-cliniques et de découverte des actifs à des étapes plus avancées de développement lorsque ces données sont prometteuses (davantage de détails sur les programmes de recherche et de développement en cours sont donnés dans le prospectus d'admission des actions de la Société à la cotation sur le marché réglementé d'Euronext à Paris visé par l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2014) ;
- pour les besoins généraux de la Société.

2.116.567 actions nouvelles souscrites au prix unitaire de 23,50€ par actions ont été créées à cette occasion portant le nombre d'actions composant le capital social à 23.374.238 après cette opération, qui aura représenté un impact dilutif d'un peu moins de 9.1% pour les actionnaires existants.

Egalement en Juin 2014, l'Assemblée Générale des actionnaires de GENFIT SA a pris acte des démissions de la Société CM-CIC Capital Finance, de l'Institut Pasteur de Lille et de l'Université de Lille II de leurs fonctions de membres du Conseil de Surveillance de la Société à l'issue de cette Assemblée. Celle-ci a ratifié dans le même temps la cooptation de Monsieur Frédéric Desdouits en qualité de nouveau membre indépendant du Conseil de Surveillance en remplacement de la Société CM-CIC Capital Finance. Ainsi, à la date du présent rapport, le Conseil de Surveillance est composé de :

- Monsieur Xavier Guille des Buttes, Président ;
- Monsieur Charles Woler, Vice-Président ;
- Monsieur Frédéric Desdouits ;
- Biotech Avenir SAS, représentée par Madame Florence Séjourné ;
- Finorpa SCR, représentée par Monsieur Philippe Moons.

En juin 2014 enfin, le Comité international indépendant mis en place dans le cadre de l'essai de phase IIb en cours de GFT505 dans la NASH (Comité appelé « DSMB pour « Data Safety Monitoring Board »), a analysé les données de sécurité collectées depuis le lancement de cette étude et a confirmé, après de longues périodes de traitement allant jusqu'à un an pour les patients traités à la dose de 80mg/jour et jusqu'à 6 mois pour les patients traités à la dose de 120mg/jour, la poursuite de l'étude sans amendement au protocole et sans réserve.

L'ensemble des résultats de la phase IIb devrait être disponible à la fin du premier trimestre 2015.

## 2.2 RESULTATS FINANCIERS

### Revenus

Le total des revenus du Groupe progresse pour s'établir à 3 578.2 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre 2 873.3 milliers d'€ au 30 juin 2013.

Parmi ces produits, la quasi totalité des revenus industriels, s'établissant à 1 201.8 milliers d'€ au 30 juin 2014, a été générée par le paiement de franchissement d'étape scientifique engendré dans le cadre du programme de recherche collaboratif mené avec Sanofi.

Les financements publics des dépenses de recherche comprenant, pour une part devenue mineure, les subventions d'exploitation d'une part et le Crédit d'Impôt Recherche d'autre part, totalisent ensemble 2 333.5 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre 1 787.6 milliers d'€ au 30 juin 2013.

Ainsi, le Crédit d'Impôt Recherche progresse de 1 412.0 milliers d'€ au 30 juin 2013 à 2 299.9 milliers d'€ au 30 juin 2014 avec l'accroissement des efforts consentis dans les programmes de recherche propriétaires du Groupe, et notamment dans le programme GFT505. Les subventions d'exploitation diminuent à 33.7 milliers d'€ au 30 Juin 2014 contre 375.6 milliers d'€ au 30 Juin 2013.

### Charges opérationnelles

Au 30 juin 2014, les charges opérationnelles courantes augmentent pour s'établir à -12 767.2 milliers d'€ contre -8 399.6 milliers d'€ au 30 juin 2013.

Les dépenses de sous-traitance opérationnelle sont en nette augmentation par rapport à la même période de l'année dernière puisqu'elles représentent un total de -4 530.3 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre -2 035.7 milliers d'€ pour la même période en 2013. Intégrant l'ensemble des prestations sous-traitées pour des raisons réglementaires à des prestataires pour, d'une part, la production de principes actifs et des unités thérapeutiques nécessaires à la mise en œuvre des études de pharmacocinétique et des essais cliniques et, pour une part de plus en plus significative, les prestations liées aux études précliniques et cliniques elles-mêmes; cette augmentation est due en grande partie à l'avancée de l'étude en cours de phase IIb de GFT505 dans la NASH. Cet effort sera maintenu au second semestre 2014.

Les charges de personnel du Groupe augmentent pour s'établir à -5 195.8 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre -4 074.5 milliers d'€ à la même période un an plus tôt. Cette augmentation de la masse salariale est notamment due au renforcement de l'équipe de développement clinique du Groupe et à l'impact des provisions pour primes que le Groupe a prévu d'attribuer au second semestre 2014 à l'ensemble des salariés pour leur implication dans son développement et, plus significativement et particulièrement, dans les opérations de levées de fonds réalisées durant le premier semestre 2014. L'effectif moyen sur le premier semestre 2014 est de près de 80 contre 75 en 2013.

L'augmentation des achats consommés, comprenant entre autres les consommables et petits matériels de laboratoires, pour un montant total de -750.8 milliers d'€ au 30 juin 2014 reflète quant à elle les efforts consentis par le Groupe dans ses programmes les plus amont.

L'augmentation des autres charges opérationnelles (de -2 211.7 milliers d'€ au 30 juin 2014 contre -1 261.3 milliers d'€ au 30 juin 2013) est due en particulier :

- au poste « droits de propriété intellectuelle » comprenant les frais et honoraires engagés par le Groupe pour le dépôt et la maintenance de ses brevets. En particulier, les frais de traduction des brevets pour lesquels le Groupe a obtenu soit une validation européenne, soit une entrée en phase nationale, représentent des coûts importants.
- au poste « honoraires », qui inclut notamment les frais juridiques, d'audit et de comptabilité, les honoraires du prestataire en charge des relations presse et de celui en charge des relations investisseurs du Groupe; ainsi que les honoraires de certains de ses conseillers scientifiques. En particulier, l'augmentation de ce poste, de même que celle du poste « autres charges », sont principalement dues aux coûts de transfert de cotation des titres de la Société du marché Alternext au marché réglementé d'Euronext intervenu au mois d'Avril 2014.

### **Résultat opérationnel courant**

La perte opérationnelle courante s'établit ainsi à -9 188.9 milliers d'€ au cours du premier semestre 2014 contre -5 526.2 milliers d'€ au premier semestre 2013.

### **Résultat Net**

Compte tenu d'un résultat financier au 30 juin 2014 s'élevant à 42 milliers d'€ (contre 45.1 milliers d'€ au 30 juin 2013), et d'une charge d'impôt quasi nulle (-0.4 milliers d'€), le Résultat Net s'élève à -9 147.7 milliers d'€ au 30 Juin 2014 contre -7 896.4 milliers d'€ pour la même période un an plus tôt. La perte nette par action est inchangée à -0.43€ par action au 30 juin 2014.

### **Investissements**

Les investissements corporels et incorporels consentis par le Groupe se sont élevés à 291.1 milliers d'€ au premier semestre 2014, contre 177.9 milliers d'€ sur la même période en 2013.

### **Emprunts, Avances conditionnées et Avances remboursables**

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe a contracté un emprunt bancaire de 150 milliers d'€ pour financer une partie de ses investissements.

Le groupe a procédé, durant cette même période :

- à un remboursement d'un total de 335.9 milliers d'€ au titre, notamment, des avances remboursables consenties par la Région Nord Pas de Calais et par Lille Métropole Communauté Urbaine ;
- à un remboursement de 345 milliers d'€ au titre du contrat de développement participatif consenti par Oséo.

Les avances conditionnées, uniquement constituées de financements publics, comprennent un certain nombre d'avances remboursables en cas de succès des programmes de recherche qu'elles financent. Elles sont détaillées dans le prospectus d'admission des actions de la Société à la cotation sur le marché réglementé d'Euronext à Paris visé par l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2014.

### **Liquidité et Ressources en Capital :**

Au 30 juin 2014, le Groupe GENFIT disposait de 65 654,7 milliers d'€ de Trésorerie et d'Equivalents de Trésorerie contre 20 921,7 milliers d'€ au 31 décembre 2013.

## 2.3 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Ces informations sont disponibles dans la note annexe 4.1 aux comptes semestriels 2014 publiés dans le présent rapport.

## 2.4 CAPITAL SOCIAL

L'évolution du capital de GENFIT SA par natures d'opérations depuis le transfert de ses actions sur le marché Alternext (groupe de cotation des sociétés faisant appel public à l'épargne – visa de l'Autorité des Marchés Financiers du 6 Aout 2007) est présentée dans le tableau ci-dessous :

| Dates                       | Nature des Opérations   | Nombre d'actions émises | Capital      | Primes d'émissions brutes * | Montant nominal cumulé du capital social | Montant cumulé d'actions en circulation | Valeur Nominale |
|-----------------------------|---|-------------------------|--------------|-----------------------------|--|---|-----------------|
| 6-août-07                   |   |                         |              |                             | 2 817 656,50 €                           | 11 270 626                              | 0,25 €          |
| 16-févr.-10                 | Augmentation de capital par placement privé                                 | 391 540                 | 97 885,00 €  | 2 212 201,00 €              | 2 915 541,50 €                           | 11 662 166                              | 0,25 €          |
| 15 et 19-juil.-11           | Augmentations de capital par placement privé                                | 1 678 129               | 419 532,25 € | 4 950 480,55 €              | 3 335 073,75 €                           | 13 340 295                              | 0,25 €          |
| 4-oct.-11                   | Augmentation de capital réservée  | 84 033                  | 21 008,25 €  | 178 990,29 €                | 3 356 082,00 €                           | 13 424 328                              | 0,25 €          |
| 28-oct.-11                  | Augmentation de capital réservée  | 156 250                 | 39 062,50 €  | 460 937,50 €                | 3 395 144,50 €                           | 13 580 578                              | 0,25 €          |
| 28-oct.-11                  | Augmentation de capital par compensation de créance (BSA 2011)              | 50 000                  | 12 500,00 €  | 81 000,00 €                 | 3 407 644,50 €                           | 13 630 578                              | 0,25 €          |
| 22-févr.-12                 | Augmentation de capital réservée par exercice de BSA 2011                   | 96 184                  | 24 046,00 €  | 225 955,45 €                | 3 431 690,50 €                           | 13 726 762                              | 0,25 €          |
| Du 7-mar. au 3-juil.-12     | Augmentations de capital réservées  | 1 358 903               | 339 725,75 € | 2 110 275,87 €              | 3 771 416,25 €                           | 15 085 665                              | 0,25 €          |
| 1-août-12                   | Augmentation de capital par compensation de créance (OCA 2012)              | 62 656                  | 15 664,00 €  | 84 334,98 €                 | 3 787 080,25 €                           | 15 148 321                              | 0,25 €          |
| Du 5-sept. au 17-oct.-12    | Augmentations de capital réservées par conversions d'obligations OCA 2012   | 820 911                 | 205 227,75 € | 2 212 201,00 €              | 3 992 308,00 €                           | 15 969 232                              | 0,25 €          |
| Du 21-dec-12. au 8-mar.-13  | Augmentations de capital par compensations de créance (OCA 2012-2)          | 60 574                  | 15 143,50 €  | 234 881,76 €                | 4 007 451,50 €                           | 16 029 806                              | 0,25 €          |
| Du 27-dec-12. au 11-avr.-13 | Augmentations de capital réservées par conversions d'obligations OCA 2012-2 | 1 340 262               | 335 065,50 € | 5 566 136,50 €              | 4 342 517,00 €                           | 17 370 068                              | 0,25 €          |
| 17-avr.-13                  | Augmentation de capital par placement privé                                 | 2 929 448               | 732 362,00 € | 13 592 638,72 €             | 5 074 879,00 €                           | 20 299 516                              | 0,25 €          |
| 19-avr.-13. et 2-mai.-13    | Augmentations de capital par compensations de créance (OCA 2012-2)          | 17 775                  | 4 443,75 €   | 95 555,11 €                 | 5 079 322,75 €                           | 20 317 291                              | 0,25 €          |
| Du 24-avr. au 2-aou.-13     | Augmentations de capital réservées par conversions d'obligations OCA 2012-2 | 224 530                 | 56 132,50 €  | 1 043 863,16 €              | 5 135 455,25 €                           | 20 541 821                              | 0,25 €          |
| 3-févr.-14                  | Augmentation de capital publique avec maintien du DPS                       | 715 850                 | 178 962,50 € | 4 817 670,50 €              | 5 314 417,75 €                           | 21 257 671                              | 0,25 €          |
| 20-juin-14                  | Augmentation de capital par placement privé                                 | 2 116 567               | 529 141,75 € | 49 210 182,75 €             | 5 843 559,50 €                           | 23 374 238                              | 0,25 €          |

\* avant déduction des frais liés aux opérations comme indiqué dans la note 5 du chapitre II sur les principes et méthodes comptables appliqués pour l'établissement des comptes semestriels 2014 publié dans le présent rapport.

Des informations plus détaillées sont disponibles dans la note annexe 3.7 aux comptes semestriels 2014 publiés dans le présent rapport.

## 2.5 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Il n'y a pas eu d'évolution significative sur la nature et le niveau des facteurs de risques tels que décrits dans le prospectus d'admission des actions de la Société à la cotation sur le marché réglementé d'Euronext à Paris visé par l'Autorité des Marchés Financiers le 14 avril 2014.

## 2.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En juillet 2014, GENFIT SA a bénéficié de la restitution de sa créance de Crédit d'Impôt Recherche au titre de l'exercice 2013 pour un montant de 3 496,1 milliers d'€.

En juillet 2014, la participation de la partie liée Biotech Avenir au capital de GENFIT SA a été réduite à 10,61%

En septembre 2014, GENFIT SA a signé un avenant au contrat de collaboration avec Sanofi engagé en mars 2011. A l'occasion de l'actualisation de cet accord, la collaboration scientifique a été prolongée et GENFIT SA a obtenu une révision à la hausse des paiements prévus aux franchissements de différentes étapes de développements cliniques des candidats-médicaments issus de cette collaboration.

### 3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

---

Genfit

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014

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

**GRANT THORNTON**  
Membre français de Grant Thornton International  
100, rue de Courcelles  
75017 Paris  
S.A. au capital de € 2.297.184

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

**ERNST & YOUNG et Autres**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

Genfit

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014

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

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Genfit et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de celle-ci, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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 semestriels consolidés 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 semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 de l'annexe « Conformité au référentiel IFRS » qui précise que les comptes semestriels consolidés résumés ont été établis dans le contexte d'une réponse à votre demande et, en conséquence, ne constituent pas des comptes complets au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne. Au regard de ce référentiel, seuls des comptes complets comportant un bilan, un compte de résultat avec une information comparative, un état des variations des capitaux propres, un tableau des flux de trésorerie et des notes aux états financiers peuvent présenter sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, le patrimoine et la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations.

Paris et Paris-La Défense, le 26 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

*Membre français de Grant Thornton International*



Jean-Pierre Colle

ERNST & YOUNG et Autres



Franck Sebag

