

# RAPPORT SEMESTRIEL



THX Pharma

Société anonyme au capital de 145 438,15€

Siège social : 60 avenue Rockefeller, Pépinière Laennec, 69008 Lyon

RCS Lyon 791 889 777

## SOMMAIRE

|                                                    |    |
|----------------------------------------------------|----|
| 1. PERSONNES RESPONSABLES                          | 3  |
| RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL                  | 3  |
| ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE             | 3  |
| RESPONSABLES DE L'INFORMATION FINANCIERE           | 4  |
| 2. RAPPORT D'ACTIVITE                              | 5  |
| EVENEMENTS SIGNIFICATIFS                           | 9  |
| ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE                       | 10 |
| PERSPECTIVES D'AVENIR                              | 11 |
| PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES                 | 12 |
| TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES                | 12 |
| 3. COMPTES SEMESTRIELS                             | 13 |
| 4. CAPITAL SOCIAL ET ACTIONNARIAT                  | 38 |
| DROITS DE VOTE DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES         | 39 |
| CONTROLE DE LA SOCIETE                             | 39 |
| ACCORD POUVANT ENTRAENER UN CHANGEMENT DE CONTROLE | 39 |
| ETAT DES NANTISSEMENTS                             | 39 |

## **1. PERSONNES RESPONSABLES**

### **RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL**

Monsieur Mathieu CHARVERIAT, président directeur général de THX Pharma.

### **ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE**

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 de la société THX Pharma 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, étant précisé que ces comptes n'ont pas fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes de la société.

Le 29 septembre 2026  
**Mathieu CHARVERIAT**  
Président Directeur général

## **RESPONSABLES DE L'INFORMATION FINANCIERE**

**Monsieur Mathieu CHARVERIAT**

Président Directeur général

**Monsieur Christine PLACET**

Directrice administrative et financière

60 avenue Rockefeller, Pépinière Laennec, 69008 Lyon

Adresse électronique : [contact@thxpharma.com](mailto:contact@thxpharma.com)

01.88.89.70.31

## 2. RAPPORT D'ACTIVITE

### *Résumé des activités*

Fondée en 2013, THX Pharma (Theranexus SA jusqu'à l'adoption de sa nouvelle dénomination sociale par l'assemblée générale mixte des actionnaires du 23 juin 2026) est une société biopharmaceutique au stade clinique, qui développe des candidats-médicaments pour le traitement des maladies du système nerveux.

La Société concentre son activité dans le domaine des pathologies rares du système nerveux central.

La Société dispose d'un actif au stade clinique dans ce domaine : Batten-1, candidat-médicament dans la maladie de Batten, une maladie neurologique rare. Ce développement est le fruit d'un partenariat avec la fondation Beyond Batten Disease Foundation (BBDF), signé en décembre 2019. Une étude de phase I/II a été conduite chez des patients Batten aux Etats-Unis. Cette étude a permis de confirmer le bon profil de tolérance de Batten-1 chez le patient souffrant de la maladie de Batten. Depuis la signature, le 10 février 2026, d'un accord de licence mondiale exclusive avec le laboratoire Biocodex portant notamment sur Batten-1 (voir infra), le développement du programme a changé de dimension : Biocodex finance désormais l'intégralité des coûts de l'essai pivot de phase 3, tandis que la Société en conserve le pilotage scientifique et opérationnel. Cet essai international, dénommé Batten-1-02, portera sur environ 27 patients pédiatriques âgés de 4 à 17 ans, suivis pendant 52 semaines dans une dizaine de centres, avec l'acuité visuelle comme critère d'évaluation principal. Les demandes d'autorisation correspondantes ont été déposées début septembre 2026 auprès de la FDA (Etats-Unis), de la MHRA (Royaume-Uni) et, via le système CTIS, auprès des autorités compétentes de plusieurs pays européens (France, Allemagne, Pays-Bas, Danemark, Suède, Italie) ; sous réserve de l'obtention de ces autorisations, le recrutement des patients devrait débuter avant la fin de l'année 2026. A la différence de la situation prévalant à fin juin 2025, la Société ne dépend donc plus de la mobilisation de ressources financières propres pour mener à bien cette étude, son financement étant désormais intégralement assuré par Biocodex.

Le développement de nouveaux candidats-médicaments repose principalement sur le projet PickASO : THX Pharma, Diverchim et le laboratoire ARNA de l'INSERM ont signé un accord de collaboration (projet PickASO), bénéficiant d'un financement de 4,7 millions d'euros dans le cadre du plan d'investissement France 2030 pour développer une thérapie révolutionnaire d'activation de l'autophagie. Le consortium PickASO est mené par THX Pharma, spécialisée dans les maladies rares neurologiques, et comprend Diverchim, experte de la synthèse de principes actifs pharmaceutiques, et le laboratoire ARNA de l'INSERM, premier acteur académique français dans le domaine des oligonucléotides antisens (ASO). Le financement par la BPI totalise 4,7 M€ pour les trois membres du consortium, dont

3,0 M€ pour THX Pharma (60% sous forme de subvention et 40% sous forme d'avance remboursable). Un versement initial de 761 k€ a été fait par BPI au bénéfice de THX Pharma en janvier 2025. Initialement prévu sur 48 mois, le projet a fait l'objet de deux prolongations accordées par Bpifrance (en février 2025 puis en janvier 2026) et s'étend désormais sur 59 mois.

Par ailleurs la Société bénéficie également du soutien d'INSERM Transfert, dans le cadre d'une alliance stratégique, donnant un accès privilégié et précoce aux technologies développées par l'INSERM dans le traitement des maladies neurologiques rares par des médicaments de thérapies innovantes. En outre, la plateforme est intégrée dans l'équipe-projet AISTrosight, avec l'Inria, l'Université Claude Bernard Lyon 1 et les Hospices Civils de Lyon. Cette équipe-projet a pour objectifs de développer des méthodes numériques innovantes pour la recherche de nouveaux médicaments candidats destinés à traiter les maladies rares neurologiques.

Bien que toujours en phase de recherche et développement, la Société a enregistré son premier chiffre d'affaires en 2026. Elle bénéficie de deux accords commerciaux et de licence majeurs conclus avec des partenaires industriels :

- D'une part, l'accord de licence et de distribution signé en décembre 2024 avec Exeltis, entreprise pharmaceutique mondiale du groupe Insud Pharma, pour la commercialisation du TX01 : cet accord a permis l'encaissement d'un paiement initial de 2 millions d'euros en janvier 2025, et son premier jalon majeur a été franchi avec succès en octobre 2025. Par ailleurs, le Comité pédiatrique (PDCO) de l'Agence Européenne des Médicaments (EMA) a rendu, en juin 2026, un avis favorable sur le plan d'investigation pédiatrique du TX01, ouvrant la voie à une demande d'enregistrement de type PUMA (Paediatric Use Marketing Authorisation) et à une protection commerciale pouvant atteindre 10 ans en Europe.
- D'autre part, l'accord stratégique de licences signé le 10 février 2026 avec le laboratoire Biocodex, portant sur une licence mondiale exclusive de Batten-1 et sur une licence exclusive Etats-Unis/Canada de TX01, pour un montant global pouvant atteindre 173 millions d'euros (dont 12 millions d'euros de paiement initial encaissés à la signature, et jusqu'à 161 millions d'euros de paiements d'étapes de développement et de commercialisation), outre des redevances échelonnées à deux chiffres sur les ventes nettes.

En dehors de ces accords, la Société a financé ses recherches depuis sa création par des augmentations de capital - dont la plus récente, réalisée en novembre 2025 avec maintien du droit préférentiel de souscription, pour un montant d'environ 7,8 M€ -, par des avances remboursables/financements publics (subventions) accordés notamment par Bpifrance ainsi que par les remboursements reçus au titre du Crédit Impôt Recherche et la mise en place d'emprunts bancaires.

### ***Un positionnement de la Société dans les maladies neurologiques rares***

La plateforme de R&D de THX Pharma ambitionne d'identifier et de développer des candidats médicaments de thérapie innovante dans le traitement des maladies rares du système nerveux central et périphérique. Un premier champ applicatif de la plateforme pourra consister dans le ciblage des indications caractérisées par une dysfonction des lysosomes et du processus d'autophagie.

Les maladies lysosomales sont des pathologies héréditaires comprenant environ 70 indications, dont la majorité présente une expression neurologique. En France, 3.000 patients souffrent d'une de ces maladies et 150 patients – majoritairement enfants et jeunes adultes – sont nouvellement diagnostiqués par an. On dénombre une naissance viable sur 5.000 dans le monde. Aujourd'hui, il existe des traitements adressant seulement une dizaine de ces maladies, laissant une grande part des patients sans option thérapeutique ; 120 candidats médicaments ont été désignés auprès de la FDA comme orphan drugs, soulignant l'intérêt des industriels. D'un point de vue moléculaire, ces indications sont caractérisées par des défauts de fonctionnement de l'autophagie, le processus biologique de recyclage des biomolécules par des organelles cellulaires, les lysosomes. L'aspect fondamental de l'impact de ces maladies sur la biologie cellulaire fait que les organes affectés présentent au cours du temps des défaillances sévères. Ainsi, les atteintes neurologiques associées à ces maladies impliquent fréquemment un déficit ou retard cognitif important dans plus de 30% des cas, des convulsions ou des troubles moteurs limitant fortement l'autonomie de ces patients, voire le décès de ces derniers en absence de traitement dans l'enfance ou l'adolescence. Il est ainsi estimé qu'un patient atteint par une forme pédiatrique d'indication lysosomale à expression nécessite plus de 50 heures de soin par semaine, pour un coût sociétal annuel estimé à plusieurs centaines de milliers d'euros.

Seulement 11 indications lysosomales à expression neurologique bénéficient d'un médicament enregistré, auprès de la FDA ou de l'EMA. La majorité de ces médicaments appartient à la classe des enzymes de remplacement, et il perdure un besoin très fort de thérapeutiques ciblant le système nerveux central, et plus spécifiquement les symptômes neurologiques.

Aucun traitement actuellement approuvé dans ces indications lysosomales n'adresse leur symptomatologie neurologique fréquente. Par ailleurs aucune approche « off-label » n'est mise en œuvre par les cliniciens dans ces indications pour la prise en charge de ces comorbidités.

Cette plateforme, en outre, s'inscrit en renfort de l'actif Batten-1, actif principal de THX Pharma dans la maladie de Batten, licencié d'une fondation américaine (Beyond Batten Disease Foundation) et, depuis février 2026, au laboratoire Biocodex à l'échelle mondiale. Le programme clinique de Batten-1 comprend une étude de phase 1-2 (terminée), et une étude pivot de phase 3 (Batten-1-02) chez les enfants et adolescents atteints de la maladie de Batten, dont les demandes d'autorisation réglementaire ont été

déposées début septembre 2026 aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et auprès de plusieurs pays européens, pour un recrutement de patients attendu avant la fin de l'année 2026 sous réserve de l'obtention de ces autorisations. Le financement intégral de cette étude est désormais assuré par Biocodex.

THX Pharma ambitionnera, en première intention, le développement ou le co-développement de ses candidats médicaments dans ces indications, jusqu'à leur enregistrement auprès des autorités de santé (FDA, EMA, etc.) ; la société pourra également ambitionner des accords de partenariats ou des cessions de licence sur sa plateforme et les produits qui en sortiront.

En outre, ces maladies sont notamment caractérisées par des dysfonctions d'interactions entre les cellules gliales et les neurones ; THX Pharma a fait le choix de cibler ces troubles pour développer de nouvelles approches thérapeutiques.

### ***Un actionnariat de premier plan et une équipe de management particulièrement expérimentée et complémentaire***

La Société est soutenue par des investisseurs spécialisés de premier plan : des fonds de capital-risque tels que Supernova Invest (via son fonds Amorçage Technologique Investissement) et Auriga Partners accompagnent la société respectivement depuis 2013 (à sa création) et 2014 (tour A) et sont également intervenus dans le cadre de l'introduction en bourse en octobre 2017. Le fonds Odyssée Venture est entré au capital de la société en novembre 2025 à l'occasion de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'environ 7,8 M€. BBDF (« Beyond Batten Disease Foundation »), partenaire de la Société pour le développement de Batten-1, est devenue actionnaire dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée en juillet 2023.

L'équipe managériale et le conseil d'administration se sont par ailleurs renforcés au cours des derniers mois : Julien Veys, déjà administrateur et directeur des opérations de la Société, a été nommé directeur général délégué par le conseil d'administration en janvier 2026 ; puis Sophie Jacq Lapointe a rejoint le conseil d'administration en juin 2026.

De plus, l'équipe managériale est fortement entourée par un réseau d'experts médicaux et industriels reconnus et s'appuie également sur des collaborations étroites avec des structures d'excellence (INSERM, CNRS, CEA, Cermep, HCL, INRIA, etc.).

THX Pharma occupe actuellement une position unique dans le domaine du traitement des maladies du système nerveux central puisqu'elle détient en propre une méthode thérapeutique et une technologie visant à adresser des marchés jusque-là non couverts de manière satisfaisante par l'industrie pharmaceutique.

## **EVENEMENTS SIGNIFICATIFS**

- o Janvier 2026 : le conseil d'administration nomme Julien Veys, par ailleurs administrateur et directeur des opérations de la Société, en qualité de directeur général délégué.
- o 10 février 2026 : la Société annonce la signature d'un accord stratégique de licences avec le laboratoire Biocodex, portant sur une licence mondiale exclusive pour le développement et la commercialisation de Batten-1, ainsi que sur une licence exclusive Etats-Unis/Canada pour TX01, pour un montant global pouvant atteindre 173 M€ (12 M€ de paiement initial encaissés à la signature, jusqu'à 161 M€ de paiements d'étapes de développement et de commercialisation, et des redevances échelonnées à deux chiffres sur les ventes nettes). Dans le cadre de cet accord, Biocodex prend à sa charge l'intégralité des coûts de développement clinique de Batten-1, la Société en conservant le pilotage scientifique.
- o 9 juin 2026 : la Société annonce l'obtention d'un avis favorable du Comité pédiatrique (PDCO) de l'Agence Européenne des Médicaments (EMA) sur le plan d'investigation pédiatrique du TX01, ouvrant la voie à une demande d'enregistrement de type PUMA et à une protection commerciale pouvant atteindre 10 ans en Europe.
- o 23 juin 2026 : Sophie Jacq Lapointe est nommée au conseil d'administration de la Société.
- o 23 juin 2026 : l'assemblée générale mixte des actionnaires adopte, entre autres résolutions, le changement de dénomination sociale de la Société, qui devient THX Pharma en lieu et place de Theranexus.

### ***Evénements postérieurs à la clôture du 30 juin 2026***

- o Début septembre 2026 : THX Pharma, la fondation BBDF et Biocodex annoncent le dépôt des demandes d'autorisation de l'essai clinique de phase 3 de Batten-1 (Batten-1-02) dans la maladie de Batten juvénile (CLN3), auprès de la FDA, de la MHRA et, via le système CTIS, des autorités compétentes de plusieurs pays européens (France, Allemagne, Pays-Bas, Danemark, Suède, Italie). Cette étude portera sur environ 27 patients âgés de 4 à 17 ans, suivis pendant 52 semaines dans une dizaine de centres, avec l'acuité visuelle comme critère d'évaluation principal ; sous réserve des autorisations réglementaires, le recrutement des patients devrait débuter avant la fin de l'année 2026.

## ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

La prise en chiffre d'affaires d'une part de l'up front de 12 M€ encaissé à la signature du contrat avec le partenaire Biocodex permet pour la première fois de dégager un résultat très proche de l'équilibre. Les coûts liés au lancement de l'étude clinique de phase 3 dans la maladie de Batten génèrent une forte augmentation des charges d'exploitation. Ces coûts sont cependant refacturés à Biocodex. Avec le résultat financier positif de 120 k€, et le crédit d'impôt recherche de la période, la société dégage un déficit semestriel de 100 k€.

| En K€ (normes françaises)                        | S1-2026      | S1-2025       |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                               | 3 239        | 0             |
| Subventions et autres produits d'exploitation    | 17           | 817           |
| <b>Produits d'exploitation</b>                   | <b>3 256</b> | <b>817</b>    |
|                                                  |              |               |
| Autres achats et charges externes                | 2 253        | 1 043         |
| Salaires et charges sociales                     | 1 651        | 855           |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 59           | 48            |
| Autres charges d'exploitation                    | 42           | 22            |
| <b>Charges d'exploitation</b>                    | <b>4 005</b> | <b>1 968</b>  |
|                                                  |              |               |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                   | <b>-749</b>  | <b>-1 151</b> |
|                                                  |              |               |
| Résultat financier                               | 120          | -1            |
| Résultat exceptionnel                            | 0            | 39            |
| Impôt sur les bénéfices                          | 528          | 41            |
| <b>Résultat net</b>                              | <b>-100</b>  | <b>-1 072</b> |

En 2026, la société comptabilise pour la première fois du chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires enregistré comprend une partie de l'upfront encaissé à la signature du contrat de licences avec Biocodex, et la refacturation à Biocodex des coûts de développement de l'étude de phase 3 de Batten-1. La prise en produits de l'upfront est étalée sur la durée des obligations contractuelles associées, principalement la phase 3 Batten-1.

Les autres achats et charges externes augmentent entre le premier semestre 2025 et le premier semestre 2026, passant de 1 043 k€ à 2 253 k€. Cette évolution provient principalement du poste achats d'études et prestations de recherche, et est directement liée au démarrage de la phase 3 dans Batten.

Les charges de personnel s'élèvent à 1 651 k€ au premier semestre 2026, contre 855 k€ au premier semestre 2025. Cet écart s'explique en partie par le versement, au premier semestre 2026, des rémunérations variables au titre de 2025, alors qu'aucune part variable n'avait été attribuée au titre de 2024. L'effectif moyen employé sur la période ressort à 12 personnes, contre 10 sur l'exercice précédent.

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) calculé pour le premier semestre est de 524 K€.

Le résultat est un déficit de 100 K€ au premier semestre 2026 contre une perte de 1 072 K€ au premier semestre 2025.

Au 30 juin 2026, la trésorerie disponible s'établit à 17 454 K€ (contre 2 124 K€ au 30 juin 2025).

## **PERSPECTIVES D'AVENIR**

Le premier semestre 2026 marque un tournant dans le développement de THX Pharma, qui a sécurisé, au travers de deux accords de licence majeurs, le financement et la valorisation industrielle de ses deux actifs les plus avancés. L'accord stratégique conclu en février 2026 avec le laboratoire Biocodex, portant sur une licence mondiale exclusive de Batten-1 et une licence exclusive Etats-Unis/Canada de TX01, pour un montant global pouvant atteindre 173 M€, complète l'accord de licence et de distribution signé en décembre 2024 avec Exeltis pour la commercialisation de TX01 dans les maladies de Gaucher et de Niemann-Pick de type C en Europe, au Royaume-Uni, en Amérique latine et au Moyen-Orient.

S'agissant de Batten-1, la Société ne dépend plus de la mobilisation de ses ressources financières propres pour conduire le développement clinique de cet actif : Biocodex finance désormais l'intégralité des coûts de l'essai pivot de phase 3 (Batten-1-02), la Société en conservant le pilotage scientifique et opérationnel. Les demandes d'autorisation réglementaire correspondantes ont été déposées début septembre 2026 auprès de la FDA, de la MHRA et, via le système CTIS, des autorités compétentes de plusieurs pays européens ; sous réserve de l'obtention de ces autorisations, le recrutement des patients devrait débuter avant la fin de l'année 2026.

S'agissant de TX01, la Société poursuit, aux côtés de ses deux partenaires, les développements planifiés conformément aux accords de licence. L'avis favorable rendu en juin 2026 par le Comité pédiatrique (PDCO) de l'Agence Européenne des Médicaments sur le plan d'investigation pédiatrique du TX01 ouvre la voie à une demande d'enregistrement de type PUMA (Paediatric Use Marketing Authorisation) et à une protection commerciale pouvant atteindre dix ans en Europe.

La Société poursuit par ailleurs ses travaux de recherche pour découvrir de nouveaux candidats-médicaments dans le traitement des pathologies rares du système nerveux central, en particulier dans le cadre du programme PickASO mené avec Diverchim et le laboratoire ARNA de l'INSERM, dont le financement par Bpifrance au titre du plan France 2030 (4,7 M€ pour le consortium, dont 3,0 M€ pour THX Pharma) a fait l'objet de deux prolongations successives portant sa durée à 59 mois.

Cette nouvelle dynamique s'accompagne d'un renforcement de la gouvernance, avec la nomination de Julien Veys en qualité de directeur général délégué en janvier 2026 et l'entrée de Sophie Jacq Lapointe au conseil d'administration en juin 2026, ainsi que d'un changement de dénomination sociale, la Société adoptant le nom de THX Pharma en lieu et place de Theranexus lors de l'assemblée générale mixte du 23 juin 2026.

### **PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES**

Ces perspectives demeurent toutefois soumises à des aléas significatifs. S'agissant de Batten-1, l'obtention des autorisations réglementaires nécessaires au lancement de l'essai de phase 3 Batten-1-02 auprès de la FDA, de la MHRA et des autorités compétentes des pays européens concernés n'est à ce jour pas acquise, et conditionne le démarrage effectif du recrutement des patients avant la fin de l'année 2026. S'agissant de TX01, l'accord conclu avec Exeltis comporte une clause de résiliation unilatérale au bénéfice du licencié, qui pourrait mettre fin à la licence et demander le remboursement du paiement initial de 2 M€ en cas d'incapacité à obtenir l'enregistrement du produit sur au moins un marché européen dans un délai de deux ans suivant le dépôt du dossier correspondant ; l'avis favorable du PDCO obtenu en juin 2026 ouvre la voie à ce dépôt sans en garantir l'issue ni le calendrier.

Les autres risques et incertitudes demeurent inchangés par rapport à ceux listés dans le document d'enregistrement universel de la Société, déposé le 28/04/2026. Celui-ci est disponible sur le site internet de la Société ([www.thxpharma.com](http://www.thxpharma.com)).

### **TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Un contrat de travail lie la société avec Mathieu Charvériat, Directeur Général puis, depuis le 1<sup>er</sup> avril 2024, Président – Directeur Général (contrat suspendu depuis le 13 janvier 2023).

Des informations plus détaillées sur ce contrat sont disponibles dans le document d'enregistrement universel de la Société, enregistré le 28/04/2026. Celui-ci est disponible sur le site internet de la Société ([www.thxpharma.com](http://www.thxpharma.com)).

### **3. COMPTES SEMESTRIELS**

Les comptes condensés intermédiaires de la société au 30 juin 2026 ont été préparés conformément aux normes françaises.

Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les normes françaises et doivent être lus en complément des états financiers annuels de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance de la Société depuis les derniers états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

## THX Pharma

**Comptes semestriels au 30 juin 2026**

## Sommaire

|          |                                                                                                              |           |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Informations financières sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de THX PHARMA SA</b> | <b>4</b>  |
| 1.1      | Bilan et compte de résultat, en euros                                                                        | 4         |
|          | BILAN ACTIF                                                                                                  | 4         |
|          | BILAN PASSIF                                                                                                 | 5         |
|          | COMPTE DE RÉSULTAT                                                                                           | 6         |
|          | COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)                                                                                   | 6         |
| 1.2      | État des variations des capitaux propres                                                                     | 7         |
| 1.3      | Tableau des flux de trésorerie                                                                               | 7         |
| <b>2</b> | <b>Règles et méthodes comptables</b>                                                                         | <b>8</b>  |
| 2.1      | Principes et conventions générales                                                                           | 8         |
| 2.2      | Permanence des méthodes                                                                                      | 8         |
| 2.3      | Principe de continuité de l'exploitation                                                                     | 8         |
| 2.4      | Jugements et estimations de la direction de la société                                                       | 9         |
| 2.5      | Monnaie de présentation des comptes                                                                          | 9         |
| <b>3</b> | <b>Principales méthodes comptables de la Société</b>                                                         | <b>9</b>  |
| 3.1      | Chiffre d'affaires                                                                                           | 9         |
| 3.2      | Subvention d'exploitation                                                                                    | 10        |
| 3.3      | Immobilisations incorporelles et corporelles                                                                 | 10        |
|          | 3.3.1 Les immobilisations incorporelles                                                                      | 10        |
|          | 3.3.2 Les immobilisations corporelles                                                                        | 10        |
|          | 3.3.3 Dépréciation des actifs                                                                                | 10        |
|          | 3.3.4 Immobilisations financières                                                                            | 10        |
| 3.4      | Opérations en devises                                                                                        | 11        |
| 3.5      | Provisions pour risques et charges                                                                           | 11        |
| 3.6      | Engagement de retraite                                                                                       | 11        |
| 3.7      | Résultat exceptionnel                                                                                        | 11        |
| 3.8      | Résultat par action                                                                                          | 12        |
| 3.9      | CIR (Crédit d'impôt recherche)                                                                               | 12        |
| 3.10     | Valeurs mobilières de placement                                                                              | 12        |
| <b>4</b> | <b>Événements significatifs</b>                                                                              | <b>13</b> |
| 4.1      | Faits spécifiques                                                                                            | 13        |
| 4.2      | Événements post-clôture                                                                                      | 13        |
| <b>5</b> | <b>Notes sur les comptes</b>                                                                                 | <b>14</b> |
| 5.1      | Chiffre d'affaires                                                                                           | 14        |
| 5.2      | Subventions d'exploitation                                                                                   | 14        |
| 5.3      | Autres produits d'exploitation                                                                               | 14        |
| 5.4      | Autres achats et charges externes                                                                            | 14        |
| 5.5      | Charges de personnel                                                                                         | 14        |
| 5.6      | Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions enregistrées en résultat d'exploitation            | 15        |
| 5.7      | Résultat financier                                                                                           | 15        |
| 5.8      | Résultat exceptionnel                                                                                        | 16        |

|                                                                                   |                                                                 |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|
|  | <b>THX Pharma</b><br><b>Comptes semestriels au 30 juin 2026</b> | <b>PAGE 3</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|

|        |                                                                                                                                                          |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.9    | Impôt société et Crédit d'impôt recherche                                                                                                                | 16 |
| 5.10   | État des immobilisations                                                                                                                                 | 16 |
| 5.11   | État des amortissements                                                                                                                                  | 17 |
| 5.12   | État des provisions                                                                                                                                      | 17 |
| 5.12.1 | Provisions sur les immobilisations financières                                                                                                           | 17 |
| 5.12.2 | Provisions pour risques et charges                                                                                                                       | 17 |
| 5.13   | État des échéances des créances et des dettes                                                                                                            | 18 |
| 5.14   | Produits et avoirs à recevoir                                                                                                                            | 18 |
| 5.15   | Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                                                                                  | 19 |
| 5.16   | Charges constatées d'avance                                                                                                                              | 19 |
| 5.17   | Produits constatés d'avance                                                                                                                              | 19 |
| 5.18   | Composition du capital social                                                                                                                            | 19 |
| 5.18.1 | Capital social actuel                                                                                                                                    | 19 |
| 5.18.2 | Capital social potentiel                                                                                                                                 | 20 |
| 5.18.3 | BSPCE et BSA                                                                                                                                             | 20 |
| 5.18.4 | Attributions d'actions gratuites (AGA)                                                                                                                   | 20 |
| 5.19   | Avances remboursables                                                                                                                                    | 21 |
| 5.20   | Emprunts et dettes financières                                                                                                                           | 21 |
| 5.21   | Fournisseurs et comptes rattachés                                                                                                                        | 21 |
| 5.22   | Charges à payer et avoirs à établir                                                                                                                      | 21 |
| 5.23   | Engagements hors bilan                                                                                                                                   | 22 |
| 5.23.1 | Engagement de retraite                                                                                                                                   | 22 |
| 5.23.2 | Engagement de licence avec la fondation Beyond Batten Disease                                                                                            | 22 |
| 5.23.3 | Accord de consortium avec Diverchim et Inserm et financé par Bpifrance                                                                                   | 22 |
| 5.23.4 | Accord de licence avec Exeltis pour la commercialisation du TX01 de THX Pharma                                                                           | 22 |
| 5.23.5 | Accord de licence avec Biocodex pour le développement et commercialisation de Batten-1 et TX01 dans les maladies de Gaucher et de Niemann-Pick de type C | 23 |
| 5.23.6 | Loyers                                                                                                                                                   | 23 |
| 5.23.7 | Banques : Garanties affectées à un engagement auprès des banques                                                                                         | 23 |
| 5.24   | Rémunération des mandataires sociaux                                                                                                                     | 23 |
| 5.25   | Honoraires                                                                                                                                               | 24 |
| 5.26   | Entreprises liées                                                                                                                                        | 24 |

## 1 Informations financières sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de THX PHARMA SA

### 1.1 Bilan et compte de résultat, en euros

#### BILAN ACTIF

Présenté en euros

| En euros                                                      | Brut              | Amort. /<br>Déprec. | Net au<br>30/06/2026<br>(6 mois) | Net au<br>31/12/2025<br>(12 mois) | Var.              |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                       |                   |                     |                                  |                                   |                   |
| <b>Immobilisations incorporelles :</b>                        |                   |                     |                                  |                                   |                   |
| Frais d'établissement                                         | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Recherche et développement                                    | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires | 1 634 040         | (529 415)           | 1 104 625                        | 1 106 095                         | (1 470)           |
| Fonds commercial                                              | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Autres immobilisations incorporelles                          | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles          | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| <b>Immobilisations corporelles :</b>                          |                   |                     |                                  |                                   |                   |
| Terrains                                                      | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Constructions                                                 | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Installations techniques, matériel & outillage industriels    | 487 028           | (435 537)           | 51 491                           | 52 067                            | (576)             |
| Autres immobilisations corporelles                            | 40 463            | (35 323)            | 5 140                            | 10 269                            | (5 129)           |
| Immobilisations en cours                                      | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| <b>Immobilisations financières :</b>                          |                   |                     |                                  |                                   |                   |
| Avances & acomptes                                            | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Participations évaluées selon mise en équivalence             | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Autres participations                                         | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Créances rattachées à des participations                      | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Autres titres immobilisés                                     | 168 965           | -                   | 168 965                          | 74 213                            | 94 752            |
| Prêts                                                         | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Autres immobilisations financières                            | 155 817           | -                   | 155 817                          | 86 400                            | 69 417            |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                                       | <b>2 486 313</b>  | <b>(1 000 275)</b>  | <b>1 486 038</b>                 | <b>1 329 044</b>                  | <b>156 994</b>    |
| <b>Stocks et en-cours :</b>                                   |                   |                     |                                  |                                   |                   |
| Avances & acomptes versés sur commandes                       | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| <b>Créances</b>                                               |                   |                     |                                  |                                   |                   |
| Clients et comptes rattachés                                  | 1 486 909         | -                   | 1 486 909                        | -                                 | 1 486 909         |
| Fournisseurs débiteurs (1)                                    | 260 240           | -                   | 260 240                          | 198 751                           | 61 489            |
| Personnel                                                     | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Organismes sociaux                                            | 2 682             | -                   | 2 682                            | 2 667                             | 15                |
| État, impôts sur les bénéfices                                | 1 526 395         | -                   | 1 526 395                        | 998 027                           | 528 368           |
| État, taxes sur le chiffre d'affaires                         | 196 584           | -                   | 196 584                          | 162 830                           | 33 754            |
| Autres                                                        | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Capital souscrit et appelé, non versé                         | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| <b>Trésorerie</b>                                             |                   |                     |                                  |                                   |                   |
| Valeurs mobilières de placement                               | 17 034 564        | -                   | 17 034 564                       | 7 024 041                         | 10 010 523        |
| Disponibilités                                                | 419 328           | -                   | 419 328                          | 740 984                           | (321 656)         |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices                    | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Charges constatées d'avance                                   | 220 587           | -                   | 220 587                          | 88 541                            | 132 046           |
| Primes de remboursement des obligations                       | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| Écarts de conversion actif                                    | -                 | -                   | -                                | -                                 | -                 |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                        | <b>21 147 289</b> |                     | <b>21 147 289</b>                | <b>9 215 841</b>                  | <b>11 931 448</b> |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                          | <b>23 633 602</b> | <b>(1 000 275)</b>  | <b>22 633 327</b>                | <b>10 544 885</b>                 | <b>12 088 442</b> |

## BILAN PASSIF

Présenté en euros

| En euros                                               | au 30/06/2026<br>(6 mois) | au 31/12/2025<br>(12 mois) | Var.              |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|
| Capital social ou individuel                           | 145 438                   | 137 966                    | 7 472             |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport...              | 7 380 257                 | 7 155 355                  | 224 902           |
| Écarts de réévaluation                                 | -                         | -                          | -                 |
| Réserve légale                                         | -                         | -                          | -                 |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 | -                         | -                          | -                 |
| Réserves réglementées                                  | -                         | -                          | -                 |
| Autres réserves                                        | -                         | -                          | -                 |
| Report à nouveau                                       | (5 307 829)               | (2 306 271)                | (3 001 558)       |
| Résultat de l'exercice                                 | (100 386)                 | (3 001 558)                | 2 901 172         |
| Subventions d'investissement                           | -                         | -                          | -                 |
| Provisions réglementées                                | -                         | -                          | -                 |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>2 117 480</b>          | <b>1 985 492</b>           | <b>131 988</b>    |
| Produits des émissions de titres participatifs         | -                         | -                          | -                 |
| Avances conditionnées                                  | 858 940                   | 915 873                    | (56 933)          |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            | <b>858 940</b>            | <b>915 873</b>             | <b>(56 933)</b>   |
| Provisions pour risques                                | -                         | -                          | -                 |
| Provisions pour charges                                | 596 386                   | 596 386                    | -                 |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>596 386</b>            | <b>596 386</b>             | <b>-</b>          |
| <b>Dettes financières :</b>                            |                           |                            |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                     | -                         | -                          | -                 |
| Autres emprunts obligataires                           | -                         | -                          | -                 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 1 545 434                 | 1 755 966                  | (210 532)         |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 1 048 889                 | 1 125 000                  | (76 111)          |
| <b>Dettes diverses :</b>                               |                           |                            |                   |
| Associés                                               | -                         | -                          | -                 |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours        | -                         | -                          | -                 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 1 535 110                 | 1 867 009                  | (331 899)         |
| Personnel                                              | 409 115                   | 68 676                     | 340 439           |
| Organismes sociaux                                     | 246 979                   | 174 857                    | 72 122            |
| État, impôts sur les bénéfices                         | -                         | -                          | -                 |
| État, taxes sur le chiffre d'affaires                  | 255 494                   | 1 183                      | 254 311           |
| État, obligations cautionnées                          | -                         | -                          | -                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés (1)                  | 19 500                    | 54 443                     | (34 943)          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | -                         | -                          | -                 |
| Autres dettes                                          | -                         | -                          | -                 |
| <b>Comptes de régularisation</b>                       |                           |                            |                   |
| Produits constatés d'avance (2)                        | 14 000 000                | 2 000 000                  | 12 000 000        |
| <b>DETTES</b>                                          | <b>19 060 521</b>         | <b>7 047 134</b>           | <b>12 013 387</b> |
| Écart de conversion passif                             | -                         | -                          | -                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                   | <b>22 633 327</b>         | <b>10 544 885</b>          | <b>12 088 442</b> |

## COMPTE DE RÉSULTAT

| Présenté en euros                                              |                           |                           |                    |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| En euros                                                       | au 30/06/2026<br>(6 mois) | au 30/06/2025<br>(6 mois) | Var.               |
| Ventes de marchandises                                         | 0                         | 0                         | 0                  |
| Production vendue biens                                        | 0                         | 0                         | 0                  |
| Production vendue services                                     | 3 239 091                 | 0                         | 3 239 091          |
| <b>Chiffre d'affaires nets</b>                                 | <b>3 239 091</b>          | <b>0</b>                  | <b>3 239 091</b>   |
| <b>Produits d'exploitation</b>                                 |                           |                           |                    |
| Production stockée                                             | 0                         | 0                         | 0                  |
| Production immobilisée                                         | 0                         | 0                         | 0                  |
| Subventions d'exploitation                                     | 16 647                    | 806 044                   | (789 397)          |
| Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges           | 0                         | 4 563                     | (4 563)            |
| Autres produits (1)                                            | 83                        | 6 637                     | (6 554)            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                   | <b>3 255 821</b>          | <b>817 244</b>            | <b>2 438 577</b>   |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                  |                           |                           |                    |
| <b>Autres achats et charges externes (2)</b>                   | <b>(2 241 081)</b>        | <b>(1 027 190)</b>        | <b>(1 213 891)</b> |
| Impôts, taxes et versements assimilés                          | (11 659)                  | (15 516)                  | 3 857              |
| Salaires et traitements                                        | (1 098 242)               | (593 315)                 | (504 927)          |
| Charges sociales                                               | (553 084)                 | (261 292)                 | (291 792)          |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations               | (58 535)                  | (48 623)                  | (9 912)            |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                   | 0                         | 0                         | 0                  |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                   | 0                         | 0                         | 0                  |
| Dotations aux provisions pour risques et charges (3)           | 0                         | 0                         | 0                  |
| Autres charges                                                 | (42 213)                  | (22 502)                  | (19 711)           |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                   | <b>(4 004 814)</b>        | <b>(1 968 438)</b>        | <b>(2 036 376)</b> |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                          | <b>(748 993)</b>          | <b>(1 151 194)</b>        | <b>402 201</b>     |
| <b>Produits financiers :</b>                                   |                           |                           |                    |
| Autres intérêts et produits assimilés                          | 185 476                   | 45 439                    | 140 037            |
| Reprises sur provisions et transferts de charges               | 5 271                     | 5 490                     | (219)              |
| Différences positives de change                                | 3 687                     | 808                       | 2 879              |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement  | 0                         | 0                         | 0                  |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                       | <b>194 434</b>            | <b>51 737</b>             | <b>142 697</b>     |
| <b>Charges financières :</b>                                   |                           |                           |                    |
| Dotations financières aux amortissements et provisions         | 0                         | 0                         | 0                  |
| Intérêts et charges assimilées                                 | (49 943)                  | (51 910)                  | 1 967              |
| Différences négatives de change                                | (11 324)                  | (751)                     | (10 573)           |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | (12 928)                  | 0                         | (12 928)           |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>                      | <b>(74 195)</b>           | <b>(52 661)</b>           | <b>(21 534)</b>    |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)</b>                               | <b>120 239</b>            | <b>(924)</b>              | <b>121 163</b>     |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I-II+V-VI)</b>                | <b>(628 754)</b>          | <b>(1 152 118)</b>        | <b>523 364</b>     |

## COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

| Présenté en euros                                          |                        |                        |                    |
|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| En euros                                                   | au 30/06/2026 (6 mois) | au 30/06/2025 (6 mois) | Var.               |
| <b>Produits exceptionnels</b>                              |                        |                        |                    |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           | 0                      | 39 000                 | (39 000)           |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           | 0                      | 0                      | 0                  |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           | 0                      | 0                      | 0                  |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>                        | <b>0</b>               | <b>39 000</b>          | <b>(39 000)</b>    |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                             |                        |                        |                    |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          | 0                      | 0                      | 0                  |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          | 0                      | 0                      | 0                  |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 0                      | 0                      | 0                  |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>                      | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>                    | <b>0</b>               | <b>39 000</b>          | <b>(39 000)</b>    |
| Participation des salariés                                 | 0                      | 0                      | 0                  |
| Impôts sur les bénéfices                                   | 528 368                | 41 208                 | 487 160            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I+II+V+VII)</b>                     | <b>3 450 255</b>       | <b>907 981</b>         | <b>2 542 274</b>   |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>              | <b>(3 550 641)</b>     | <b>(1 979 891)</b>     | <b>(1 570 750)</b> |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                        | <b>(100 386)</b>       | <b>(1 071 910)</b>     | <b>971 524</b>     |

## 1.2 État des variations des capitaux propres

| En euros                                                  | Nombre d'actions émises | Capital social | Prime d'émission | Réserves | Report à nouveau   | Autres variations | Résultat de la période | Capitaux propres |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|------------------|----------|--------------------|-------------------|------------------------|------------------|
| <b>AU 31 DÉCEMBRE 2025</b>                                | <b>13 796 555</b>       | <b>137 966</b> | <b>7 155 355</b> | <b>-</b> | <b>(2 306 271)</b> | <b>-</b>          | <b>(3 001 558)</b>     | <b>1 985 492</b> |
| Affectation du résultat net de la période 2025            |                         |                |                  |          | (3 001 558)        |                   | 3 001 558              | -                |
| Augmentation de capital par émission d'actions ordinaires | 71 037                  | 710            | 210 064          |          |                    |                   |                        | 210 774          |
| Augm. de capital par conversion d'obligations en actions  |                         | -              | -                |          |                    |                   |                        | -                |
| Autres variations                                         | 676 222                 | 6 762          | 14 838           |          |                    |                   |                        | 21 600           |
| Résultat net de la période 2026                           |                         |                |                  |          |                    |                   | (100 386)              | (100 386)        |
| <b>AU 30 JUIN 2026</b>                                    | <b>14 543 814</b>       | <b>145 438</b> | <b>7 380 257</b> | <b>-</b> | <b>(5 307 829)</b> | <b>-</b>          | <b>(100 386)</b>       | <b>2 117 480</b> |

Au cours du premier semestre 2026, le capital social a été porté de 137 966 € à 145 438 € et le nombre d'actions de 13 796 555 à 14 543 814, sous l'effet des opérations suivantes :

- émission de 71 037 actions nouvelles, par exercice de BSPCE des plans 2016-1, 2016-2, 2016-3 et 2016-4, représentant 710 € de capital social et 210 064 € de prime d'émission, soit un montant global de 210 774 € ;
- émission de 676 222 actions nouvelles au titre des plans d'AGA 2023 et 2024, représentant 6 762 € de capital social, par imputation sur la prime d'émission.

Pour mémoire, le 13 novembre 2025, la Société avait réalisé une augmentation de capital de 7,8 M€ avec maintien du droit préférentiel de souscription par l'émission de 4 356 804 actions nouvelles.

## 1.3 Tableau des flux de trésorerie

| En euros                                                                                                   | au 30/06/2026<br>(6 mois) | au 30/06/2025<br>(6 mois) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Résultat net                                                                                               | (100 386)                 | (1 071 910)               |
| <b>Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</b> |                           | <b>(35 602)</b>           |
| - Dotations nettes des reprises aux amortissements, dépréciations, provisions (1)                          | 53 264                    | 43 133                    |
| - Plus-values de cession                                                                                   | (58 858)                  | (28 747)                  |
| - Quote-part des subventions virées au compte de résultat                                                  |                           | (245 314)                 |
| <b>Marge brute d'auto-financement</b>                                                                      | <b>(105 980)</b>          | <b>(1 338 440)</b>        |
| Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité (2)                                            | 10 057 408                | 1 467 240                 |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                                        | <b>9 951 428</b>          | <b>128 800</b>            |
| - Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et financières                                 | (151 360)                 | (152 880)                 |
| + Produits des cessions d'immobilisations                                                                  | 0                         | 50 000                    |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                                          | <b>(151 360)</b>          | <b>(102 880)</b>          |
| - Dividendes versés aux actionnaires                                                                       |                           |                           |
| + Augmentation de capital                                                                                  | 232 374                   | 400 000                   |
| + Émissions d'emprunts (3)                                                                                 |                           | 992 220                   |
| - Remboursements d'emprunts (3)                                                                            | (343 575)                 | (260 905)                 |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                                            | <b>(111 201)</b>          | <b>1 131 315</b>          |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>                                                                             | <b>9 688 867</b>          | <b>1 157 235</b>          |
| Trésorerie d'ouverture                                                                                     | 7 765 025                 | 966 589                   |
| Trésorerie de clôture                                                                                      | 17 453 892                | 2 123 824                 |
| Variation de trésorerie                                                                                    | 9 688 867                 | 1 157 235                 |

## 2 Règles et méthodes comptables

Règlement ANC n° 2022-06 modifiant le plan comptable général (Code de commerce – Art. R 123-196 1° et 2° ; PCG Art.831-1/1).

À compter de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la société applique le règlement ANC n° 2022-06. Cette application constitue un changement de méthode comptable, imposé par la réglementation.

Les principaux effets sont les suivants :

- nouvelle définition du résultat exceptionnel, conduisant au reclassement de certains éléments en résultat d'exploitation ;
- suppression de la technique des transferts de charges ;
- reclassements de certains postes, notamment les charges constatées d'avance.

Conformément aux dispositions transitoires du règlement, ce changement de méthode comptable est appliqué de manière prospective à compter de l'exercice 2025, sans retraitement des comptes de l'exercice antérieur et n'a pas d'impact significatif sur le résultat de l'exercice.

### 2.1 Principes et conventions générales

Les comptes des exercices présentés ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par le règlement ANC n° 2022-06.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC 2022-06 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général applicable au 30 juin 2026. Les comptes annuels sont présentés conformément aux dispositions de l'Autorité des normes comptables et plus particulièrement au règlement ANC n° 2014-03 relatif au Plan Comptable Général, amendé par le règlement ANC 2022-06.

### 2.2 Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice clôturé au 31/12/2025.

### 2.3 Principe de continuité de l'exploitation

Le principe comptable de continuité de l'exploitation est défini selon l'article L123-20 du Code de commerce.

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu compte tenu des éléments suivants :

La situation déficitaire historique de la société s'explique par le caractère innovant de la société impliquant ainsi une phase de recherche et de développement de plusieurs années.

La société dispose d'une trésorerie de 17 454 k€ au 30 juin 2026 pour couvrir ses charges d'exploitation futures, la société estime donc être en mesure d'assurer son exploitation dans les 12 mois suivant la date d'arrêté des comptes.

## 2.4 Jugements et estimations de la direction de la société

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et de passifs à la clôture, ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent :

le pourcentage d'avancement des projets, entrant dans le cadre du calcul des subventions, le Crédit Impôt Recherche.

## 2.5 Monnaie de présentation des comptes

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euros.

# 3 Principales méthodes comptables de la Société

## 3.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué des produits issus des accords de collaboration, de licence et, le cas échéant, de prestations de services conclus par la Société avec des partenaires industriels ou institutionnels.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2014-03 relatif au plan comptable général, selon le principe de transfert des risques et avantages significatifs et lorsque le montant des produits peut être déterminé de manière fiable et que leur encaissement est raisonnablement assuré.

Dans le cadre des accords de collaboration et de licence, les revenus peuvent comprendre des paiements initiaux (« upfront »), des paiements d'étapes (« milestones ») et, le cas échéant, des redevances (« royalties »). Les paiements initiaux sont comptabilisés en chiffre d'affaires sur la période au cours de laquelle les obligations contractuelles associées sont remplies. Lorsqu'ils rémunèrent l'accès à des droits ou des technologies sans obligation de performance continue, ils sont reconnus à la date de mise à disposition.

Les paiements d'étapes sont comptabilisés en chiffre d'affaires lorsque les jalons contractuels correspondants sont atteints, sous réserve que leur obtention soit certaine et mesurable de manière fiable.

Les redevances sont comptabilisées en chiffre d'affaires au fur et à mesure des ventes réalisées par les partenaires, sur la base des informations qui sont communiquées à la Société.

Le cas échéant, les financements publics reçus en contrepartie de dépenses de recherche et développement ne sont pas comptabilisés en chiffre d'affaires mais en subventions d'exploitation, conformément aux règles comptables applicables.

Est également reconnue en chiffre d'affaires la refacturation à Biocodex des coûts de développement de l'étude de phase 3 de Batten-1, en accord avec le contrat de licence signé entre THX Pharma et Biocodex.

### 3.2 Subvention d'exploitation

Les subventions reçues sont enregistrées dès que la créance correspondante devient certaine, compte tenu des conditions posées à l'octroi de la subvention.

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits d'exploitation en tenant compte du rythme des dépenses correspondantes et telles que définies dans les contrats, de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

Par exception la subvention PickAso est reconnue après validation auprès de la BPI de l'atteinte d'étapes clés prédéfinies dans le contrat.

### 3.3 Immobilisations incorporelles et corporelles

#### 3.3.1 Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement à un accord de licence exclusive mondiale, signé en décembre 2019 avec la fondation américaine Beyond Batten Disease portant sur le candidat-médicament Batten-1, en cours de développement dans la forme juvénile de la maladie de Batten, ainsi qu'à des frais de dépôt et constitution de brevets, notamment pour le candidat-médicament TX01 une nouvelle formulation dans le traitement des maladies de Gaucher et de Niemann-Pick de type C.

Les brevets et licences sont amortis de manière linéaire sur la durée de protection desdits brevets et licences, soit entre 15 et 20 ans actuellement.

Les dépenses de recherche et développement ne sont pas immobilisées, elles sont comptabilisées en charges.

Au premier semestre 2026, des frais de dépôt et constitution de brevets ont été capitalisés pour un montant de 51 k€.

#### 3.3.2 Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties suivant le mode linéaire, en fonction de la durée de vie prévue suivante :

|                                                                            |                                                |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Matériel de bureau et informatique<br>Installations techniques<br>Mobilier | de 3 à 10 ans<br>de 4 à 5 ans<br>de 5 à 10 ans |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|

#### 3.3.3 Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles, incorporelles ou financières est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritères, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

#### 3.3.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements et d'un contrat de liquidité signé en 2017 à la suite de l'introduction en bourse de la société, mis à jour en mars 2025 et février 2026.

### 3.4 Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion actif et passif.

### 3.5 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation de la société à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques de la société ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que la société assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la société doit supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée.

L'indemnité de départ à la retraite n'est pas provisionnée dans les comptes de la société tel que permis par la législation française.

### 3.6 Engagement de retraite

L'évaluation des engagements de retraite est effectuée, par la méthode actuarielle préférentielle, telle que recommandée par l'ANC n° 2013-02.

Les engagements de retraite ne sont pas comptabilisés dans les comptes de la société, mais sont mentionnés dans les engagements hors bilan de l'annexe aux comptes annuels. Le montant correspond à la valeur actualisée des engagements, diminuée de la juste valeur des actifs du régime.

#### Informations au titre des opérations non inscrites au bilan

| Nature de l'opération | Montant risques et avantages | Garanties données  | Autres informations                 |
|-----------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Engagements retraites | 76 282 €                     | Entre 60 et 67 ans | 40 % taux de charges sociales moyen |

Les critères qui ont été retenus par la société sont les suivants :

#### Paramètres économiques

| Paramètre                            | Valeur retenue              |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| Revalorisation annuelle des salaires | 2 % (tendance à long terme) |
| Taux d'actualisation retenu          | 3,65 % au 30 juin 2026      |
| Taux de turn-over                    | Faible                      |
| Table de mortalité                   | INSEE 2024                  |

### 3.7 Résultat exceptionnel

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, relèvent d'événements majeurs à caractère inhabituel ne relevant pas des activités courantes de la société, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

Au titre du premier semestre 2026, la société n'a pas enregistré de charges ou de produits exceptionnels et par conséquent pas de résultat exceptionnel.

### 3.8 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net (perte nette) revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et de préférence en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action tient compte en outre des instruments donnant accès au capital de façon différée (BSA, BSPCE et AGA), selon une méthodologie usuelle en la matière : un instrument n'est intégré au calcul du résultat dilué que si son exercice a pour effet de dégrader le résultat par action (ou d'aggraver la perte par action) ; dans le cas contraire, il est qualifié d'anti-dilutif et exclu du calcul. Or, la Société étant en perte sur la période, l'intégration de ces instruments aurait pour effet d'augmenter le nombre d'actions au dénominateur sans modification du numérateur (la perte nette), ce qui réduirait mécaniquement la perte par action et améliorerait donc le résultat affiché. Ces instruments sont en conséquence qualifiés d'anti-dilutifs et ne sont pas retenus dans le calcul du résultat dilué. Le résultat dilué par action est par conséquent égal au résultat de base par action.

### 3.9 CIR (Crédit d'impôt recherche)

Des crédits d'impôt recherche sont octroyés aux entreprises par l'État français afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient des dépenses remplissant les critères requis (dépenses de recherche localisées en France ou, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, au sein de la Communauté européenne ou dans un autre État partie à l'accord sur l'Espace économique européen et ayant conclu avec la France une convention fiscale contenant une clause d'assistance administrative) bénéficient d'un crédit d'impôt qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de réalisation des dépenses et des trois exercices suivants ou, le cas échéant, être remboursé pour sa part excédentaire.

La Société bénéficie du crédit d'impôt recherche depuis sa création. La Société a demandé le paiement du crédit d'impôt recherche 2025, au titre du régime des PME communautaire conformément aux textes en vigueur.

### 3.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement détenues par la société sont rapidement convertibles en liquidités.

Les équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme plutôt que dans un objectif de placement ou pour d'autres finalités. Ils sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. La trésorerie et équivalents de trésorerie sont constitués par des liquidités immédiatement disponibles, des placements à terme immédiatement mobilisables et des titres de placement à court terme.

Les titres de placement à court terme sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées en résultat financier.

## 4 Événements significatifs

### 4.1 Faits spécifiques

Faits marquants du premier semestre 2026

En février 2026, la Société a conclu un accord stratégique de licences avec la société Biocodex, laboratoire pharmaceutique français indépendant, portant sur le développement et la commercialisation de deux candidats-médicaments dans trois maladies rares à forts besoins médicaux non couverts : la maladie de Batten avec Batten-1, ainsi que les maladies de Gaucher et de Niemann-Pick de type C avec TX01.

Dans le cadre de cet accord, Biocodex acquiert auprès de la Société deux licences : (i) une licence mondiale exclusive pour le développement et la commercialisation de Batten-1, et (ii) une licence exclusive pour les États-Unis et le Canada pour le développement et l'exploitation commerciale de TX01.

Cet accord prévoit un paiement global pouvant atteindre 173 M€, comprenant un paiement initial de 12 M€ à la signature, jusqu'à 161 M€ de paiements d'étapes conditionnés à l'atteinte d'objectifs de développement, réglementaires et commerciaux, ainsi que le versement de redevances échelonnées à deux chiffres sur les ventes nettes, selon des modalités usuelles pour ce type de partenariat.

Dans le cadre de cette collaboration, la Société conserve un rôle central dans le développement clinique des programmes, dont elle assurera le pilotage, avec le soutien financier et scientifique de Biocodex. Ce dernier sera notamment responsable des activités d'accès compassionnel, d'accès au marché, des autorisations réglementaires ainsi que de la commercialisation sur les territoires couverts par les licences.

En janvier 2026, Julien Veys a été nommé Directeur Général Délégué afin d'accompagner la nouvelle phase de croissance de la Société.

Le 25 février 2026, la Société a annoncé l'augmentation des moyens affectés au contrat de liquidité confié à Portzamparc – BNP Paribas.

L'Assemblée Générale des actionnaires réunie le 23 juin 2026 a adopté le nom de THX Pharma comme nouvelle dénomination sociale, utilisé comme nom commercial depuis septembre 2025.

### 4.2 Événements post-clôture

Début septembre 2026 : THX Pharma, la fondation BBDF et Biocodex annoncent le dépôt des demandes d'autorisation de l'essai clinique de phase 3 de Batten-1 (Batten-1-02) dans la maladie de Batten juvénile (CLN3), auprès de la FDA, de la MHRA et, via le système CTIS, des autorités compétentes de plusieurs pays européens (France, Allemagne, Pays-Bas, Danemark, Suède, Italie). Cette étude portera sur environ 27 patients âgés de 4 à 17 ans, suivis pendant 52 semaines dans une dizaine de centres, avec l'acuité visuelle comme critère d'évaluation principal ; sous réserve des autorisations réglementaires, le recrutement des patients devrait débuter avant la fin de l'année 2026.

## 5 Notes sur les comptes

### 5.1 Chiffre d'affaires

En 2026, la société comptabilise pour la première fois du chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires enregistré comprend une partie de l'up front encaissé à la signature du contrat de licences avec Biocodex, et la refacturation à Biocodex des coûts de développement de l'étude de phase 3 de Batten-1. La prise en produits de l'up front est étalée sur la durée des obligations contractuelles associées, principalement la phase 3 Batten-1.

### 5.2 Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation du premier semestre 2026 s'élèvent à 17 k€, contre 806 k€ au premier semestre 2025. Cette somme est composée de versements reçus de différents organismes régionaux, destinés à soutenir les entreprises dans le cadre de BIO International 2026.

### 5.3 Autres produits d'exploitation

| En euros                              | 30/06/2026 | 30/06/2025    |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| Transferts de charges d'exploitation  | 0          | 4 563         |
| Autres produits                       | 83         | 6 637         |
| <b>Autres produits d'exploitation</b> | <b>83</b>  | <b>11 200</b> |

Le règlement ANC 2022-06 supprime le compte de transfert de charges pour enregistrer les opérations concernées selon leur nature directement en diminution des charges pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

### 5.4 Autres achats et charges externes

| En euros                                    | 30/06/2026       | 30/06/2025       |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Achats d'études et prestations de recherche | 1 623 834        | 664 852          |
| Honoraires                                  | 276 376          | 120 523          |
| Frais de voyage et déplacement, réception   | 22 562           | 7 257            |
| Publicités                                  | 75 259           | 48 585           |
| Divers                                      | 243 050          | 185 973          |
| <b>Autres achats et charges externes</b>    | <b>2 241 081</b> | <b>1 027 190</b> |

Les autres achats et charges externes augmentent entre le premier semestre 2025 et le premier semestre 2026, passant de 1 027 k€ à 2 241 k€. Cette évolution provient principalement des achats d'études et prestations de recherche, qui passent de 665 k€ à 1 624 k€, ainsi que des honoraires (276 k€ contre 121 k€), et est liée notamment au démarrage de la phase 3 dans Batten.

Les achats d'études et prestations de recherche constituent le plus gros poste de dépenses de cette partie, et regroupent toutes les dépenses externes de R&D, que ce soit pour les projets de recherche ou pour les produits en développement.

### 5.5 Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

| En euros                    | 30/06/2026       | 30/06/2025     |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| Salaires et traitements     | 1 098 242        | 593 315        |
| Charges sociales            | 553 084          | 261 292        |
| <b>Charges de personnel</b> | <b>1 651 326</b> | <b>854 607</b> |

Les charges de personnel s'élèvent à 1 651 k€ au premier semestre 2026, contre 855 k€ au premier semestre 2025. Cet écart s'explique en partie par le versement, au premier semestre 2026, des rémunérations variables au titre de 2025, alors qu'aucune part variable n'avait été attribuée au titre de 2024. L'effectif moyen employé sur la période ressort à 12 personnes, contre 11 sur l'exercice précédent.

L'évolution de l'effectif moyen est la suivante :

| Catégories                                | Effectif moyen<br>30/06/2026 | Effectif moyen<br>2025 |
|-------------------------------------------|------------------------------|------------------------|
| Ouvriers                                  |                              |                        |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise |                              |                        |
| Cadres et ingénieurs                      | 12                           | 11                     |
| <b>Total</b>                              | <b>12</b>                    | <b>11</b>              |

## 5.6 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions enregistrées en résultat d'exploitation

| En euros                                                    | 30/06/2026    | 30/06/2025    |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Dotations aux amortissements</b>                         | <b>58 535</b> | <b>48 623</b> |
| Dotations aux provisions                                    | 0             | 0             |
| Reprises sur provisions pour risques et charges             | 0             | 0             |
| Reprise sur dépréciations des immobilisations incorporelles | 0             | 0             |
| <b>Total</b>                                                | <b>58 535</b> | <b>48 623</b> |

Les dotations aux amortissements sont ventilées comme suit :

| En euros                            | 30/06/2026    | 30/06/2025    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles       | 47 739        | 43 209        |
| Immobilisations corporelles         | 10 796        | 5 414         |
| <b>Dotations aux amortissements</b> | <b>58 535</b> | <b>48 623</b> |

Les dotations aux amortissements du premier semestre 2026 sont relatives aux immobilisations incorporelles (brevets et licences), et corporelles. Entre 2025 et 2026 les coûts liés aux amortissements ont augmenté en conséquence de nouveaux investissements réalisés par la société notamment en brevets et licences, ainsi qu'en matériels de laboratoire.

## 5.7 Résultat financier

| En euros                            | 30/06/2026      | 30/06/2025      |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Revenus de placements financiers    | 113 650         | 16 963          |
| Reprise dépréciations financières   | 5 271           | 5 490           |
| Différences positives de change     | 3 687           | 808             |
| Autres produits financiers          | 71 826          | 28 476          |
| <b>Total produits financiers</b>    | <b>194 434</b>  | <b>51 737</b>   |
| Dotations dépréciations financières | 0               | 0               |
| Intérêts sur autres emprunts        | (49 943)        | (51 910)        |
| Différences négatives de change     | (11 324)        | (751)           |
| Autres charges financières          | (12 928)        | 0               |
| <b>Total charges financières</b>    | <b>(74 195)</b> | <b>(52 661)</b> |
| <b>Résultat financier</b>           | <b>120 239</b>  | <b>(924)</b>    |

Les produits financiers sont des produits de placement de la trésorerie positive, et reflètent l'amélioration de la trésorerie de la société avec la levée de fonds de novembre 2025 et l'encaissement de l'upfront Biocodex en mars 2026. Les autres produits financiers et autres charges financières correspondent principalement aux mouvements sur le contrat de liquidité, et sont liés aux fluctuations du cours de bourse.

## 5.8 Résultat exceptionnel

| En euros                                                   | 30/06/2026 | 30/06/2025    |
|------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           | 0          | 39 000        |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           | 0          | 0             |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           | 0          | 0             |
| <b>Total produits exceptionnels</b>                        | <b>0</b>   | <b>39 000</b> |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          | 0          | 0             |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          | 0          | 0             |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 0          | 0             |
| <b>Total charges exceptionnelles</b>                       | <b>0</b>   | <b>0</b>      |
| Résultat exceptionnel                                      | 0          | 39 000        |

La société n'a généré aucun produit ou charge exceptionnel au titre du premier semestre 2026 contre 39 k€ de produits exceptionnels au premier semestre 2025, qui correspondaient au projet Neurolead, le projet Neurolead étant terminé, une partie du matériel, qui ne sera plus utilisé et qui avait été totalement amorti, a été cédée à un partenaire scientifique pour la somme de 39 k€.

## 5.9 Impôt société et Crédit d'impôt recherche

| En euros                             | 30/06/2026     | 30/06/2025    |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Crédit d'impôt recherche             | 524 318        | 37 602        |
| Autres crédits d'impôts (antérieurs) |                |               |
| Crédit d'impôt famille               | 4 050          | 3 606         |
| Impôts sur les bénéfices             |                |               |
| <b>Total</b>                         | <b>528 368</b> | <b>41 208</b> |

Au titre du premier semestre clos le 30 juin 2026, le crédit d'impôt recherche (CIR) de la Société s'élève à 524 k€, déterminé conformément aux dispositions de l'article 244 quater B du Code général des impôts.

La loi de finances pour 2025, applicable à compter du 15 février 2025, a précisé la notion de subvention publique, conduisant à déduire les aides concernées pour le calcul du CIR à compter de cette date.

Pour rappel, pour les aides perçues antérieurement au 15 février 2025, la Société a tenu compte dans le calcul du CIR 2025, de la jurisprudence récente du Conseil d'État (décision du 12 juillet 2023) et du tribunal administratif de Paris (décision du 28 janvier 2026), selon laquelle seules les aides versées par des personnes morales de droit public doivent être déduites de l'assiette du CIR. Sur cette base, les subventions reçues de Bpifrance en janvier 2025 n'ont pas été déduites, conduisant à un complément de CIR de 349 k€, portant le montant total déclaré à 742 k€. Des réclamations ont également été engagées au titre des exercices 2023 et 2024 pour un montant estimé de 247 k€, ce qui porte le total du poste CIR à 989 k€.

Compte tenu du caractère non définitif de cette jurisprudence et du risque de remise en cause par l'administration fiscale, la Société a provisionné l'intégralité de ce complément, soit 596 k€. L'impact du complément sur le résultat de l'exercice 2025 est ainsi nul.

## 5.10 État des immobilisations

| au 30/06/2026                                      | Valeur des immobilisations au 01/01/2026 | Augmentation   | Diminution / Cession | Valeur des immobilisations au 30/06/2026 |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------|----------------------|------------------------------------------|
| Brevets                                            | 8 084                                    | 0              | 0                    | 8 084                                    |
| Licences                                           | 1 574 596                                | 51 360         | 0                    | 1 625 956                                |
| <b>TOTAL 1</b>                                     | <b>1 582 680</b>                         | <b>51 360</b>  | <b>0</b>             | <b>1 634 040</b>                         |
| Installations tec., mat. et outillages industriels | 487 028                                  | 0              | 0                    | 487 028                                  |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier         | 40 463                                   | 0              | 0                    | 40 463                                   |
| <b>TOTAL 2</b>                                     | <b>527 491</b>                           | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>527 491</b>                           |
| Autres titres immobilisés                          | 0                                        | 0              | 0                    | 0                                        |
| Prêts et autres immobilisations financières        | 165 884                                  | 158 898        | 0                    | 324 782                                  |
| <b>TOTAL 3</b>                                     | <b>165 884</b>                           | <b>158 898</b> | <b>0</b>             | <b>324 782</b>                           |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                               | <b>2 276 055</b>                         | <b>210 258</b> | <b>0</b>             | <b>2 486 313</b>                         |

| Ventilations des augmentations      | De poste à poste | Provenant de l'actif circulant | Acquisitions, apports, créations |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Total immobilisations incorporelles |                  |                                | 51 360                           |
| Total immobilisations corporelles   |                  |                                |                                  |
| Total immobilisations financières   |                  |                                | 158 898                          |
| <b>Total général</b>                |                  |                                | <b>210 258</b>                   |

| Ventilations des diminutions        | De poste à poste | A destination de l'actif circulant | Cessions, scissions, mises hors service |
|-------------------------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| Total immobilisations incorporelles |                  |                                    |                                         |
| Total immobilisations corporelles   |                  |                                    |                                         |
| Total immobilisations financières   |                  |                                    |                                         |
| <b>Total général</b>                |                  |                                    |                                         |

L'augmentation des immobilisations incorporelles correspond à l'activation des frais de propriété intellectuelle sur les différents brevets de la société. Les immobilisations financières ont fortement augmenté en raison de l'évolution à la hausse du cours des actions auto-détenues par la société.

## 5.11 État des amortissements

| au 30/06/2026                                      | Amort. cumulés à 01/01/2026 | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : éléments sortis | Amort. cumulés à 30/06/2026 |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Immobilisations incorporelles                      | 476 585                     | 52 830                                  | 0                             | 529 415                     |
| <b>TOTAL 1</b>                                     | <b>476 585</b>              | <b>52 830</b>                           | <b>0</b>                      | <b>529 415</b>              |
| Installations tec., mat. et outillages industriels | 434 961                     | 576                                     | 0                             | 435 537                     |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier         | 30 194                      | 5 129                                   | 0                             | 35 323                      |
| <b>TOTAL 2</b>                                     | <b>465 155</b>              | <b>5 705</b>                            | <b>0</b>                      | <b>470 860</b>              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                               | <b>941 740</b>              | <b>58 535</b>                           | <b>0</b>                      | <b>1 000 275</b>            |

## 5.12 État des provisions

### 5.12.1 Provisions sur les immobilisations financières

| au 30/06/2026               | Début exercice 01/01/2026 | Dotations de l'exercice | Éléments sortis / reprises | Fin exercice 30/06/2026 |
|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Immobilisations financières | 5 271                     | 0                       | (5 271)                    | 0                       |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>        | <b>5 271</b>              | <b>0</b>                | <b>(5 271)</b>             | <b>0</b>                |

### 5.12.2 Provisions pour risques et charges

| En euros                                     | Montant à l'ouverture 01/01/2026 | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises utilisées | Diminutions : reprises non utilisées | Montant à la clôture 30/06/2026 |
|----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Provisions réglementées pour hausse des prix | 0                                |                                         |                                  |                                      | 0                               |
| Amortissements dérogatoires                  | 0                                | 0                                       | 0                                |                                      | 0                               |
| Autres provisions réglementées               | 0                                | 0                                       |                                  |                                      | 0                               |
| Autres provisions pour risques               | 0                                | 0                                       |                                  |                                      | 0                               |
| - Pensions et obligations similaires         | 0                                | 0                                       |                                  |                                      | 0                               |
| - Impôts                                     | 0                                | 0                                       |                                  |                                      | 0                               |
| Autres provisions pour charges               | 596 386                          | 0                                       | 0                                |                                      | 596 386                         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                         | <b>596 386</b>                   | <b>0</b>                                | <b>0</b>                         | <b>0</b>                             | <b>596 386</b>                  |

La Société a provisionné fin 2025 l'impact du complément de CIR pour les CIR 2023, 2024 et 2025, pour un montant de 596 k€. L'impact sur le résultat du premier semestre 2026 est ainsi nul.

### 5.13 État des échéances des créances et des dettes

| ETAT DES CRÉANCES au 30/06/2026                 | Montant brut     | Un an au plus    | Plus d'un an   |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Prêts                                           |                  |                  |                |
| Autres immobilisations financières              | 155 817          |                  | 155 817        |
| Clients et comptes rattachés                    | 1 486 909        | 1 486 909        |                |
| Fournisseurs débiteurs (1)                      | 260 240          | 260 240          |                |
| Personnel et comptes rattachés                  |                  |                  |                |
| Organismes sociaux                              | 2 682            | 2 682            |                |
| - Impôts sur les bénéfices                      | 1 526 395        | 1 526 395        |                |
| - T.V.A.                                        | 196 584          | 196 584          |                |
| - Autres impôts, taxes, versements et assimilés |                  |                  |                |
| - Divers                                        |                  |                  |                |
| Groupe et associés                              |                  |                  |                |
| Débiteurs divers                                |                  |                  |                |
| Charges constatées d'avance                     | 220 587          | 220 587          |                |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                            | <b>3 849 214</b> | <b>3 693 397</b> | <b>155 817</b> |

Les créances « Impôts sur les bénéfices » correspondent au Crédit d'Impôt Recherche (« CIR ») et au Crédit d'Impôt Famille. Ces créances sont imputées sur l'impôt à payer. En l'absence de résultat imposable, et dès lors que l'entreprise répond à la définition communautaire des petites et moyennes entreprises, ces créances sont remboursables l'année suivant celle de leur constatation. À l'issue de la période d'imputation, la fraction non imputée est restituée à l'entreprise.

Le poste « fournisseurs débiteurs », d'un montant de 260 k€, est constitué d'avoir à recevoir pour 155 k€, relatifs à la fin du projet Batten phase 1-2, ainsi que de 104 k€ d'avances versées sur les projets en cours.

| ETAT DES DETTES au 30/06/2026                          | Montant brut      | À un an au plus   | Plus 1 an, 5 ans au plus | À plus de 5 ans |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|
| Emprunts obligataires convertibles                     | 0                 | 0                 |                          |                 |
| Autres emprunts obligataires                           |                   |                   |                          |                 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 1 545 434         | 854 980           | 690 454                  | 0               |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 1 048 889         | 304 444           | 744 445                  | 0               |
| Associés                                               |                   |                   |                          |                 |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours        |                   |                   |                          |                 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 1 535 110         | 1 535 110         |                          |                 |
| Personnel                                              | 409 115           | 409 115           |                          |                 |
| Organismes sociaux                                     | 246 979           | 246 979           |                          |                 |
| État, impôts sur les bénéfices                         |                   |                   |                          |                 |
| État, taxes sur le chiffre d'affaires                  | 255 494           | 255 494           |                          |                 |
| État, obligations cautionnées                          |                   |                   |                          |                 |
| Autres impôts, taxes et assimilés                      | 19 500            | 19 500            |                          |                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                   |                   |                          |                 |
| Autres dettes                                          | 14 000 000        | 14 000 000        |                          |                 |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                                   | <b>19 060 521</b> | <b>17 625 622</b> | <b>1 434 899</b>         | <b>0</b>        |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice                 | 0                 |                   |                          |                 |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice                | 343 575           |                   |                          |                 |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés      | 0                 |                   |                          |                 |

### 5.14 Produits et avoirs à recevoir

| Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | 30/06/2026       | 30/06/2025    |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                                                 |                  |               |
| Créances rattachées à des participations                                           | 0                |               |
| Autres immobilisations financières                                                 | 0                |               |
| <b>CRÉANCES</b>                                                                    |                  |               |
| Créances clients et comptes rattachés                                              | 0                | 46 800        |
| Autres créances                                                                    | 1 486 909        |               |
| <b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>                                             |                  |               |
| <b>DISPONIBILITÉS</b>                                                              |                  |               |
| <b>TOTAL</b>                                                                       | <b>1 486 909</b> | <b>46 800</b> |

## 5.15 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les comptes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont composés de la manière suivante :

| En euros                                            | 30/06/2026        | 31/12/2025       |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement                     | 17 034 564        | 7 024 041        |
| Disponibilités                                      | 419 328           | 740 984          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie bruts       | 17 453 892        | 7 765 025        |
| Dépréciation                                        |                   |                  |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b> | <b>17 453 892</b> | <b>7 765 025</b> |

Les valeurs mobilières de placement de la société présentent un caractère liquide et ont donc été intégrées au poste trésorerie.

## 5.16 Charges constatées d'avance

| En euros                    | 30/06/2026     | 31/12/2025    |
|-----------------------------|----------------|---------------|
| Prestations de services R&D | 220 587        | 73 645        |
| Charges liées au personnel  | 0              | 0             |
| Assurances et divers        | 0              | 14 896        |
| Divers autres               | 0              | 0             |
| <b>TOTAL</b>                | <b>220 587</b> | <b>88 541</b> |

Les charges constatées d'avance sont constituées des prestations de service de recherche et développement, des charges liées au personnel, des assurances et de charges diverses. Les charges constatées d'avance sur les prestations de R&D résultent de la facturation déjà reçue par la société pour des études non encore réalisées ou réalisées partiellement.

## 5.17 Produits constatés d'avance

| En euros                   | 30/06/2026        | 31/12/2025       |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| Ventes de marchandises     |                   |                  |
| Production vendue services | 14 000 000        | 2 000 000        |
| Autres produits            |                   |                  |
| Divers autres              |                   |                  |
| <b>TOTAL</b>               | <b>14 000 000</b> | <b>2 000 000</b> |

Les produits constatés d'avance sont des produits perçus ou facturés à l'avance et concernant une période future. Au 30 juin 2026, les produits constatés d'avance s'élèvent à 14 000 000 euros et se décomposent comme suit : 2 000 000 euros au titre du paiement initial encaissé lors de la signature de l'accord de licence et de distribution conclu avec Exeltis, les conditions de reconnaissance du chiffre d'affaires n'étant pas encore totalement remplies à cette date; 10 000 000 euros correspondant à la fraction non encore reconnue du paiement initial de 12 millions d'euros reçu de Biocodex lors de la signature de l'accord de licence de février 2026, les obligations contractuelles auxquelles elle se rattache n'étant pas remplies à la date de clôture, et court sur 3 ans conformément aux principes décrits au § 3.1 ; et 2 000 000 euros correspondant au fonds de roulement permanent versé par Biocodex pour le financement de l'étude de phase 3 de Batten-1.

## 5.18 Composition du capital social

### 5.18.1 Capital social actuel

Au 30 juin 2026, le capital social de la Société est fixé à 145 438,15 €. Il est divisé en 14 543 814 actions ordinaires de 0,01 € de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

### 5.18.2 Capital social potentiel

Au 30 juin 2026, le nombre total d'actions susceptibles d'être émises par exercice de bons de souscription et conversion d'obligations convertibles est de 364 000 actions correspondant à :

### 5.18.3 BSPCE et BSA

|                                                                                             | BSPCE 2017-1   | BSPCE 2018-1  | BSPCE 2018-2  | BSPCE 2019-1 | BSA 2025      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Date de l'assemblée générale ayant délégué la compétence d'émettre et d'attribuer les BSPCE | 26-sept-17     | 20-juin-18    | 20-juin-18    | 20-juin-18   | 26-juin-25    |
| Date de la décision du conseil d'administration ou directoire attribuant les bons           | 09-oct-17      | 12-sept-18    | 17-oct-18     | 17-mai-19    | 17-déc-25     |
| Nombre maximum de bons autorisés                                                            | 340 000        | 340 000       | 340 000       | 340 000      | 600 000       |
| Nombre total de bons attribués                                                              | 300 000        | 9 600         | 2 000         | 2 000        | 60 000        |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites                                              | 300 000        | 9 600         | 2 000         | 2 000        | 60 000        |
| <i>Dont pouvant être souscrit par les dirigeants mandataires sociaux</i>                    |                |               |               |              |               |
| Franck Mouthon                                                                              | 80 000         | -             | -             | -            | 20 000        |
| Mathieu Charvériat                                                                          | 80 000         | -             | -             | -            | -             |
| Julien Veys                                                                                 | 50 000         | -             | -             | -            | -             |
| Date d'expiration des bons                                                                  | 09-oct-27      | 12-sept-28    | 17-oct-28     | 17-mai-29    | 16-déc-35     |
| <b>Prix de souscription d'un BSA</b>                                                        | -              | -             | -             | -            | <b>0,36</b>   |
| <b>Prix de souscription d'une action</b>                                                    | <b>15,500</b>  | <b>15,500</b> | <b>15,500</b> | <b>5,930</b> | <b>2,50</b>   |
| Nombre cumulé de bons annulés ou caducs                                                     | 4 800          | 3 200         | -             | -            | -             |
| <b>Bons restants au 30 juin 2026</b>                                                        | <b>295 200</b> | <b>4 800</b>  | <b>2 000</b>  | <b>2 000</b> | <b>60 000</b> |
| Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2026                              | 295 200        | 4 800         | 2 000         | 2 000        | -             |

### 5.18.4 Attributions d'actions gratuites (AGA)

|                                                                                                         | AGA 2021            | AGA 2022            | AGA 2023            | AGA 2024            | AGA 2025       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Date de l'assemblée générale ayant délégué la compétence d'émettre et d'attribuer les Actions Gratuites | 16-juin-21          | 22-juin-22          | 08-juin-23          | 27-juin-24          | 26-juin-25     |
| Date de la décision du conseil d'administration ou directoire attribuant les Actions Gratuites          | 16-déc-21           | 15-déc-22           | 07-mai-24           | 17-janv-25          | 17-déc-25      |
| Nombre maximum d'actions gratuites autorisées                                                           | 340 000             | 340 000             | 340 000             | 340 000             | 600 000        |
| Nombre total d'actions gratuites attribuées                                                             | 45 000              | 46 200              | 336 000             | 344 222             | 540 000        |
| <i>Dont attribuées aux dirigeants mandataires sociaux*</i>                                              |                     |                     |                     |                     |                |
| Franck Mouthon                                                                                          | 6 900               | 6 900               | -                   | -                   | -              |
| Mathieu Charvériat                                                                                      | 6 900               | 6 900               | 150 000             | 104 311             | 159 623        |
| Julien Veys                                                                                             | 6 300               | 6 300               | 100 000             | 104 311             | 159 623        |
| Date de fin de période d'acquisition des actions gratuites                                              | 16-déc-22           | 15-déc-23           | 07-mai-25           | 17-janv-26          | 17-déc-26      |
| Date de fin de période de conservation minimum des actions gratuites                                    | 16-déc-24           | 15-déc-25           | 07-mai-27           | 17-janv-28          | 17-déc-27      |
| <b>Nombre d'actions gratuites définitivement acquises au 30 juin 2026</b>                               | <b>43 800</b>       | <b>42 600</b>       | <b>332 000</b>      | <b>344 222</b>      | <b>-</b>       |
| Nombre d'actions gratuites annulées (du fait du départ avant la fin de la période d'acquisition)        | 1 200               | 3 600               | 4 000               | -                   | -              |
| <b>Nombre total d'actions gratuites en cours d'acquisition au 30 juin 2026</b>                          | <b>Plan terminé</b> | <b>Plan terminé</b> | <b>Plan terminé</b> | <b>Plan terminé</b> | <b>540 000</b> |

### 5.19 Avances remboursables

| En euros                           | 31/12/2025     | Augmentation | Remboursement / Abandon | 30/06/2026     |
|------------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|----------------|
| BPI France ADI                     | 0              | 0            | 0                       | 0              |
| BPI France PSPC « NEUROLEAD »      | 611 529        | 0            | (56 933)                | 554 596        |
| BPI Avance R. PICKASO              | 304 344        | 0            | 0                       | 304 344        |
| <b>Total avances remboursables</b> | <b>915 873</b> | <b>0</b>     | <b>(56 933)</b>         | <b>858 940</b> |

  

| En euros              | Montant initial | Restant dû au 31/12/2025 | Restant dû au 30/06/2026 | Durée           |
|-----------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| BPI Avance R. ADI     | 800 021         | 0                        | 0                        | 4 ans           |
| BPI Avance R. PSPC    | 3 057 643       | 611 529                  | 554 596                  | 9 ans et 3 mois |
| BPI Avance R. PICKASO | 304 344         | 304 344                  | 304 344                  | 4 ans           |

Les avances remboursables sont comptabilisées en Autres Fonds Propres. Elles doivent être remboursées en cas de réussite commerciale des projets qu'elles financent. En cas d'échec des projets financés, elles peuvent être partiellement transformées en subventions et comptabilisées dans le compte de résultat. Au titre du projet Neurolead, en 2024 et 2025, Bpifrance a renoncé à 80% de l'avance remboursable, soit respectivement 2 200 k€ en 2024 et 246 k€ en 2025. Pour le solde restant de 611 k€, Bpifrance a autorisé la société, dans le cadre du réaménagement de sa dette bancaire en 2024, à reporter le début du remboursement à mars 2026, sur la base d'un nouvel échéancier.

### 5.20 Emprunts et dettes financières

| Compte       | En euros                           | Montant initial  | Restant dû au 31/12/2025 | Restant dû au 30/06/2026 | Durée | Taux  |
|--------------|------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|-------|-------|
| 1641000000   | Emprunt SG 825K                    | 825 000          | -                        | -                        |       | 2,50% |
| 1642000000   | Emprunt BNP 850K                   | 850 000          | -                        | -                        |       | 2,50% |
| 1643000000   | Emprunt CE 825K                    | 825 000          | -                        | -                        |       | 2,50% |
| 1643100000   | Emprunt BPI 800K€ Innovation - RDI | 800 000          | 800 000                  | 760 000                  | 5 ans | 0,92% |
| 1644100000   | PGE - SG                           | 850 000          | 427 458                  | 375 177                  | 6 ans | n/a   |
| 1644200000   | PGE - BNP                          | 850 000          | 438 920                  | 385 953                  | 6 ans | n/a   |
| 1644300000   | PGE - CE                           | 850 000          | 429 172                  | 377 013                  | 6 ans | n/a   |
| 1644400000   | PGE - BPI                          | 850 000          | 460 416                  | 407 291                  | 6 ans | n/a   |
| 1675100000   | Emprunt BPI 350K€                  | 350 000          | -                        | -                        | 8 ans | 5,88% |
| 1675200000   | Emprunt BPI 650K€                  | 650 000          | 325 000                  | 288 889                  | 8 ans | 4,06% |
| 1688000000   | Intérêts courus                    | -                | -                        | -                        | n/a   | n/a   |
| <b>Total</b> |                                    | <b>7 700 000</b> | <b>2 880 966</b>         | <b>2 594 323</b>         |       |       |

### 5.21 Fournisseurs et comptes rattachés

| En euros                                 | 30/06/2026       | < à 1 an         | De 1 à 5 ans | > à 5 ans |
|------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|-----------|
| Dettes fournisseurs                      | 779 406          | 779 406          |              |           |
| Factures non parvenues                   | 755 704          | 755 704          |              |           |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>1 535 110</b> | <b>1 535 110</b> |              |           |

  

| En euros                                 | 31/12/2025       | < à 1 an         | De 1 à 5 ans | > à 5 ans |
|------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|-----------|
| Dettes fournisseurs                      | 935 425          | 935 425          |              |           |
| Factures non parvenues                   | 931 584          | 931 584          |              |           |
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>1 867 009</b> | <b>1 867 009</b> |              |           |

### 5.22 Charges à payer et avoirs à établir

Néant

## 5.23 Engagements hors bilan

Les principaux engagements hors bilan donnés ou à recevoir sont les suivants :

### 5.23.1 Engagement de retraite

La provision pour départ de retraite n'est pas comptabilisée dans le bilan.  
Le montant de l'engagement hors bilan s'élève à :

- 76 k€ charges sociales comprises au 31 décembre 2026
- 143 k€ charges sociales comprises au 30 juin 2026

### 5.23.2 Engagement de licence avec la fondation Beyond Batten Disease

La société a signé en décembre 2019 un accord de licence exclusive mondiale avec la fondation américaine « Beyond Batten Disease Foundation » pour le candidat-médicament Batten-1 dans la maladie de Batten.  
L'accord de licence exclusive et mondiale entre BBDF et THX Pharma prévoit le développement clinique du candidat-médicament Batten-1 jusqu'à son enregistrement, ainsi que l'exploitation commerciale de celui-ci.

En contrepartie de cette licence, l'accord prévoit, de la part de THX Pharma, le paiement à BBDF de sommes forfaitaires à la signature, à l'enregistrement et à l'atteinte d'objectifs commerciaux post-enregistrement. De plus, le contrat prévoit le versement de redevances calculées sur la base des ventes nettes de Batten-1 une fois celui-ci commercialisé par THX Pharma ou un de ses partenaires.

Il est à noter que, suite à l'accord signé entre Biocodex et THX Pharma en février 2026, THX Pharma recevra de son partenaire, au titre de l'exploitation de Batten-1 dans la maladie de Batten, des paiements d'étapes et des redevances largement supérieurs à ceux dus à BBDF.

### 5.23.3 Accord de consortium avec Diverchim et Inserm et financé par Bpifrance

En avril 2024, THX Pharma a annoncé l'obtention d'un financement de 4,7 M€ sur 3 ans pour le projet PickASO, mené en consortium avec Diverchim et l'INSERM.

THX Pharma, en tant que chef de file, vise à développer un oligonucléotide antisens (ASO), un candidat médicament innovant ciblant TFEB, une protéine clé dans le contrôle de l'autophagie. L'objectif est de conduire son développement jusqu'à son entrée en phase clinique. Pour y parvenir, THX Pharma s'appuiera sur son expertise en maladies neurologiques rares, sur les compétences du laboratoire ARNA de l'INSERM en chimie des ARN, ainsi que sur le savoir-faire de Diverchim en synthèse pharmaceutique industrielle.

Les subventions PickASO sont comptabilisées en résultat après validation auprès de la BPI de l'atteinte d'étapes clés prédéfinies dans le contrat. La première partie de l'aide, d'un montant de 761 k€, a été encaissée en janvier 2025. Le programme a été prolongé de 8 mois par courrier de Bpifrance en mars 2025, soit une durée globale de 48 mois, la fin de projet est prévue pour 2028.

### 5.23.4 Accord de licence avec Exeltis pour la commercialisation du TX01 de THX Pharma

En décembre 2024 a été signé un accord de licence et de distribution commerciale pour le TX01 de THX Pharma, une nouvelle formulation d'un composé déjà approuvé destiné au traitement de deux maladies neurologiques rares : la maladie de Gaucher et la maladie de Niemann-Pick de type C.

Cet accord prévoit la cession des droits exclusifs de distribution et de commercialisation à Exeltis dans plusieurs régions clés, notamment l'Union européenne, le Royaume-Uni, l'Amérique latine et certains pays du Moyen-Orient.

Il comprend un paiement initial de 2 millions d'euros, des paiements conditionnés aux étapes de développement et de commercialisation, ainsi que des redevances progressives sur les ventes. Toutefois, l'accord de licence prévoit une clause de résiliation unilatérale au bénéfice du licencié (Exeltis) en plus des clauses usuelles de résiliation de ce type de contrat : résiliation de plein droit du contrat en cas d'incapacité à enregistrer le produit TX01 sur au moins un marché européen plus de deux ans après le dépôt de la demande d'enregistrement auprès des autorités compétentes. Exeltis est en charge du dépôt du dossier d'enregistrement ainsi que du suivi de celui-ci. Si, en dépit de ses meilleurs efforts, Exeltis ne parvenait pas à obtenir l'enregistrement du produit dans au moins un pays européen plus de deux ans après avoir déposé son dossier initial, alors Exeltis pourrait demander une résiliation de plein droit de sa licence ainsi que le remboursement de la somme de deux millions d'euros (2 Mn EUR) versée à la signature du contrat.

#### 5.23.5 Accord de licence avec Biocodex pour le développement et commercialisation de Batten-1 et TX01 dans les maladies de Gaucher et de Niemann-Pick de type C

En février 2026, un accord stratégique de licences a été signé avec la société Biocodex, laboratoire pharmaceutique français indépendant, portant sur le développement et la commercialisation de deux candidats-médicaments dans trois maladies rares à forts besoins médicaux non couverts : la maladie de Batten avec Batten-1, ainsi que les maladies de Gaucher et de Niemann-Pick de type C avec TX01.

Dans le cadre de cet accord, Biocodex acquiert auprès de la Société deux licences : (i) une licence mondiale exclusive pour le développement et la commercialisation de Batten-1, et (ii) une licence exclusive pour les États-Unis et le Canada pour le développement et l'exploitation commerciale de TX01.

Cet accord prévoit un paiement global pouvant atteindre 173 M€, comprenant un paiement initial de 12 M€ à la signature, jusqu'à 161 M€ de paiements d'étapes conditionnés à l'atteinte d'objectifs de développement, réglementaires et commerciaux, ainsi que le versement de redevances échelonnées à deux chiffres sur les ventes nettes, selon des modalités usuelles pour ce type de partenariat.

Dans le cadre de cette collaboration, la Société conserve un rôle central dans le développement clinique des programmes, dont elle assurera le pilotage, avec le soutien financier et scientifique de Biocodex. Ce dernier sera notamment responsable des activités d'accès compassionnel, d'accès au marché, des autorisations réglementaires ainsi que de la commercialisation sur les territoires couverts par les licences.

#### 5.23.6 Loyers

La Société a signé en avril 2022 un bail avec l'organisme public Vallée Sud pour la location de bureaux à Fontenay-aux-Roses. Ce bail a pris effet en juillet 2022. Ces bureaux sont situés à proximité du CEA de Fontenay-aux-Roses où étaient situés l'essentiel des bureaux de la Société et qui continue d'héberger le principal laboratoire de la Société dans le cadre d'un contrat de collaboration avec le CEA. Le loyer annuel était de 123 k€, pour une durée de 9 ans, avec une capacité de dénonciation triennale ajoutée à une capacité de dénonciation pour la Société avec un préavis de 3 mois. En février 2024 un avenant a été signé entre les parties pour rendre une partie des locaux en raison de la diminution des effectifs, le nouveau loyer annuel est de 64,5 k€ pour 215 m² et 5 places de parking.

Par ailleurs des locaux à Lyon sont loués pour un montant non significatif (5 k€ par an).

#### 5.23.7 Banques : Garanties affectées à un engagement auprès des banques

| Type                                        | Devise | Montant au 30/06/2026 | Montant au 31/12/2025 |
|---------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Assurance contrat garantie par l'État — BPI | EUR    | 407 291               | 460 416               |
| Assurance contrat garantie par l'État — BNP | EUR    | 385 953               | 438 920               |
| Assurance contrat garantie par l'État — SG  | EUR    | 375 177               | 427 458               |
| Assurance contrat garantie par l'État — CE  | EUR    | 377 013               | 429 172               |
| <b>Total</b>                                |        | <b>1 545 434</b>      | <b>1 755 966</b>      |

#### 5.24 Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération brute versée au mandataire social du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est de 261 330 €.

La rémunération brute versée aux mandataires sociaux du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025 est de 693 197 €.

## 5.25 Honoraires

| En euros                                                | 30/06/2026     | 30/06/2025     |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Honoraires des commissaires aux comptes (Ernst & Young) | 48 185         | 121 028        |
| Honoraires autres                                       | 228 191        | (505)          |
| <b>Totaux</b>                                           | <b>276 376</b> | <b>120 523</b> |

Les honoraires du premier semestre 2026 sont principalement composés de deux types : les honoraires de commissaires aux comptes pour la revue annuelle des comptes 2026 de la société, ainsi que la production de rapports additionnels. La seconde partie, la plus importante, représente les coûts juridiques engagés lors de la mise en place et de la signature de l'accord de licence entre THX Pharma et Biocodex en février 2026.

| Honoraires des commissaires aux comptes certifiant les comptes                                                         | Commissaires aux comptes 1 | Commissaires aux comptes 2 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Honoraires afférents à la certification des comptes                                                                    | 48 185                     |                            |
| Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité (*)                                  |                            |                            |
| Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification en matière de durabilité |                            |                            |
| <b>Total</b>                                                                                                           | <b>48 185</b>              |                            |

Les honoraires correspondants à la mission des commissaires aux comptes au titre du premier semestre 2026 s'élèvent à 48 k€. Les autres honoraires sont entre autres composés des frais juridiques liés aux travaux sur la propriété intellectuelle ainsi que des frais juridiques associés à la mise en conformité et aux suivis des contrats commerciaux et sociaux.

## 5.26 Entreprises liées

Il n'existe pas de transactions avec des entreprises liées.

## 4. CAPITAL SOCIAL ET ACTIONNARIAT

Le tableau détaillé de l'actionnariat ci-après présente la répartition du capital social et des droits de vote de la Société à la date du 30 juin 2026.

|                                                                 | Situation à la date du présent document |               | Situation à la date du présent document sur une base diluée (4)                                  |                |                |                            |                                          |                                           |               | Droits de vote (5) |               |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                                 | Nombre d'actions ordinaires             | %             | Nombre d'actions susceptibles d'être émises par exercice des instruments dilutifs en circulation |                |                |                            |                                          | post exercice des instruments dilutifs en |               | Nombre             | %             |
|                                                                 |                                         |               | BSA                                                                                              | BSPCE          | AGA            | Total instruments dilutifs | Total instruments dilutifs % base diluée | Total base diluée                         | %             |                    |               |
| Franck Mouthon                                                  | 331 576                                 | 2,3%          | 20 000                                                                                           | 80 000         | -              | 100 000                    | 0,6%                                     | 431 576                                   | 2,8%          | 663 152            | 4,2%          |
| Mathieu Charvériat                                              | 591 442                                 | 4,1%          | -                                                                                                | 80 000         | 159 623        | 239 623                    | 1,6%                                     | 831 065                                   | 5,4%          | 923 018            | 5,9%          |
| <b>Total fondateurs</b>                                         | <b>923 018</b>                          | <b>6,3%</b>   | <b>20 000</b>                                                                                    | <b>160 000</b> | <b>159 623</b> | <b>339 623</b>             | <b>2,2%</b>                              | <b>1 262 641</b>                          | <b>8,2%</b>   | <b>1 586 170</b>   | <b>10,2%</b>  |
| <b>Salariés et autres personnes physiques (administrateurs)</b> | <b>461 201</b>                          | <b>3,2%</b>   | 40 000                                                                                           | 144 000        | 380 377        | 564 377                    | 3,7%                                     | 1 025 578                                 | 6,6%          | 496 601            | 3,2%          |
| <b>Total fondateurs &amp; salariés</b>                          | <b>1 384 219</b>                        | <b>9,5%</b>   | <b>60 000</b>                                                                                    | <b>304 000</b> | <b>540 000</b> | <b>904 000</b>             | <b>5,9%</b>                              | <b>2 288 219</b>                          | <b>14,8%</b>  | <b>2 082 771</b>   | <b>13,3%</b>  |
| Odyssee Venture                                                 | 2 023 213                               | 13,9%         | -                                                                                                | -              | -              | -                          | 0,0%                                     | 2 023 213                                 | 13,1%         | 2 023 213          | 13,0%         |
| Beyond Batten Disease Foundation                                | 548 437                                 | 3,8%          | -                                                                                                | -              | -              | -                          | 0,0%                                     | 548 437                                   | 3,6%          | 846 874            | 5,4%          |
| Supernova Invest (2)                                            | 222 926                                 | 1,5%          | -                                                                                                | -              | -              | -                          | 0,0%                                     | 222 926                                   | 1,4%          | 222 926            | 1,4%          |
| Auriga Partners                                                 | 175 985                                 | 1,2%          | -                                                                                                | -              | -              | -                          | 0,0%                                     | 175 985                                   | 1,1%          | 275 985            | 1,8%          |
| Kreaxi (3)                                                      | 105 667                                 | 0,7%          | -                                                                                                | -              | -              | -                          | 0,0%                                     | 105 667                                   | 0,7%          | 105 667            | 0,7%          |
| <b>Total investisseurs financiers historiques</b>               | <b>3 076 228</b>                        | <b>21,2%</b>  | -                                                                                                | -              | -              | -                          | <b>0,0%</b>                              | <b>3 076 228</b>                          | <b>19,9%</b>  | <b>3 474 665</b>   | <b>22,3%</b>  |
| Flottant                                                        | 10 028 347                              | 69,0%         | -                                                                                                | -              | -              | -                          | 0,0%                                     | 10 028 347                                | 64,9%         | 10 051 204         | 64,4%         |
| <b>Total investisseurs</b>                                      | <b>13 104 575</b>                       | <b>90,1%</b>  | -                                                                                                | -              | -              | -                          | <b>0,0%</b>                              | <b>13 104 575</b>                         | <b>84,8%</b>  | <b>13 525 869</b>  | <b>86,7%</b>  |
| Autodétention (contrat de liquidité)                            | 55 021                                  | 0,4%          | -                                                                                                | -              | -              | -                          | 0,0%                                     | 55 021                                    | 0,4%          | -                  | -             |
| <b>Total général</b>                                            | <b>14 543 815</b>                       | <b>100,0%</b> | <b>60 000</b>                                                                                    | <b>304 000</b> | <b>540 000</b> | <b>904 000</b>             | <b>5,9%</b>                              | <b>15 447 815</b>                         | <b>100,0%</b> | <b>15 608 640</b>  | <b>100,0%</b> |

- (1) Le regroupement des actions et autres instruments détenus par MM. Mouthon et Charvériat en une catégorie 'Fondateurs' ne présume aucunement d'une action de concert
- (2) Pour partie via son fonds Amorçage Technologique Investissement
- (3) Né du rapprochement entre Rhône-Alpes Création et Banexi Ventures Partners
- (4) Les chiffres figurant dans ces colonnes sont communiqués sur la base d'un capital pleinement dilué, c'est-à-dire en supposant chacun des bons de souscription d'action (« BSA ») et bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE ») en circulation exercé, et prend en compte également les créations d'actions gratuites.
- (5) Sur la base des droits de vote théoriques. Les titres détenus par la Société dans le cadre de son contrat de liquidité sont privés de droits de vote (43 901 titres au 31 août 2026).

## **DROITS DE VOTE DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES**

A la date de publication du présent rapport, l'ensemble des actionnaires de la Société disposent de droits de vote équivalents à la quotité de capital qu'ils détiennent, étant toutefois précisé que depuis la date de la première cotation des actions de la Société sur le marché Euronext Growth d'Euronext à Paris, les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative, depuis deux (2) ans au moins, au nom du même actionnaire, bénéficieront d'un droit de vote double.

Certains des principaux actionnaires bénéficient de ce fait de droits de vote double sur certaines des actions qu'ils détiennent.

## **CONTROLE DE LA SOCIETE**

A la date de publication du présent rapport, il n'existe pas d'actionnaire de contrôle de la Société au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce.

La Société n'a pas mis en place de mesures en vue de s'assurer que son éventuel contrôle ne soit pas exercé de manière abusive.

## **ACCORD POUVANT ENTRAINER UN CHANGEMENT DE CONTROLE**

A la connaissance de la Société, il n'existe ni action de concert entre ses actionnaires, ni accord dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de son contrôle.

## **ETAT DES NANTISSEMENTS**

A la date du présent rapport, il ne subsiste aucun nantissement. Historiquement le seul nantissement portait sur le fonds de commerce de la Société (et excluait spécifiquement tout brevet et autre élément de propriété intellectuelle). Ce nantissement avait été mis en place dans le cadre de l'accord de financement de 2,5 M€ signé avec un syndicat bancaire en juillet 2018. La Société a terminé le remboursement de cet emprunt au cours du premier semestre 2023, et au 30 juin 2023, ce nantissement est donc devenu caduque.