



Société anonyme à conseil d'administration

au capital de 1 991 430,20 euros

Siège social : 262, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 Paris

R.C.S. Paris 497 587 089

Rapport financier semestriel

Exercice clos le 30 juin 2023

SOMMAIRE

| | | |
|-------------|---|-----------|
| I. | RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE – EXERCICE CLOS AU 30 JUI 2023 | 3 |
| 1. | Description de l'activité du Groupe | 3 |
| 2. | Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2023..... | 4 |
| 3. | Événements importants survenus depuis la clôture du 1 ^{er} semestre 2023 | 4 |
| 4. | Activité du Groupe au 1 ^{er} semestre 2023 | 5 |
| | 4.1. Revenus | 6 |
| | 4.1.1. Chiffre d'affaires | 6 |
| | 4.1.2. Revenu des partenariats..... | 6 |
| | 4.1.3. Autres produits de l'activité | 6 |
| | 4.2. Dépenses opérationnelles | 7 |
| | 4.3. Résultat financier..... | 7 |
| 5. | Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^{ème} semestre 2023..... | 7 |
| | 5.1. Risque de liquidité..... | 7 |
| 6. | Relations avec les parties liées | 8 |
| II. | ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUI 2023 | 9 |
| 1. | Continuité d'exploitation | 9 |
| 2. | Etats financiers | 11 |
| | 2.1. Tableau du bilan | 11 |
| | 2.2. Tableau du compte de résultat..... | 12 |
| | 2.3. Tableau de variation des capitaux propres | 13 |
| | 2.4. Tableau des flux de trésorerie | 14 |
| 3. | Principes et méthodes comptables significatives..... | 15 |
| | 3.1. Principes comptables..... | 15 |
| | 3.2. Recours à des estimations et jugements | 15 |
| | 3.3. Caractère saisonnier de l'activité | 16 |
| 4. | Informations sectorielles..... | 16 |
| 5. | Notes relatives au bilan et au compte de résultat | 17 |
| | 5.1. Notes sur le bilan..... | 17 |
| | 5.2. Notes sur le compte de résultat | 24 |
| III. | ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 27 |
| IV. | RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 28 |

I. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE – exercice clos au 30 juin 2023

1. Description de l'activité du Groupe

Depuis sa création en 2007, Advicenne se consacre au développement et à la commercialisation de traitements innovants qui répondent à des besoins médicaux non satisfaits pour les personnes atteintes de maladies rénales rares.

En 2021, ADV7103, principal candidat-médicament du Groupe, a obtenu en Europe et en Grande-Bretagne une autorisation de mise sur le marché (« AMM ») de l'agence européenne du médicament (« EMA ») et de son homologue en Grande-Bretagne (MHRA) pour le traitement de l'acidose tubulaire rénale distale (« ATRd ») chez les adultes, les adolescents et les enfants de plus de 1 an. L'ATRd est une maladie rénale rare qui survient lorsque les reins sont incapables d'éliminer efficacement l'accumulation d'acides circulants dans le sang. Cette AMM a été obtenue après la décision par la Société de renoncer au statut de médicament orphelin malgré la désignation de médicament orphelin obtenue auprès de la Commission Européenne. ADV7103 est mis sur le marché sous le nom commercial Sibnaya®. ADV7103 est actuellement en phase III dans cette indication aux Etats-Unis et au Canada. ADV7103 a obtenu le statut de médicament orphelin dans l'indication ATRd aux Etats-Unis en décembre 2022.

La préparation du développement de ADV7103 dans le traitement de la cystinurie, une maladie génétique caractérisée par la formation récurrente de calculs rénaux de cystine, est en cours. En décembre 2019, ADV7103 a obtenu la désignation de médicament orphelin par la Commission Européenne dans le traitement de la cystinurie.

Advicenne innove dans les domaines de la formulation et du dosage. Sans goût particulier et facile à administrer, nos produits sont développés sous forme de granules ou de comprimés de petite taille qui permettent un dosage adapté et personnalisé pour les patients de tous âges.

Un premier produit, développé par Advicenne, ADV6209 – Ozalin®, a obtenu en 2018 une AMM dans plusieurs pays européens. Le produit a fait l'objet d'un contrat de cession d'actif avec Primex Pharmaceuticals AG prévoyant 40 millions d'euros de revenus minimum sur une période de 7 ans expirant en 2025, si l'ensemble des conditions sont atteintes.

Advicenne commercialise également deux autres produits autorisés en France, Likozam® et Levidcen®, pour lesquels elle a soit signé une licence exclusive d'exploitation, qu'elle n'utilise qu'en France, soit signé un accord de distribution couvrant plusieurs territoires dont la France.

Après plusieurs années consacrées au développement clinique et pharmaceutique de sa spécialité Sibnaya®, Advicenne est désormais de plein pied dans un cycle de déploiement commercial de son produit et de ses activités. La Société a réorganisé ses activités et s'est structurée en accord avec son stade de développement et de manière à assurer le succès commercial de Sibnaya® et des autres produits dont elle a la charge commerciale.

La couverture de l'ensemble des pays européens, en propre ou par des contrats de distribution, constitue la base opérationnelle nécessaire pour assurer à la croissance future de la Société ; en 2022, une étape importante a été franchie en ce sens, puisque tous les principaux pays européens sont désormais couverts commercialement, soit directement (en France et en Grande-Bretagne), soit avec d'excellents partenaires. En parallèle, la Société investit significativement dans un programme d'amélioration de ses processus de production, en collaboration avec son partenaire de longue date, et travaille à une trajectoire de réduction des coûts de production de son médicament Sibnaya®.

La Société évalue les meilleures options afin de continuer à créer de la valeur pour son médicament Sibnaya® tant par son développement clinique et les extensions d'indications que par son développement géographique.

L'ensemble des activités du Groupe sont gérées dans un cadre de contrôle strict des dépenses et d'allocations de ressources au mieux de ses besoins stratégiques et opérationnels.

Basée à Paris, Advicenne, admise initialement à la cote sur le marché Euronext en 2017, est cotée depuis le 30 mars 2022 sur le marché Euronext Growth à Paris à la suite de son transfert de cotation.

2. Faits marquants du 1^{er} semestre 2023

Le 14 février 2023, Advicenne annonce la signature d'un accord exclusif de distribution avec SPA pour la commercialisation de Sibnaya® en Italie, Espagne et Portugal.

Le 28 février 2023, Advicenne annonce la signature d'un accord exclusif de distribution avec Avanzanite Bioscience pour la commercialisation de Sibnaya® en Allemagne, Grèce, Autriche et Suisse ; Sibnaya® sera désormais disponible dans tous les pays européens, en propre ou au travers de partenariats.

Le 6 mars 2023, Advicenne annonce le remboursement et le lancement commercial de Sibnaya® au Danemark.

Le 14 juin 2023, Advicenne annonce la présentation des derniers résultats à long terme du programme de développement clinique ARENA-1 de ADV7103 lors d'événements scientifiques.

3. Événements importants survenus depuis la clôture du 1^{er} semestre 2023

Le 12 juillet 2023, Advicenne annonce une progression de 51% des ventes brutes de Sibnaya® au cours du premier semestre 2023 à près de 1,0 million d'euros, et des ventes brutes atteignant 2,2 millions d'euros sur ce même premier semestre, en hausse de 23% par rapport à la période précédente.

4. Activité du Groupe au 1^{er} semestre 2023

Les résultats semestriels du Groupe selon les normes IFRS sont présentés ci-dessous :

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 5.2.1 | 1 581 | 1 555 |
| Revenu des partenariats | 5.2.2 | 4 | 28 |
| Autres produits de l'activité | 5.2.2 | 138 | 351 |
| Produits des activités ordinaires | | 1 723 | 1 934 |
| Coût de revient des ventes | | -570 | -616 |
| Frais de recherche et développement | 5.2.3 | -1 947 | -3 090 |
| Frais de commercialisation et de marketing | 5.2.3 | -510 | -635 |
| Frais de structure et généraux | 5.2.3 | -1 641 | -1 989 |
| Résultat opérationnel | | -2 945 | -4 396 |
| Coût de l'endettement financier net | 5.2.4 | -781 | -671 |
| Autres charges financières | 5.2.4 | -20 | -445 |
| Autres produits financiers | 5.2.4 | 12 | 700 |
| Résultat avant impôt | | -3 733 | -4 813 |
| Impôts sur les résultats | | -0 | - |
| Résultat net consolidé | | -3 734 | -4 813 |
| - dont part attribuable aux actionnaires d'Advicenne SA | | -3 734 | -4 813 |
| - dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| Résultat par action (€/action) | 5.2.5 | -0,38 | -0,48 |
| Résultat dilué par action (€/action) | 5.2.5 | -0,38 | -0,48 |

| ETAT DU RESULTAT GLOBAL <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Résultat net consolidé | | -3 734 | -4 813 |
| Gains (et pertes) actuariels | | 17 | 44 |
| Ecart de conversion | | 4 | -30 |
| Effet d'impôt | | | |
| Total des éléments ne faisant pas ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat | | 21 | 14 |
| Résultat global de l'ensemble consolidé | | -3 713 | -4 799 |
| Dont part revenant au groupe consolidé | | -3 713 | -4 799 |
| Dont part revenant aux intérêts minoritaires | | - | - |

Précision : toutes les composantes des autres éléments du résultat global ont vocation à être recyclées en résultat, à l'exception des écarts actuariels liés aux engagements postérieurs à l'emploi.

4.1. Revenus

4.1.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe provient :

- des ventes de Sibnaya[®] en France depuis avril 2021 et en Grande-Bretagne depuis juillet 2021. En Europe, les partenariats conclus permettent d'enregistrer le revenu lié au partage de valeur de ces accords sur Sibnaya[®] ;
- ainsi que des ventes de Levidcen[®] et Liko zam[®], produits pris en licence pour le marché français.

Pour la commercialisation en direct, les clients obtiennent le contrôle des produits au moment où les biens leur sont livrés. Les factures sont émises et le chiffre d'affaires est comptabilisé à ce moment.

Le chiffre d'affaires des partenariats est constitué des revenus sur la base de prix de cession fixes déterminés au contrat et d'éventuelles royalties générées par les ventes de produits réalisées localement par les partenaires commerciaux. Le revenu sur la base de prix de cession fixes déterminés au contrat est reconnu lorsque les clients obtiennent le contrôle des produits au moment où les biens leur sont livrés. Les revenus de royalties sont reconnus lors des ventes réalisées localement.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé net des taxes pharmaceutiques et, le cas échéant, des reversements et remises aux organismes de recouvrement de la Sécurité Sociale (cf. 5.2.1).

4.1.2. Revenu des partenariats

Les revenus des partenariats sont comptabilisés en fonction des termes contractuels. Pour les périodes décrites dans ce document, cela concerne essentiellement les royalties reçues par le Groupe sur les revenus générés dans le cadre des contrats de partenariats récemment conclus pour la commercialisation de Sibnaya[®].

4.1.3. Autres produits de l'activité

Les autres produits de l'activité comprennent le crédit d'impôt recherche généré sur le premier semestre ainsi que les revenus liés au contrat avec Primex Pharmaceuticals AG sur les ventes d'Ozalin[®].

4.2. Dépenses opérationnelles

Les dépenses opérationnelles suivent une tendance baissière amorcée depuis plusieurs périodes, et notamment -26% par rapport au premier semestre 2022 principalement du fait de la réduction des dépenses d'essais cliniques d'ADV7103 dans l'ATRd en lien avec l'obtention de l'AMM de ce dernier (-37%) ; la reconnaissance d'actifs corporel et incorporel traduisant les potentialités de Sibnaya et les efforts dans son développement industriel, participent également à la réduction des frais de recherche et développement. Les frais marketing et commerciaux sont également en forte baisse (-20%), tout comme les frais de structure et généraux qui traduisent les effets de la réorganisation des activités désormais finalisée.

4.3. Résultat financier

Le résultat financier ressort en perte de 0,8 MEUR au 30 juin 2023 du fait des charges d'intérêt de 0,7 MEUR sur le premier semestre 2023 principalement liées au tirage des deux premières tranches de l'emprunt BEI, respectivement de 7,5 MEUR et de 5,0 MEUR.

En 2022, ces charges étaient atténuées par un effet globalement positif des gains et pertes de change, enregistrés en autre charges financières et autres produits financiers, qui représentaient un gain net de 0,3 MEUR, résultant de l'activité et du financement d'Advicenne Inc. aux Etats-Unis.

Les informations relatives à l'emprunt BEI sont indiquées dans la note 5.2.4.

5. Principaux risques et incertitudes pour le 2^{ème} semestre 2023

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice sont, en complément des incertitudes liées à la mise à jour du risque de liquidité décrits ci-dessous, similaires à ceux détaillés au chapitre 3 « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel du Groupe déposé le 28 avril 2023 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et disponible sur son site internet www.advicenne.com.

5.1. Risque de liquidité

Le Groupe a procédé à la date d'arrêt des comptes, à une revue spécifique de son horizon de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir jusqu'au début de l'année 2025.

Cette appréciation repose sur le montant de trésorerie disponible à la date de l'arrêt des présents comptes et du pilotage strict de celle-ci, des efforts de maîtrise des dépenses, du déploiement commercial de Sibnaya® sur l'ensemble des marchés européens, de la montée en puissance des partenaires commerciaux du Groupe ainsi que de ses objectifs de revenus et de résultats opérationnels. Cet horizon tient également compte d'engagements de souscriptions de la part d'investisseurs historiques et de prévisions d'engagements de souscriptions dans le cadre d'une levée de fonds à venir.

Par ailleurs, la commercialisation des médicaments nécessite des investissements qui pourraient s'avérer insuffisants pour réaliser les perspectives commerciales du Groupe. De même, le plan de développement des produits pourrait être modifié en raison de plusieurs facteurs dont le Groupe n'a pas connaissance à la date du présent rapport. Dans ces hypothèses, le Groupe pourrait être amené à se financer par le biais :

- d'accords de commercialisation et de distribution, et autres alliances stratégiques et contrats de licence,
- d'un appel au marché, ce qui entraînerait une dilution de la participation des actionnaires du Groupe,
- de financements publics ou privés ou de financements par endettement, au titre desquels le Groupe pourrait être tenu de prendre des engagements restrictifs notamment financiers ou en matière d'exploitation,
- ou d'une combinaison de ces approches.

Si le Groupe n'était pas en mesure d'obtenir les financements nécessaires en temps voulu, ses perspectives de croissance pourraient en être altérées, le cours de bourse de ses actions pourrait décliner et il pourrait notamment être amené à :

- conclure de nouveaux contrats à des conditions moins favorables que celles qu'il aurait été en mesure d'obtenir dans des circonstances différentes ;
- retarder ou réduire le nombre ou la portée de ses essais cliniques et précliniques, voire à les annuler totalement.

6. Relations avec les parties liées

Les parties liées avec lesquelles des transactions sont effectuées incluent les personnes physiques et les entités, liées au Groupe, qui détiennent directement ou indirectement une participation dans le Groupe ainsi que les principaux dirigeants mandataires sociaux.

Les parties liées sont notamment les dirigeants et les membres du conseil d'administration. Aucune transaction n'a été conclue avec une partie liée sur la période.

Par ailleurs, le Groupe a créé une filiale aux Etats-Unis en mai 2020 : Advicenne Inc. Celle-ci est détenue à 100% par Advicenne S.A.

II. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2023

Advicenne est domiciliée en France. Le siège social du Groupe est sis 262, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 PARIS.

Les informations communiquées en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2023 arrêtés par le conseil d'administration le 8 septembre 2023.

Le 14 février 2023, Advicenne annonce la signature d'un accord exclusif de distribution avec SPA pour la commercialisation de Sibnaya[®] en Italie, Espagne et Portugal.

Le 28 février 2023, Advicenne annonce la signature d'un accord exclusif de distribution avec Avanzanite Bioscience pour la commercialisation de Sibnaya[®] en Allemagne, Grèce, Autriche et Suisse ; Sibnaya[®] sera désormais disponible dans tous les pays européens, en propre ou au travers de partenariats.

Le 6 mars 2023, Advicenne annonce le remboursement et le lancement commercial de Sibnaya[®] au Danemark.

Le 14 juin 2023, Advicenne annonce la présentation des derniers résultats à long terme du programme de développement clinique ARENA-1 de ADV7103 lors d'événements scientifiques.

Le 12 juillet 2023, Advicenne annonce une progression de 51% des ventes brutes de Sibnaya[®] au cours du S1 2023 à près de 1,0 million d'euros, et des ventes brutes atteignant 2,2 millions d'euros pour le premier semestre 2023, en hausse de 23% par rapport à l'exercice précédent.

1. Continuité d'exploitation

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son horizon de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir au cours des 12 mois suivant la date de clôture semestrielle, avec un horizon de liquidité au début de l'année 2025, sur la base de sa trésorerie disponible à date et du pilotage strict de celle-ci, des efforts de maîtrise des dépenses, du déploiement commercial de Sibnaya[®] sur l'ensemble des marchés européens, de la montée en puissance des partenaires commerciaux du Groupe ainsi que de ses objectifs de revenus et de résultats opérationnels. Cet horizon tient également compte d'engagements de souscriptions de la part d'investisseurs historiques et de prévisions d'engagements de souscriptions dans le cadre d'une levée de fonds à venir.

Par ailleurs, la commercialisation des médicaments nécessite des investissements qui pourraient s'avérer insuffisants pour réaliser les perspectives commerciales du Groupe. De même, le plan de développement des produits pourrait être modifié en raison de plusieurs facteurs dont le Groupe n'a pas connaissance à la date du présent rapport. Dans ces hypothèses, le Groupe pourrait être amené à se financer par le biais :

- d'accords de commercialisation et de distribution, et autres alliances stratégiques et contrats de licence,
- d'un appel au marché, ce qui entraînerait une dilution de la participation des actionnaires du Groupe,
- de financements publics ou privés ou de financements par endettement, au titre desquels le Groupe pourrait être tenu de prendre des engagements restrictifs notamment financiers ou en matière d'exploitation,
- ou d'une combinaison de ces approches.

Si le Groupe n'était pas en mesure d'obtenir les financements nécessaires en temps voulu, ses perspectives de croissance pourraient en être altérées, le cours de bourse de ses actions pourrait décliner et il pourrait notamment être amené à :

- conclure de nouveaux contrats à des conditions moins favorables que celles qu'il aurait été en mesure d'obtenir dans des circonstances différentes ;
- retarder ou réduire le nombre ou la portée de ses essais cliniques et précliniques, voire à les annuler totalement.

2. Etats financiers

2.1. Tableau du bilan

| ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|--------------|---------------------|-------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 5.1.1 | 246 | 135 |
| Immobilisations corporelles | 5.1.2 | 2 242 | 1 908 |
| Actifs financiers non courants | | 113 | 133 |
| Total des actifs non courants | | 2 601 | 2 176 |
| Stocks | 5.1.6 | 1 668 | 982 |
| Clients et comptes rattachés | 5.1.3 | 1 382 | 1 088 |
| Actifs d'impôts exigibles | 5.1.4 | 723 | 602 |
| Actifs financiers courants | 5.1.4 | - | 2 |
| Autres actifs courants | 5.1.4 | 912 | 1 087 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5.1.5 | 3 417 | 8 322 |
| Total des actifs courants | | 8 101 | 12 083 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 10 703 | 14 259 |

| PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|--------------|---------------------|-------------------------|
| Capital social | 5.1.7 | 1 991 | 1 991 |
| Primes liées au capital | | 1 490 | 1 490 |
| Réserves consolidées | | -13 941 | -2 627 |
| Résultat net de la période | | -3 734 | -11 470 |
| Total des capitaux propres | | -14 193 | -10 616 |
| Provisions non courantes | | 55 | 64 |
| Passifs financiers non courants | 5.1.8 | 17 141 | 17 218 |
| Total des passifs non courants | | 17 197 | 17 282 |
| Passifs financiers courants | 5.1.8 | 1 586 | 1 536 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.1.9 | 1 075 | 1 390 |
| Autres passifs courants | 5.1.9 | 5 038 | 4 668 |
| Total des passifs courants | | 7 699 | 7 593 |
| TOTAL DU PASSIF | | 10 703 | 14 259 |

2.2. Tableau du compte de résultat

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 5.2.1 | 1 581 | 1 555 |
| Revenu des partenariats | 5.2.2 | 4 | 28 |
| Autres produits de l'activité | 5.2.2 | 138 | 351 |
| Produits des activités ordinaires | | 1 723 | 1 934 |
| Coût de revient des ventes | | -570 | -616 |
| Frais de recherche et développement | 5.2.3 | -1 947 | -3 090 |
| Frais de commercialisation et de marketing | 5.2.3 | -510 | -635 |
| Frais de structure et généraux | 5.2.3 | -1 641 | -1 989 |
| Résultat opérationnel | | -2 945 | -4 396 |
| Coût de l'endettement financier net | 5.2.4 | -781 | -671 |
| Autres charges financières | 5.2.4 | -20 | -445 |
| Autres produits financiers | 5.2.4 | 12 | 700 |
| Résultat avant impôt | | -3 733 | -4 813 |
| Impôts sur les résultats | | -0 | - |
| Résultat net consolidé | | -3 734 | -4 813 |
| - dont part attribuable aux actionnaires d'Advicenne SA | | -3 734 | -4 813 |
| - dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| Résultat par action (€/action) | 5.2.5 | -0,38 | -0,48 |
| Résultat dilué par action (€/action) | 5.2.5 | -0,38 | -0,48 |

| ETAT DU RESULTAT GLOBAL <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Résultat net consolidé | | -3 734 | -4 813 |
| Gains (et pertes) actuariels | | 17 | 44 |
| Ecart de conversion | | 4 | -30 |
| Effet d'impôt | | | |
| Total des éléments ne faisant pas ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat | | 21 | 14 |
| Résultat global de l'ensemble consolidé | | -3 713 | -4 799 |
| Dont part revenant au groupe consolidé | | -3 713 | -4 799 |
| Dont part revenant aux intérêts minoritaires | | - | - |

Précision : toutes les composantes des autres éléments du résultat global ont vocation à être recyclées en résultat, à l'exception des écarts actuariels liés aux engagements postérieurs à l'emploi.

2.3. Tableau de variation des capitaux propres

| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros) | Nombre d'actions | Capital | Primes liées au capital | Réserves | Capitaux propres |
|---|------------------|--------------|-------------------------|----------------|------------------|
| Situation au 31 décembre 2021 | 9 950 151 | 1 990 | 38 621 | -40 300 | 309 |
| Résultat de la période | | | | -4 813 | -4 813 |
| Autres éléments du résultat global, après impôts | | | | 14 | 14 |
| Résultat global | | | | -4 799 | -4 799 |
| Augmentation de capital | 7 000 | 1 | 21 | | 23 |
| Affectation du résultat | | | | 12 427 | 12 427 |
| Autres variations | | | -37 152 | 24 703 | -12 449 |
| Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle | | | | | - |
| Paielements fondés sur des actions | | | | 179 | 179 |
| Situation au 30 juin 2022 | 9 957 151 | 1 991 | 1 490 | -7 790 | -4 311 |
| Situation au 31 décembre 2022 | 9 957 151 | 1 991 | 1 490 | -14 097 | -10 617 |
| Résultat de la période | | | | -3 734 | -3 734 |
| Autres éléments du résultat global, après impôts | | | | 21 | 21 |
| Résultat global | | | | -3 713 | -3 713 |
| Augmentation de capital | | | | | - |
| Affectation du résultat | | | | -11 470 | -11 470 |
| Autres variations | | | | 11 472 | 11 472 |
| Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle | | | | -28 | -28 |
| Paielements fondés sur des actions | | | | 164 | 164 |
| Situation au 30 juin 2023 | 9 957 151 | 1 991 | 1 490 | -17 673 | -14 193 |

Les autres variations portent essentiellement l'affectation du résultat de l'année passée en report à nouveau.

2.4. Tableau des flux de trésorerie

| TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| Résultat net de la période | | -3 734 | -4 813 |
| Amortissements et provisions | | 102 | 205 |
| Paiement fondé sur des actions | | 164 | 179 |
| Autres produits et charges calculés | | - | 10 |
| Cout de l'endettement financier net | 5.2.4 | 627 | 671 |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | - | 50 |
| Capacité d'autofinancement | | -2 841 | -3 698 |
| Incidence de la variation des stocks | 5.1.6 | -686 | 23 |
| Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs | 5.1.3 / 4 | -238 | -201 |
| Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs | 5.1.9 | 55 | -1 252 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | -3 709 | -5 128 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 5.1.1 / 2 | -625 | -121 |
| Cession d'actifs financiers | | 2 | -97 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements | | -623 | -218 |
| Augmentation de capital (nette des frais d'augmentation de capital) | | - | 23 |
| Actions auto-détenues | | -28 | - |
| Remboursement d'emprunts & d'avances remboursables | 5.1.8 | -540 | -73 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | -568 | -51 |
| Incidence des variations des cours des devises | | -4 | - |
| Variation de la trésorerie | | -4 905 | -5 397 |
| Trésorerie d'ouverture | 5.1.5 | 8 322 | 12 685 |
| Trésorerie de clôture | 5.1.5 | 3 417 | 7 288 |

3. Principes et méthodes comptables significatives

3.1. Principes comptables

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés du Groupe sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2023.

Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes résumés, ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives. Ainsi, ils doivent être lus en relation avec les états financiers individuels annuels du Groupe établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2022.

À l'exception des mentions ci-après, les principes et méthodes comptables utilisés pour la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux retenus pour les états financiers individuels du Groupe établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2022.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, d'application obligatoire au 30 juin 2023, n'ont pas eu d'impact significatif dans les résultats et la situation financière du Groupe :

- IFRS 17 – Contrats d'assurance y compris amendements publiés le 25/06/2020 (date d'application IASB et UE : exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023);
- modifications d'IAS 1 et du Practice Statement 2 – Informations à fournir sur les méthodes comptables (date d'application IASB et UE : exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023);
- modifications d'IAS 8 – Définition des estimations comptables (date d'application IASB et UE : exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023);
- modifications d'IAS 12 – Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction (date d'application IASB et UE : exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023).

Les normes et interprétations d'application facultative au 30 juin 2023 n'ont pas été appliquées par anticipation. Le Groupe n'anticipe toutefois pas d'impacts significatifs liés à l'application de ces nouveaux textes.

3.2. Recours à des estimations et jugements

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

Les principales estimations portent sur l'évaluation à la juste valeur des paiements en actions, des engagements de retraite, des ventes sous ATU/EAP et de l'emprunt BEI.

La Direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé de manière prospective.

3.3. Caractère saisonnier de l'activité

L'activité du Groupe n'est pas considérée comme étant cyclique ou saisonnière.

4. Informations sectorielles

Le Groupe a identifié un seul secteur opérationnel correspondant à l'activité pharmaceutique, à savoir le développement et la mise sur le marché des produits pharmaceutiques.

5. Notes relatives au bilan et au compte de résultat

5.1. Notes sur le bilan

5.1.1. Immobilisations incorporelles

| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES <i>(en milliers d'euros)</i> | Concession, brevets et licences | Logiciels | Autres immos incorporelles | Total brut |
|--|---------------------------------------|-----------|-------------------------------|------------|
| Situation au 31 décembre 2021 | 147 | 75 | - | 221 |
| Augmentations de l'exercice | - | 8 | - | 8 |
| Diminutions de l'exercice | - | -14 | - | -14 |
| Situation au 31 décembre 2022 | 147 | 69 | - | 216 |
| Augmentations de l'exercice | - | - | 125 | 125 |
| Diminutions de l'exercice | - | -4 | - | -4 |
| Situation au 30 juin 2023 | 147 | 65 | 125 | 337 |

| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES <i>(en milliers d'euros)</i> | Concession, brevets et licences | Logiciels | Autres immos incorporelles | Total amortissements |
|---|---------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------|
| Situation au 31 décembre 2021 | - | -56 | - | -56 |
| Dotations de l'exercice | -15 | -20 | - | -35 |
| Reprises de l'exercice | - | 10 | - | 10 |
| Situation au 31 décembre 2022 | -15 | -67 | - | -82 |
| Dotations de l'exercice | -7 | -7 | - | -14 |
| Reprises de l'exercice | - | 4 | - | 4 |
| Situation au 30 juin 2023 | -22 | -70 | - | -92 |

| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES <i>(en milliers d'euros)</i> | Brevets et licences | Logiciels | Autres immos incorporelles | Total net |
|--|------------------------|-----------|-------------------------------|-----------|
| Au 31 décembre 2022 | 132 | 3 | - | 135 |
| Au 30 juin 2023 | 125 | -5 | 125 | 246 |

Les frais externes directement liés à l'obtention de l'AMM en Grande-Bretagne engagés postérieurement à l'obtention de l'AMM en Europe, ont fait l'objet d'une activation à hauteur de 147 KEUR au 30 juin 2021 et sont amortis sur 10 ans, représentant la durée restante des brevets.

Au 30 juin 2023, les frais réglementaires indispensables à la mise à disposition de Sibnaya® dans les pays d'Europe et dans les autres zones géographiques où sa distribution est envisagée, ont également été activés pour 125 KEUR conformément à IAS 38 – Immobilisations incorporelles, et seront amortis sur 10 ans de la même manière.

5.1.2. Immobilisations corporelles

| IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES <i>(en milliers d'euros)</i> | Terrains et constructions | Instal. techn., mat. & out. | Autres immobilisations corporelles | Immo. en cours & avances | Total brut |
|---|----------------------------------|--|---|-------------------------------------|-------------------|
| Situation au 31 décembre 2021 | 263 | 786 | 291 | 1 473 | 2 813 |
| Augmentations de l'exercice | | | 72 | 35 | 107 |
| Diminutions de l'exercice | | | -181 | | -181 |
| Ouverture droit d'utilisation (IFRS 16) | | | | | - |
| Augmentations droit d'utilisation (IFRS 16) | 292 | | | | 292 |
| Diminutions droit d'utilisation (IFRS 16) | -123 | | | | -123 |
| Situation au 31 décembre 2022 | 432 | 786 | 181 | 1 508 | 2 907 |
| Augmentations de l'exercice | | 30 | 4 | 496 | 530 |
| Diminutions de l'exercice | | -35 | | -30 | -65 |
| Ouverture droit d'utilisation (IFRS 16) | | | | | - |
| Augmentations droit d'utilisation (IFRS 16) | | | | | - |
| Diminutions droit d'utilisation (IFRS 16) | -130 | | | | -130 |
| Situation au 30 juin 2023 | 303 | 780 | 185 | 1 975 | 3 243 |

| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES <i>(en milliers d'euros)</i> | Terrains et constructions | Instal. techn., mat. & out. | Autres immobilisations corporelles | Immo. en cours & avances | Total amortissements |
|---|----------------------------------|--|---|-------------------------------------|-----------------------------|
| Situation au 31 décembre 2021 | -113 | -690 | -175 | - | -978 |
| Dotations de l'exercice | | -77 | -38 | | -115 |
| Diminutions de l'exercice | | | 124 | | 124 |
| Dotations droit d'utilisation (IFRS 16) | -154 | | | | -154 |
| Diminutions droit d'utilisation (IFRS 16) | 123 | | | | 123 |
| Situation au 31 décembre 2022 | -144 | -767 | -90 | - | -1 000 |
| Dotations de l'exercice | | -18 | -16 | | -35 |
| Diminutions de l'exercice | | 35 | | | 35 |
| Dotations droit d'utilisation (IFRS 16) | -55 | | | | -55 |
| Diminutions droit d'utilisation (IFRS 16) | 54 | | | | 54 |
| Situation au 30 juin 2023 | -145 | -750 | -106 | - | -1 001 |

| IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES <i>(en milliers d'euros)</i> | Terrains et constructions | Instal. techn., mat. & out. | Autres immobilisations corporelles | Immo. en cours & avances | Total net |
|---|----------------------------------|--|---|-------------------------------------|------------------|
| Au 31 décembre 2022 | 288 | 19 | 92 | 1 508 | 1 908 |
| Au 30 juin 2023 | 157 | 30 | 79 | 1 975 | 2 242 |

Les immobilisations en cours et avances concernent les versements effectués au constructeur de la nouvelle ensacheuse, installée à Nice depuis mai 2022 dans les locaux du manufacturier de la Société ; les travaux de développement industriel pharmaceutique réalisés par la Société ont également fait l'objet d'une activation au 30 juin 2023 pour 150 KEUR. L'avancement de cet outil de production se poursuit en 2023 en vue de le rendre opérationnel une fois ses dernières phases de validation approuvées.

5.1.3. Clients

| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES <i>(en milliers d'euros)</i> | Valeur brute | Echu | Non échu | Dépréciation | Valeur nette |
|---|---------------------|-------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Situation au 30 juin 2023 | 1 463 | 594 | 870 | -82 | 1 382 |
| Situation au 31 décembre 2022 | 1 167 | 218 | 949 | -80 | 1 088 |

Au 30 juin 2023, le poste client intègre 417 KEUR d'effets à recevoir de la société CSP, encaissés au cours du mois de juillet 2023.

5.1.4. Actifs d'impôts et autres actifs courants

| ACTIFS D'IMPOTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Crédit d'impôt recherche | 769 | 648 |
| Sous-total | 769 | 648 |
| Créances fiscales (TVA,...) | 585 | 644 |
| Charges constatées d'avance | 281 | 393 |
| Débiteurs divers | 0 | 3 |
| Valeurs brutes | 1 635 | 1 689 |
| Dépréciations | - | - |
| Valeurs nettes | 1 635 | 1 689 |

Le montant du CIR dans les comptes clos au 30 juin 2023 correspond essentiellement à 121 KEUR relatifs à l'estimation du produit à recevoir lié aux dépenses françaises de recherche et développement du premier semestre 2023, et à 602 KEUR de créances relatives à l'exercice 2022.

Le montant du CIR dans les comptes clos au 31 décembre 2022 correspondait intégralement au CIR demandé au titre de l'exercice 2022. Le CIR à recevoir au titre de l'exercice 2022 n'a pas encore été encaissé.

Les charges constatées d'avance concernent essentiellement les dépenses liées à l'activité en France (loyer, assurances, ...) et concernant en partie les périodes subséquentes ; au 31 décembre 2022, il s'agissait principalement de l'avance payée pour l'initiation de l'étude clinique pivot phase III d'ADV7103 dans l'ATRd aux États-Unis, remboursée en mai 2023 au Groupe.

5.1.5. Trésorerie et équivalents de trésorerie

| TRESORERIE <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Comptes bancaires courants | 3 417 | 8 322 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 417 | 8 322 |

5.1.6. Stocks

| STOCKS <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Stocks de produits intermédiaires | 927 | - |
| Stocks de produits finis | 288 | 464 |
| Stocks de marchandises | 473 | 523 |
| Valeurs brutes | 1 688 | 987 |
| Dépréciations | -20 | -5 |
| Valeurs nettes | 1 668 | 982 |

Les produits finis correspondent aux stocks de Sibnaya!® destinés à être vendus.

Les marchandises correspondent aux produits Likozam® et Levidcen®, produits commercialisés en France. La dépréciation correspond principalement aux produits avec une péremption courte.

Au 30 juin 2023, les produits intermédiaires entrant dans la composition et la fabrication de Sibnaya!® ont été valorisés à 927 KEUR : ce niveau de stock répond en effet au plein développement commercial du Groupe.

5.1.7. Capital social

Au 30 juin 2023, le capital social s'établit à 1 991 430,20 EUR, comme au 31 décembre 2022.

Le capital social est composé de 9 957 151 actions ordinaires entièrement libérées et d'une valeur nominale unitaire de 0,20 EUR.

5.1.8. Passifs financiers

| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES <i>(en milliers d'euros)</i> | 31 décembre 2021 | Augmentations | Diminutions | Reclassements / autres | 31 décembre 2022 |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Emprunts bancaires | 12 005 | 6 993 | -936 | -1 417 | 16 645 |
| Avances conditionnées | 276 | - | - | - | 276 |
| Dettes financières IFRS 16 | 92 | 292 | - | -188 | 196 |
| Passifs financiers non courants | 12 371 | 7 285 | -936 | -1 605 | 17 115 |
| Emprunts bancaires | 102 | - | - | 1 417 | 1 519 |
| Dettes financières IFRS 16 | 63 | - | -131 | 188 | 119 |
| Passifs financiers courants | 165 | - | -131 | 1 502 | 1 639 |
| Total | 12 536 | 7 285 | -1 068 | - | 18 754 |

| Echéancement | 31 décembre 2022 |
|------------------------------|-------------------------|
| Inférieur à un an | 1 536 |
| Compris entre un et cinq ans | 16 280 |
| Supérieur à cinq ans | 938 |
| Total | 18 754 |

| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (en milliers d'euros) | 31 décembre 2022 | Augmentations | Diminutions | Reclassements / autres | 30 juin 2023 |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Emprunts bancaires | 16 645 | 2 039 | -1 927 | 45 | 16 802 |
| Avances conditionnées | 276 | - | - | - | 276 |
| Dettes financières IFRS 16 | 196 | - | -78 | -54 | 65 |
| Passifs financiers non courants | 17 115 | 2 039 | -2 005 | -9 | 17 141 |
| Emprunts bancaires | 1 519 | - | - | -45 | 1 475 |
| Dettes financières IFRS 16 | 119 | 11 | -72 | 54 | 112 |
| Passifs financiers courants | 1 639 | 11 | -72 | 9 | 1 586 |
| Total | 18 754 | 2 050 | -2 076 | - | 18 727 |

| Echéancement | | 30 juin 2023 |
|------------------------------|--|---------------|
| Inférieur à un an | | 1 586 |
| Compris entre un et cinq ans | | 16 292 |
| Supérieur à cinq ans | | 850 |
| Total | | 18 728 |

Le 2 juillet 2019, la Banque Européenne d'Investissement (« BEI ») a accordé à Advicenne un prêt à taux fixe d'un montant global de 20 millions d'euros décomposé en 3 tranches, le tirage de chaque tranche étant conditionné à l'activité et au financement du Groupe. La première tranche a été tirée en juillet 2020 pour une valeur de 7,5 millions d'euros et sera remboursée en une seule fois en 2025 au terme de sa maturité, tout comme les intérêts capitalisés y afférents. La deuxième tranche, remboursable en 2027, a été tirée en décembre 2022 pour 5 millions d'euros et sera remboursée à terme en 2027, tout comme les intérêts capitalisés y afférents.

Ce contrat de prêt impose notamment à la Société de se conformer à certains engagements limitants, entre autres, la capacité de la Société à accroître son endettement, accorder des sûretés, céder ses actifs en dehors du cours normal des affaires ou modifier de manière significative son activité, en ce compris le développement clinique des produits. Ces engagements sont respectés au 30 juin 2023.

Advicenne s'est aussi engagé à payer des intérêts additionnels sous la forme de redevances indexées sur le chiffre d'affaires annuel consolidé réalisé pendant 12 ans à compter du 31 janvier 2021 ; cette durée a été relevée de 9 ans à 12 ans dans le cadre du tirage de la seconde tranche intervenu en décembre 2022.

La méthode d'évaluation de l'emprunt BEI est celle du coût amorti. Dans ce cadre, une estimation des flux de trésorerie, incluant les redevances, est réalisée par la direction afin d'évaluer le taux d'intérêt effectif (TIE), en prenant en compte la date prévisionnelle de première commercialisation de Sibnayal®/ADV7103, la croissance attendue du chiffre d'affaires ainsi que le taux de pénétration du marché et le prix de vente estimé.

Le TIE de la première tranche reste inchangé au 30 juin 2023 (13,52%) ; celui de la deuxième tranche a été estimé à 11,85% et est maintenu au 30 juin 2023. Les intérêts et royalties liés aux deux tranches de l'emprunt BEI ont généré un coût de l'endettement financier de 0,7 MEUR au premier semestre 2023. Au 30 juin 2023, la revue des prévisions de flux de trésorerie futurs liés au chiffre d'affaires annuel consolidé n'a pas entraîné de modification significative de la dette BEI ni d'impact significatif sur le résultat financier.

Par ailleurs, en octobre 2020, deux contrats de prêt dans le cadre d'un emprunt garanti par l'état (PGE) ont également été conclus pour un montant de 4,3 MEUR, remboursable en une seule fois au terme de sa maturité d'un an, avec la possibilité de prolonger l'emprunt pour une période de 5 ans. Ces contrats ont été prorogés d'une année à l'été 2021. Les premières échéances de remboursement ont démarré fin 2022 pour l'un d'entre eux et début 2023 pour le second.

Avances remboursables :

En 2019, la Société avait contracté une assurance prospection auprès de BPI France pour couvrir les dépenses de prospection en Allemagne et au Royaume-Uni. Elle était composée d'un montant de 552 KEUR, dont 276 KEUR avaient été encaissés par la Société au deuxième semestre 2019.

Un montant fixe de 83 KEUR est remboursable entre septembre 2024 et juin 2025. Des remboursements additionnels, dépendant du chiffre d'affaires, peuvent intervenir à partir de septembre 2024 pour atteindre au maximum le montant de l'assurance.

5.1.9. Fournisseurs, produits constatés d'avance et autres passifs

| FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Dettes sociales | 581 | 815 |
| Dettes fiscales | 2 771 | 2 167 |
| Autres créditeurs | 1 686 | 1 686 |
| Sous-total | 5 038 | 4 668 |
| Dettes fournisseurs | 1 075 | 1 390 |
| TOTAL | 6 113 | 6 058 |

| Echéancement | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Inférieur à un an | 4 161 | 4 613 |
| Supérieur à un an | 1 952 | 1 445 |
| TOTAL | 6 113 | 6 058 |

Le poste des autres passifs contient principalement les estimations de reversements ou remises aux organismes de recouvrement de la sécurité sociale française en lien avec les ventes de produits effectuées par la Société sous le statut d'accès précoce.

Les dettes fournisseurs s'élèvent quant à elles à 1,1 million d'euros au 30 juin 2023, en recul de 0,3 million d'euros par rapport au 31 décembre 2022 en raison de la baisse des dépenses opérationnelles.

5.1.10 Instruments financiers

| (en milliers d'euros) | Catégories | 30 juin 2023 | | 31 décembre 2022 | |
|--|------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | | Valeur nette comptable | Juste valeur | Valeur nette comptable | Juste valeur |
| Actifs | | | | | |
| Autres actifs financiers non courants | A | 113 | 113 | 133 | 133 |
| Clients et comptes rattachés | A | 1 382 | 1 382 | 1 088 | 1 088 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | B | 3 417 | 3 417 | 8 322 | 8 322 |
| Total | | 4 912 | 4 912 | 9 542 | 9 542 |
| Passif | | | | | |
| Emprunts et dettes financières non courantes | C | 17 141 | 17 141 | 17 219 | 17 219 |
| Passifs financiers courants | C | 1 586 | 1 586 | 1 535 | 1 535 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | C | 1 075 | 1 075 | 1 390 | 1 390 |
| Total | | 19 802 | 19 802 | 20 144 | 20 144 |

A - Actifs au coût amorti

B - Juste valeur par le résultat (hors dérivé)

C - Dettes au coût amorti

La valeur nette comptable des actifs et passifs financiers courants est considérée comme étant une approximation raisonnable de leur juste valeur compte tenu de leur échéance à court terme.

5.2. Notes sur le compte de résultat

5.2.1. Chiffre d'affaires

| CHIFFRE D'AFFAIRES <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2023 | | 30 juin 2022 | |
|---|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| Union Européenne | 1 537 | 97% | 1 532 | 99% |
| Reste du monde | 44 | 3% | 22 | 1% |
| Chiffre d'affaires | 1 581 | 100% | 1 555 | 100% |

Les ventes de marchandises concernent Sibnaya® et deux produits commercialisés dans le cadre de licences d'exploitation dans le domaine de l'épilepsie : Likozam® et Levidcen®.

- En 2018, les premières ventes d'ADV7103 sous un statut d'ATU nominative ont été réalisées en Grande-Bretagne ; la forte croissance enregistrée en 2019 continue en 2020, accompagnée d'une ouverture au Royaume-Uni, aux pays du Nord de l'Europe et à l'Angleterre. En 2021, l'AMM obtenue en avril en Europe et en juin en Grande-Bretagne explique également la poursuite de la croissance des ventes. Au premier semestre 2023, Sibnaya® a généré des ventes brutes de 1,0 million d'euros (contre 0,6 million d'euros sur la même période en 2022) et a tiré la croissance globale d'Advicenne. Les quantités vendues de Sibnaya® ont plus que doublé (+128%) principalement alimentées par la croissance en France et la poursuite du déploiement des partenaires commerciaux sur le reste de l'Europe qui enregistrent désormais des ventes sur leurs zones géographiques respectives, en particulier en Allemagne, au Danemark et dans certains pays d'Europe de l'Est.
- Dans les pays où le prix, ou bien les conditions de remboursement, n'ont pas encore été arrêtés par l'administration, le chiffre d'affaires annuel correspond aux ventes brutes diminuées des taxes et remises fixées par les autorités de tutelle. Ces taxes et remises, constatées sur la base des meilleures estimations de la Société ou des mises en recouvrement reçues de l'administration, représentent 617 KEUR au premier semestre 2023 et 225 KEUR sur la même période 2022, pour des ventes brutes totales de respectivement 2 231 KEUR et 1 810 KEUR, leur augmentation expliquant l'évolution du chiffre d'affaires sur ces périodes.
- Likozam® est pour sa part commercialisé sous un statut de post-ATU (post Autorisation Temporaire d'Utilisation). Ses ventes et celles de Levidcen®, produits pris en licence, sont en hausse en 2023 comparativement à 2022.

5.2.2. Revenus des partenariats et autres produits

Les autres produits de l'activité et partenariats se composent des éléments suivants :

| AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE ET PARTENARIATS <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2023 | | 30 juin 2022 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | | | | |
| Crédit Impôt Recherche | 121 | 85% | 351 | 93% |
| Revenu des partenariats | 4 | 3% | 5 | 1% |
| Autres produits | 17 | 12% | 23 | 6% |
| Autres produits de l'activité et partenariats | 142 | 100% | 379 | 100% |

Les autres produits de l'activité sont essentiellement liés au crédit impôt recherche (« CIR »), pour lequel les montants sont en lien avec l'activité de recherche de la Société. Le montant du CIR varie selon les dépenses éligibles, notamment la masse salariale et les dépenses de sous-traitance liées aux projets de R&D répondant aux critères fixés par l'administration fiscale.

Le revenu des partenariats s'élève à 4 KEUR au 30 juin 2023, contre 5 KEUR au 30 juin 2022 : il s'agit des redevances sur les ventes réalisées sur le semestre par les nouveaux partenaires commerciaux d'Advicenne.

Enfin, les autres produits portent les royalties reçues de Primex Pharmaceuticals AG sur les ventes d'Ozalin dans le cadre du contrat de cession d'actifs.

5.2.3. Détail des charges par nature

| 30 juin 2023 <i>(en milliers d'euros)</i> | Frais de recherche et développement | Frais de commercialisation et de marketing | Frais de structure et généraux | TOTAL |
|--|--|--|-----------------------------------|--------------|
| Charges de personnel | 1 190 | 104 | 672 | 1 965 |
| Dotations nettes aux amortissements | 34 | - | 76 | 111 |
| Autres coûts externes | 723 | 406 | 893 | 2 022 |
| Total | 1 947 | 510 | 1 641 | 4 098 |

| 30 juin 2022 <i>(en milliers d'euros)</i> | Frais de recherche et développement | Frais de commercialisation et de marketing | Frais de structure et généraux | TOTAL |
|--|--|--|-----------------------------------|--------------|
| Charges de personnel | 1 651 | - | 832 | 2 483 |
| Dotations nettes aux amortissements | 72 | 15 | 202 | 289 |
| Autres coûts externes | 1 367 | 619 | 955 | 2 942 |
| Total | 3 090 | 635 | 1 989 | 5 714 |

Les charges liées à la valorisation des instruments financiers attribués aux salariés (IFRS 2) sont ventilées dans la rubrique « charges de personnel » pour les montants suivants : 164 KEUR et 179 KEUR au titre, respectivement, des premiers semestres 2023 et 2022.

Les frais de recherche et développement sont liés au développement de ADV7103 en Amérique du Nord et en Europe.

5.2.4. Résultat financier

| RESULTAT FINANCIER <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Gains de change | 0 | 700 |
| Autres produits financiers | - | - |
| Autres produits / (charges) financiers | 12 | 700 |
| Intérêts des emprunts et avances conditionnées | -718 | -671 |
| Pertes de change | -20 | -445 |
| Autres charges financières | -63 | - |
| Charges financières | -801 | -1 117 |
| Résultat financier | -789 | -417 |

La charge d'intérêts est principalement liée aux deux tranches tirées dans le cadre de l'emprunt BEI. Les gains et pertes de changes sont principalement sur le USD en lien avec l'activité et le financement d'Advicenne Inc., filiale du Groupe aux Etats-Unis.

5.2.5. Résultat par action

| RESULTAT PAR ACTION | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (en milliers d'euros) | -3 734 | -4 813 |
| Nombres d'actions ordinaires (autodétention exclue) | 9 922 063 | 9 933 732 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 9 922 063 | 9 929 610 |
| Résultat (en euros) par action ordinaire | -0,38 | -0,48 |
| Résultat (en euros) par action | -0,38 | -0,48 |

Le résultat net étant déficitaire, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

Au 30 juin 2023, le nombre d'actions d'auto-contrôle s'élève à 35 088.

5.2.6. Rémunération des principaux dirigeants

Conformément à IAS 24, les principaux dirigeants du Groupe sont le président du conseil d'administration, le directeur général et le directeur général délégué.

| REMUNERATION DES DIRIGEANTS <i>(en euros)</i> | Total au 30 juin 2023 | Rémunération à court terme (1) | Rémunération à base d'actions (2) | Total au 30 juin 2022 | Rémunération à court terme (1) | Rémunération à base d'actions (2) |
|---|------------------------------|---------------------------------------|--|------------------------------|---------------------------------------|--|
| Rémunération du président, du directeur général et des directeurs généraux délégués | 384 500 | 262 825 | 121 675 | 530 912 | 239 708 | 291 204 |

(1) Inclut les salaires bruts, rémunérations, primes, intéressement, jetons de présence et avantages en nature.

(2) Ce montant correspond à la charge annuelle liée aux attributions de BSPCE ainsi qu'aux attributions d'options de souscription d'actions.

III. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 du Groupe, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements important survenus pendant les 6 premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Paris, le 8 septembre 2023

Didier LAURENS
Directeur Général

IV. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG SA

51 Rue de Saint-Cyr – CS 60409
69338 LYON CEDEX 9
Commissaire aux comptes
Membre de la CRCC de Versailles et du Centre

implid Audit

79 Cours Vitton
69006 LYON
Commissaire aux comptes
Membre de la CRCC de Lyon-Riom

ADVICENNE S.A.

Société Anonyme

262 Rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES 2023**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

ADVICHENNE S.A.
Société Anonyme

262 Rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES 2023**
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Monsieur le Président du conseil d'administration,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société ADVICHENNE S.A. et en réponse à votre demande, nous avons procédé à l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, tel qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicable 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.

Implid Audit
79 Cours Vitton
69006 LYON
Commissaire aux comptes
Membre de la CRCC de Lyon-Riom

KPMG Audit
50 Rue de Saint-Cyr – CS 60409
69338 LYON CEDEX 9
Commissaire aux comptes
Membre de la CRCC de Versailles

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 1. Continuité d'exploitation » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose la situation de la société au regard du principe de continuité d'exploitation.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Fait à Lyon, le 8 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

KPMG SA

implid Audit

Cédric ADENS

Associé

Anne-Béatrice MONTOYA-TRUCHI

Associée