



RAPPORT FINANCIER
DU PREMIER SEMESTRE

2021

SOMMAIRE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

I - ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU PREMIER SEMESTRE 2021

II - RAPPORT D'ACTIVITÉ

III – PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

IV - PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX PROCHAINS MOIS DE L'EXERCICE 2021

V - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2021

VI - DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

I – ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU PREMIER SEMESTRE 2021

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ INTERMÉDIAIRE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(Montant en milliers de dollars)

	Note	30/06/2021	31/12/2020
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		25	41
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		8 340	9 877
Immobilisations corporelles		20 579	24 792
Autres actifs non courants		32 758	29 935
Total des actifs non courants		61 702	64 645
Actifs courants			
Créances clients et comptes rattachés		-	2 230
Autres actifs courants		13 107	8 792
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	125 484	196 352
Total des actifs courants		138 592	207 375
TOTAL DE L'ACTIF		200 294	272 019
	Note	30/06/2021	31/12/2020
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	5	6 529	6 518
Primes liées au capital		199 810	996 849
Réserves		(3 629)	(644 940)
Ecart de conversion		260	6 211
Résultat de la période		(60 241)	(159 374)
Total des capitaux propres		142 729	205 265
Passifs non courants			
Dettes financières non courantes		177	543
Obligations locatives à plus d'un an		9 155	10 496
Provisions non courantes	6	6 064	2 527
Autres passifs non courants		3 471	475
Total des passifs non courants		18 867	14 042
Passifs courants			
Dettes financières courantes		710	724
Obligations locatives à moins d'un an		2 761	3 708
Provisions courantes	6	6 227	5 016
Fournisseurs et comptes rattachés	7	16 335	20 338
Autres passifs courants	7	12 666	22 926
Total des passifs courants		38 698	52 713
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		200 294	272 019

**COMPTE DE RESULTAT ET AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES**

(Montant en milliers de dollars)

	Note	Au 30 juin	
		2021	2020 ¹
Produits opérationnels			
Chiffre d'affaires		-	-
Autres revenus		1 453	8 330
Total des produits	8	1 453	8 330
Charges opérationnelles			
Recherche et développement		(42 184)	(49 245)
Frais commerciaux		(1 905)	(6 461)
Frais généraux		(17 941)	(19 914)
Coûts de restructuration et assimilés		-	(21 288)
Total des charges	9	(62 030)	(96 908)
Résultat opérationnel		(60 577)	(88 578)
Produits financiers		418	205
Charges financières		(486)	(915)
Résultat financier		(68)	(710)
Impôt sur les sociétés		404	(3)
Résultat net		(60 241)	(89 291)
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies, nets d'impôts		31	(34)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		31	(34)
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés au compte de résultat		(5 951)	299
Résultat global de la période	15	(66 161)	(89 027)
Résultat de base et dilué par action (\$/action)		(1,10)	(1,67)

¹ Au cours de l'exercice 2020, le Groupe a changé la devise de présentation de ses états financiers consolidés de l'euro au dollar américain afin de pouvoir mieux refléter sa performance financière, la Société étant désormais considérée comme un émetteur national américain aux États-Unis. Par ailleurs, et suite à l'erreur non significative identifiée dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2020, la Société a modifié les états financiers des périodes précédentes concernant la détermination de la période d'acquisition des droits pour plusieurs plans d'actions gratuites attribués en 2017, 2018 et 2019. Cf. Note 3 – Changements rétrospectifs.

ETAT RESUME DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(Montant en milliers de dollars)

	Note	30/06/2021	30/06/2020 ²
Résultat de la période		(60 241)	(89 291)
Réconciliation du résultat net et de la trésorerie utilisée pour les activités opérationnelles :			
Amortissements, dépréciations et provisions		9 991	16 475
Engagements de retraite		126	(793)
Charges calculées liées aux paiements en actions		2 527	(2 891)
Autres éléments		(513)	856
Capacité d'autofinancement avant résultat financier et impôt		(48 109)	(75 644)
Stocks		-	(1 433)
Créances clients		2 175	6
Autres actifs courants		(8 393)	(7 019)
Fournisseurs		(3 165)	1 691
Autres passifs courants et non-courants		(6 608)	(5 185)
Variation du besoin de fonds de roulement		(15 992)	(11 941)
Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles		(64 101)	(87 585)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(13)	(1 432)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	(11)
Acquisitions d'immobilisations financières		-	(6)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(13)	(1 449)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation des avances remboursables		-	19
Diminution des avances remboursables		(345)	-
Actions d'autocontrôle		638	(323)
Augmentation de capital		794	151 023
Remboursement des dettes locatives		(2 078)	(1 787)
Intérêts sur obligations locatives		(329)	(514)
Autres flux de trésorerie liés aux activités financières		(17)	(19)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(1 336)	148 398
(Diminution) / Augmentation de la trésorerie		(65 450)	59 364
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		196 352	193 255
Incidence des variations du cours des devises		(5 418)	299
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	4	125 484	252 917

² Au cours de l'exercice 2020, le Groupe a changé la devise de présentation de ses états financiers consolidés de l'euro au dollar américain afin de pouvoir mieux refléter sa performance financière, la Société étant désormais considérée comme un émetteur national américain aux États-Unis. Par ailleurs, et suite à l'erreur non significative identifiée dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2020, la Société a modifié les états financiers des périodes précédentes concernant la détermination de la période d'acquisition des droits pour plusieurs plans d'actions gratuites attribués en 2017, 2018 et 2019. Cf. Note 3 – Changements rétrospectifs.

ETAT RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES³

(Montant en milliers de dollars)

	Capital social		Primes liées au capital	Réserves	Résultats cumulés	Ecart de conversion	Total capitaux propres
	Actions ordinaires						
	Nombre d'actions	Montant					
Au 1er janvier 2020	47 028 510	5 645	847 274	(470 838)	(172 469)	(16 877)	192 734
Résultat net					(89 291)		(89 291)
Autres éléments du résultat global				(34)		299	265
Affectation du résultat				(172 469)	172 469		-
Augmentation de capital	7 898 677	873	150 150	-	-	-	151 023
Neutralisation des actions propres				(725)			(725)
Paiements en actions				(2 891)			(2 891)
Au 30 juin 2020	54 927 187	6 518	997 424	(646 957)	(89 291)	(16 579)	251 115
Au 1er janvier 2020	47 028 510	5 645	847 274	(470 838)	(172 469)	(16 877)	192 734
Résultat net					(159 374)		(159 374)
Autres éléments du résultat global				436		23 088	23 524
Affectation du résultat				(172 469)	172 469		-
Augmentation de capital	7 900 677	873	149 576				150 449
Neutralisation des actions propres				(939)			(939)
Paiements en actions				(1 130)			(1 130)
Au 31 décembre 2020	54 929 187	6 518	996 849	(644 940)	(159 374)	6 211	205 265
Au 1er janvier 2021	54 929 187	6 518	996 849	(644 940)	(159 374)	6 211	205 265
Résultat net					(60 241)		(60 241)
Autres éléments du résultat global				31		(5 951)	(5 920)
Affectation du résultat			(797 823)	638 450	159 374		-
Augmentation de capital	82 500	10	505				515
Emission de BSA			279				279
Neutralisation des actions propres				303			303
Paiements en actions				2 527			2 527
Au 30 juin 2021	55 011 687	6 529	199 810	(3 629)	(60 241)	260	142 729

³ Au cours de l'exercice 2020, le Groupe a changé la devise de présentation de ses états financiers consolidés de l'euro au dollar américain afin de pouvoir mieux refléter sa performance financière, la Société étant désormais considérée comme un émetteur national américain aux États-Unis. Par ailleurs, et suite à l'erreur non significative identifiée dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2020, la Société a modifié les états financiers des périodes précédentes concernant la détermination de la période d'acquisition des droits pour plusieurs plans d'actions gratuites attribués en 2017, 2018 et 2019. Cf. Note 3 – Changements rétrospectifs.

Note 1 : La Société

Créée en 2002, DBV Technologies S.A. («DBV Technologies» ou «la société»), société de droit français, est une société biopharmaceutique spécialisée, au stade clinique, qui vise à changer le domaine de l'immunothérapie en développant une nouvelle plateforme technologique appelée Viaskin™. L'approche thérapeutique de la société repose sur l'immunothérapie épicutanée, ou EPIT™, une méthode exclusive pour administrer des composés biologiquement actifs au système immunitaire sur une peau intacte à l'aide de Viaskin™.

Faits marquants du premier semestre 2021

1. PROGRAMMES CLINIQUES

Viaskin™ Peanut pour les enfants de 4 à 11 ans aux États-Unis

En janvier 2020, la Société a annoncé des résultats positifs obtenus à l'issue de l'extension en ouvert pour trois ans de l'essai de phase III PEPITES (PEOPLE) évaluant l'efficacité et l'innocuité à long terme du médicament expérimental Viaskin™ Peanut chez des enfants de 4 à 11 ans allergiques à l'arachide. Les résultats ont démontré un bénéfice clinique à long terme, comme le montre l'augmentation de la dose réactive (DR), qui peut réduire la probabilité de réaction en cas d'exposition accidentelle aux arachides. Après trois ans, 75,9 % (107/141) des patients présentaient une augmentation de leur DR par rapport à leur valeur de référence et que 51,8 % (73/141) des patients étaient parvenus à une DR d'au moins 1 000 mg de protéine d'arachide à la troisième année. Le profil d'innocuité de Viaskin™ Peanut coïncidait avec celui observé dans le programme clinique mené jusqu'à présent sur plus de 1 000 patients. Pendant l'essai PEOPLE, les événements indésirables les plus fréquents étaient des réactions cutanées légères ou modérées, localisées au niveau du site d'administration du traitement. Aucune utilisation d'adrénaline n'a été considérée associée au traitement. Aucun effet indésirable grave (EIG) considéré associé au traitement n'a été reporté. Un patient a présenté un cas d'anaphylaxie légère qui a été déterminée par l'investigateur comme étant possiblement liée au traitement, et qui s'est résolu sans traitement. L'observance du traitement est demeurée élevée tout au long de l'étude, avec une moyenne de 98 % au cours de la période de trois ans du traitement.

En février 2020, la Société a annoncé que la Food and Drug Administration (FDA) des États-Unis avait indiqué que la réunion du Comité Consultatif sur les produits allergènes se tiendrait le 15 mai 2020 pour discuter de la demande de licence de produit biologique (Biologics License Application ou BLA) pour Viaskin™ Peanut. Le 16 mars 2020, la Société a annoncé que la FDA l'avait informé que, lors de l'examen de sa demande de BLA, elle avait identifié des interrogations concernant l'efficacité, et notamment l'impact de l'adhésion locale du patch. Par conséquent, la réunion du Comité consultatif sur les produits allergènes visant à examiner la demande de BLA prévue le 15 mai 2020 a été annulée.

Le 4 août 2020, la société a annoncé avoir reçu de la Food and Drug Administration (« FDA ») des États-Unis, une Lettre de Réponse Complète (« Complete Response Letter » ou « CRL ») concernant sa demande de licence de produits biologiques (« BLA ») pour le produit expérimental Viaskin™ Peanut. La Lettre de Réponse Complète indique que la FDA ne peut pas approuver la demande sous sa forme actuelle. La FDA a exprimé des inquiétudes concernant l'impact de l'adhésion locale du patch sur son efficacité et a indiqué la nécessité de modifier les patchs, pour ensuite réaliser une nouvelle étude sur le facteur humain (« Human Factor Study »). La FDA a également indiqué que des données cliniques additionnelles devraient être collectées pour étayer les modifications apportées au patch. Par ailleurs, la FDA a également demandé des données CFC supplémentaires (« Chimie, Fabrication et données de Contrôle »). L'Agence n'a soulevé aucun problème de sûreté lié au Viaskin Peanut.

Le 14 janvier 2021, la Société a annoncé la réception de réponses écrites de la part de la Food and Drug Administration (FDA) américaine aux questions figurant dans la demande de réunion de type A que la société a présenté en octobre 2020. La Société estime que les commentaires reçus de la FDA offrent une approche réglementaire bien définie pour le futur. Dans ses échanges avec la FDA, DBV Technologies a proposé des solutions susceptibles de répondre aux deux importantes préoccupations identifiées par la FDA dans la CRL : l'impact de l'adhésion du patch sur l'efficacité et la nécessité d'apporter des modifications au patch. La FDA a partagé la position de DBV selon laquelle un patch Viaskin Peanut modifié ne devrait pas être considéré comme une nouvelle entité, sous réserve que la chambre

d'occlusion du patch Viaskin Peanut actuel et la dose de protéines d'arachide de 250 µg (environ 1/1000 d'une cacahuète) restent inchangées et conservent les mêmes performances qu'auparavant. Afin de confirmer les données d'efficacité entre les patchs existants et modifiés, la FDA a demandé une évaluation comparant l'absorption de l'allergène (protéine d'arachide) entre les patchs chez les enfants de 4 à 11 ans allergiques aux arachides. La FDA a également recommandé la réalisation d'un essai clinique de contrôle de sécurité et d'adhésion d'une durée de 6 mois afin d'évaluer le patch modifié Viaskin™ Peanut au sein de la population de patients visée.

Au deuxième trimestre 2021, la Société a achevé CHAMP (Comparison of adHesion Among Modified Patches), un essai clinique réalisé sur des volontaires adultes sains pour évaluer l'adhésion de cinq prototypes de patchs Viaskin Peanut modifiés afin d'identifier les patchs les plus performants. Sur la base des paramètres d'adhésion étudiés, la Société a constaté avec satisfaction que l'ensemble des patchs Viaskin Peanut modifiés présentaient de meilleures performances d'adhésion que le patch Viaskin Peanut actuel. La Société a ensuite sélectionné les deux prototypes de patchs modifiés les plus performants parmi les cinq patchs modifiés étudiés pour la suite du développement.

Les deux patchs sélectionnés diffèrent par leur forme : l'un est circulaire et l'autre est rectangulaire avec des coins arrondis. Chacun des deux patchs est environ 50% plus large que le patch actuel, mais ils conservent la même structure de la chambre d'occlusion (à savoir la couronne de mousse et le support). La Société a également organisé des comités consultatifs composés de soignants et leaders d'opinion afin d'obtenir un retour qualitatif sur l'expérience de l'utilisateur pour chacun des deux patchs.

La Société a soumis le protocole de l'étude STAMP (Safety, Tolerability and Adhesion of Modified Patches), l'étude clinique d'adhésion et d'innocuité de 6 mois des patchs modifiés, à la FDA au deuxième trimestre 2021 et attend actuellement un retour sur ce protocole.

Au début du trimestre, La Société a lancé l'étude PREQUAL, un essai clinique de phase 1 sur des volontaires adultes sains afin d'optimiser les méthodologies de collecte d'échantillons d'allergènes et de valider les tests que la Société a l'intention d'utiliser dans l'essai clinique EQUAL (EQuivalence in the Uptake of ALLergen). La Société continue de travailler en étroite collaboration avec la FDA sur la meilleure façon de démontrer la comparabilité du transport des protéines entre le patch modifié (mVP) et le patch de référence (cVP).

Viaskin™ Peanut pour les enfants de 4 à 11 ans en Europe

Le 2 novembre 2020, la société a annoncé que le dépôt de sa demande d'autorisation de mise sur le marché (AMM) pour son produit expérimental Viaskin® Peanut (DBV712) a été validé par l'Agence européenne des médicaments (EMA). La validation de cette demande d'AMM confirme que la demande est suffisamment complète pour entamer le processus d'examen formel du patch épicutané expérimental non invasif à prise quotidienne unique visant à traiter l'allergie aux arachides chez les enfants âgés de 4 à 11 ans. Suite à cette validation de l'AMM, le Comité des médicaments à usage humain (CHMP) de l'EMA examinera la demande et fera une recommandation à la Commission européenne (CE) sur l'octroi éventuel d'une autorisation de mise sur le marché. DBV s'attend à recevoir la première série de questions de l'EMA environ 120 jours après cette validation.

En juillet 2021, la Société a reçu de l'EMA sa liste de questions du D180 (jour 180). L'examen de la demande d'AMM de Viaskin Peanut progresse conformément aux procédures établies par l'Agence et selon les discussions continues avec elle.

La plupart des objections et objections majeures (Major Objection – MO) de l'EMA ont été résolues. Une objection majeure subsiste. La Société fournira une réponse afin de lever les questions en suspens, y compris l'objection majeure mentionnée.

Sur la base de la durée moyenne de l'examen d'une AMM par l'EMA, la Société estime que l'EMA pourrait rendre sa décision sur une éventuelle autorisation de mise sur le marché de Viaskin Peanut au quatrième trimestre 2021 ou au premier trimestre 2022.

Viaskin™ Peanut pour les enfants de 1 à 3 ans

Le 26 juin 2020, la Société a annoncé que la Partie A d'EPITOPE a montré que les deux doses étudiées

(100 µg (n=20) et 250 µg (n=21)) ont été décrites comme bien tolérées, sans effets indésirables graves (EIG) liés au traitement. Les patients des deux groupes de traitement ont montré un effet de traitement constant après 12 mois de thérapie, comme l'ont montré les résultats d'un test de provocation alimentaire en double aveugle contrôlé par placebo et les résultats des analyses de biomarqueurs. Les patients de la Partie A n'ont pas été inclus dans la Partie B et l'étude n'était pas statistiquement conçue pour démontrer la supériorité d'une dose ou de l'autre par rapport au placebo. Ces résultats valident l'étude en cours sur la dose de 250 µg dans cette tranche d'âge, qui est la dose également étudiée dans la Partie B de l'étude.

2. RESTRUCTURATION

La société a lancé un plan de restructuration global en juin 2020 afin d'offrir une latitude opérationnelle pour faire progresser le développement clinique et l'examen réglementaire du produit expérimental Viaskin™ Peanut aux États-Unis et dans l'Union européenne. La Société prévoit que la mise en œuvre complète des mesures de réduction des coûts à l'échelle du Groupe sera achevée d'ici le second semestre de 2021.

Le tableau suivant résume les activités de restructuration comptabilisées dans les provisions courantes et autres passifs courant de l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière au 30 juin 2021 :

<i>(en milliers de dollars)</i>	Dettes liées à la restructuration
Dettes liées à la restructuration au 1er janvier 2021	9,387
Montants payés	(6 285)
Autre effet, y compris effet de la conversion des devises	(221)
Dettes liées à la restructuration au 30 juin 2021	2 882
<i>dont provisions courantes</i>	1 054
<i>dont autres passifs courants</i>	1 828

3. CONSEQUENCES LIEES A LA PANDEMIE DE COVID-19

Le 11 mars 2020, l'épidémie de Covid-19 est déclarée pandémie par l'Organisation Mondiale de la Santé. Cette crise sanitaire mondiale a conduit de nombreux pays à imposer à l'échelle nationale des mesures de confinement et des interdictions de déplacement. Compte tenu de cette situation exceptionnelle, le groupe a décidé de prendre toutes les mesures visant en priorité à garantir la sécurité de ses collaborateurs, la poursuite de essais cliniques en cours, dans le respect des directives des autorités dans chacun des pays. La Société a enregistré une diminution significative de l'inclusion de nouveaux patients dans ces études cliniques et elle a dû adapter les protocoles de ses essais cliniques car les patients restent soumis à des restrictions de déplacement (confinement).

La société a évalué l'impact des incertitudes créées par la pandémie de Covid-19. Au 30 juin 2021, ces incertitudes ont été prises en compte dans les hypothèses fondant les estimations et jugements utilisés par la société. La société continuera de mettre à jour ces estimations et hypothèses en fonction de l'évolution de la situation. Les effets de la pandémie de Covid-19 sont présentés dans l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière et dans le compte de résultat consolidé résumé intermédiaire conformément à la fonction ou à la nature des produits et charges correspondants.

4. PROCEDURES JUDICIAIRES

Une class action américaine a été déposée le 15 janvier 2019 devant la United States District Court for the District of New Jersey, intitulée Travis Ito-Stone v. DBV Technologies, et al., affaire no2:19-cv-00525. La plainte allègue que la Société et ses dirigeants (en ce compris, l'ancien Président-Directeur Général, le Directeur Général actuel, l'ancien Directeur Général Délégué et l'ancienne Directrice du Business Développement de la Société) ont enfreint certaines lois fédérales sur les valeurs mobilières, plus

précisément les alinéas 10b) et 20a) de l'Exchange Act américain, ainsi que la Rule 10b-5 promulguée en vertu de ceux-ci. Le demandeur réclame des dommages-intérêts au nom et pour le compte d'une catégorie présumée d'acheteurs de titres de la Société entre le 14 février 2018 et le 16 mars 2020.

Le 29 juillet 2021, immédiatement après l'audience, la U.S. District Court du District du New Jersey a rendu une décision accédant à la requête de la Société visant à rejeter sans préjudice la deuxième plainte amendée de la class action déposée par les plaignants. La Cour a indiqué que la deuxième plainte amendée était déficiente à plusieurs égards et a accordé aux plaignants jusqu'au 30 septembre pour amender leur demande et essayer de remédier à ces insuffisances.

La Société estime que les allégations contenues dans la plainte modifiée sont sans fondement et a l'intention de défendre vigoureusement ses droits. La société estime que cette plainte n'aura pas d'effet négatif important sur la situation financière consolidée, les résultats d'exploitation ou les liquidités de la Société.

Note 2 : Principes généraux et déclaration de conformité

1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2021, le périmètre de consolidation est composé de 5 entités, une société mère DBV Technologies SA, société anonyme dont le siège social est situé au 177/181 avenue Pierre Brossolette, 92120 Montrouge et ses quatre filiales :

- DBV Technologies Inc., créée le 7 avril 2014 et basée à Summit, New Jersey, États-Unis d'Amérique ;
- DBV Technologies Australia Pty Ltd., créée le 3 juillet 2018 et basée à New South Wales, Australie ;
- DBV Technologies Canada Ltd., créée le 13 août 2018 et basée à Ottawa, Ontario, Canada ;
- DBV Pharma SAS, créée le 21 décembre 2018 et basée à Paris, France.

Le capital de chacune des filiales est détenu à 100 % par DBV Technologies SA et celles-ci font l'objet d'une consolidation à 100 % selon la méthode de l'intégration globale.

2. PRINCIPES GENERAUX

Les états financiers consolidés résumés (les « Etats Financiers ») présentent les opérations du groupe DBV Technologies (le « Groupe ») sur la période de 6 mois close le 30 juin 2021.

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2021 ont été établis sous la responsabilité du management de DBV Technologies. Ces états financiers consolidés résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration de la société le 30 juillet 2021.

Les comptes consolidés résumés du groupe sont exprimés en milliers de dollars, sauf indication contraire.

3. DECLARATION DE CONFORMITE

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2021 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les normes internationales comprennent les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les normes IAS (International Accounting Standards) ainsi que les interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne diffère sur certains aspects du référentiel IFRS publié par l'IASB. Néanmoins, le Groupe s'est assuré que les informations financières pour les périodes

présentées n'auraient pas été substantiellement différentes s'il avait appliqué le référentiel IFRS publié par l'IASB.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site internet suivant : <https://www.efrag.org/Endorsement>

Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2020.

L'activité du Groupe n'est pas soumise à des effets significatifs de saisonnalité.

Note 3 : Principes et méthodes comptables retenus au 30 juin 2021

Les comptes consolidés résumés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliquées par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2020 (décrits à la note 3 des comptes consolidés au 31 décembre 2020 publiés) et conformément aux autres normes et interprétations entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2021.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2021 à savoir notamment les améliorations annuelles – Cycle des normes 2018-2020.

À la date d'arrêté des comptes consolidés résumés au 30 juin 2021, l'analyse de l'impact de ces normes est en cours par le Groupe.

3.1 CONTINUITE D'EXPLOITATION

Depuis sa création, la Société a financé sa croissance au travers d'augmentations de capital successives et dans une moindre mesure par l'obtention d'aides publiques à l'innovation et par le remboursement de créances de Crédit Impôt Recherche. La Société ne génère pas de chiffre d'affaires et continue de préparer le lancement potentiel de son premier produit aux États-Unis et dans l'Union Européenne, s'il était approuvé.

Suite à la réception, en août 2020, d'une Lettre de Réponse Complète (« Complete Response Letter » ou « CRL ») de la Food and Drug Administration (« FDA ») des États-Unis, concernant sa demande de licence de produits biologiques (« Biologics License Application » ou « BLA ») pour le produit expérimental Viaskin™ Peanut, la Société a réduit les dépenses de tous ses autres programmes cliniques et précliniques, afin de se concentrer sur Viaskin™ Peanut. La Société a également initié en juin 2020 un plan global de restructuration, afin de se donner de la flexibilité opérationnelle afin de faire progresser le développement clinique et l'examen réglementaire de Viaskin™ Peanut aux États-Unis et dans l'Union Européenne.

Sur la base des recommandations reçues de la FDA en janvier 2021, des dispositions prises par la Société pour les mettre en œuvre, ainsi que des économies attendues de la mise en œuvre du plan de restructuration global, la Société estime que son solde de trésorerie et d'équivalents en trésorerie de 125,5 millions de dollars au 30 juin 2021 est suffisant pour financer ses opérations pour les 12 prochains mois au moins.

La Société envisage de continuer à rechercher des financements supplémentaires pour préparer la commercialisation de Viaskin™ Peanut, si elle est approuvée, et pour poursuivre d'autres travaux de recherche et de développement. La Société pourrait financer ses besoins en trésorerie futurs par une combinaison d'augmentations de capital par offres publiques ou placements privés, de financements bancaires ou obligataires, de contrats de collaboration, licences et développement ou d'autres formes de financements non dilutifs.

En raison des perturbations des marchés financiers mondiaux résultant de la pandémie actuelle de Covid-19, la Société ne peut pas garantir qu'elle parviendra à se financer selon ses besoins ou dans des conditions attractives. La pandémie actuelle de Covid-19 a déjà provoqué une volatilité extrême et des perturbations sur les marchés des capitaux et du crédit. Un ralentissement économique grave ou prolongé pourrait entraîner divers risques pour la Société, notamment une capacité réduite à se procurer des capitaux supplémentaires au moment où elle en aura besoin ou à des conditions acceptables pour la Société.

Les états financiers de la Société au 30 juin 2021 ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation. Ainsi, ils n'incluent aucun ajustement lié au montant ou au classement des actifs et passifs qui pourraient être nécessaires si la Société n'était pas capable de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité d'exploitation.

La gestion du risque de liquidité est présentée dans le chapitre 1.4 Facteurs de risques et contrôle interne du Document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 17 mars 2021.

3.2 RETRAITEMENTS RETROSPECTIFS

Comme indiqué dans la note 3 des comptes consolidés au 31 décembre 2020, le Groupe a changé la devise de présentation de ses états financiers consolidés de l'euro au dollar américain afin de pouvoir mieux refléter sa performance financière, la Société étant désormais considérée comme un émetteur national américain aux États-Unis.

En 2020, la Société avait également réinterprété les critères d'acquisition de plusieurs plans d'actions gratuites attribuées en 2017, 2018 et 2019.

Les états financiers consolidés résumés préparés par la Société pour le premier semestre 2021 reflètent la réinterprétation des périodes d'acquisition de plans d'attribution d'actions pour toutes les périodes présentées.

Les principaux retraitements rétrospectifs pour le premier semestre 2020 sont présentés comme suit:

	Comptes consolidés résumés publiés au 30/06/2020 en milliers d'euros	Changement rétrospectif (1)	Comptes consolidés résumés modifiés au 30/06/2020 en milliers d'euros	Comptes consolidés résumés publiés au 30/06/2020 convertis en milliers de dollar US (2)	Ecart de conversion (3)	Comptes consolidés résumés au 30/06/2020 retraités en milliers de dollar US
Capitaux propres						
Capital social	5 493	-	5 493	6 151	367	6 518
Primes liées au capital	861 317	-	861 317	964 503	32 921	997 424
Réserves	(558 098)	(5 521)	(563 620)	(631 142)	(15 816)	(646 957)
Ecart de conversion	2 082	-	2 082	2 331	(18 910)	(16 579)
Résultat de la période	(86 544)	5 521	(81 023)	(90 730)	1 438	(89 291)
Total des capitaux propres	224 249	0	224 249	251 114	-	251 115

(1) Changement rétrospectif lié à la réinterprétation des périodes d'acquisition de plans d'attribution d'actions.

(2) Conversion au taux de clôture €/U.S.\$ de 1,1198

(3) Écart entre les taux historiques et le taux de clôture de 1,1198 U.S.\$ pour 1 euro, y compris écart de conversion de consolidation.

	Comptes consolidés résumés publiés au 30/06/2020 en milliers d'euros	Changement rétrospectif (1)	Comptes consolidés résumés modifiés au 30/06/2020 en milliers d'euros	Comptes consolidés résumés au 30/06/2020 retraités en milliers de dollar US
Produits opérationnels	7 559	-	7 559	8 330
Recherche et développement	(48 341)	3 656	(44 685)	(49 245)
Frais commerciaux	(6 382)	519	(5 863)	(6 461)
Frais généraux	(19 415)	1 346	(18 070)	(19 914)
Coûts de restructuration et assimilés	(19 317)	-	(19 317)	(21 288)
Total des charges	(93 456)	5 521	(87 935)	(96 908)
Résultat opérationnel	(85 897)	5 521	(80 376)	(88 578)
Résultat financier	(645)	-	(645)	(710)
Impôt sur les sociétés	(3)	-	(3)	(3)
Résultat net	(86 544)	5 521	(81 023)	(89 291)
Résultat de base et dilué par action (devise /action)	(1,62)	0,10	(1,52)	(1,67)

(1) Changement rétrospectif lié à la réinterprétation des périodes d'acquisition de plans d'attribution d'actions.

3.3 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS

La préparation des états financiers consolidés résumés de la Société nécessite l'utilisation d'estimations, d'hypothèses et de jugements qui affectent les montants des actifs, des passifs et des informations sur les actifs et passifs éventuels à la date des états financiers consolidés, ainsi que le montant des produits et charges de la période. Les estimations et les jugements sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

De manière continue, la direction évalue ses estimations, principalement celles liées à : (1) l'évaluation des coûts et la mesure de l'avancement des activités de développement menées dans le cadre de l'accord de collaboration avec Nestlé Health Science, (2) l'évaluation du Crédit Impôt Recherche, (3) les hypothèses utilisées dans l'évaluation des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location, (4) la dépréciation des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location et des immobilisations corporelles, (5) les hypothèses utilisées dans le modèle d'évaluation des paiements en actions afin de déterminer la juste valeur et les conditions d'acquisition des droits, et (6) l'estimation des provisions pour risques et charges.

Note 4 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie s'analyse comme suit :

(en milliers de dollars)	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilités	47 640	42 341
Equivalents de trésorerie	77 844	154 011
Total net trésorerie et équivalents de trésorerie porté à l'état des flux de trésorerie	125 484	196 352

Les équivalents de trésorerie sont disponibles immédiatement sans pénalité en cas de besoin de liquidités. Ils sont évalués en utilisant la catégorie 1 « Evaluations à la juste valeur ».

Note 5 : Capital

Le capital social, au 30 juin 2021, est fixé à la somme de 5 501 168,70 euros. Il est divisé en 55 011 687 actions entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,10 €.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, l'augmentation de capital de 8 250 euros est liée à l'émission de 82 500 actions ordinaires dans le cadre de l'exercice de bons de souscription.

Conformément à l'autorisation accordée par l'assemblée générale des actionnaires du 19 mai 2021, l'intégralité du report à nouveau statuaire de DBV Technologies S.A. après affectation du résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2020 a été incorporé à la prime d'émission pour 695 575 130,36 € (797 822 881 \$ convertis au taux historique).

Note 6 : Provisions courantes et non courantes

Les provisions non courantes et les provisions courantes se répartissent comme suit :

<i>(Montants en milliers de dollars)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Provisions non courantes	6 064	2 527
Provisions courantes	6 227	5 016
Total des provisions	12 291	7 542

Le tableau ci-dessous présente les mouvements intervenus sur les provisions au cours du premier semestre 2021:

<i>(en milliers de dollars)</i>	Engagements retraite	Provision collaboration NHS	Autres provisions dont restructuration	Total
Au 1er janvier 2021	937	3 956	2 649	7 542
Augmentations des provisions	126	5 393	554	6 074
Reprises de provisions utilisées	-	-	(985)	(985)
Reprises de provisions non utilisées	-	-	-	-
Charge d'intérêts nette liée aux avantages du personnel et effets de la désactualisation	-	-	-	-
Écarts actuariels sur régimes à prestations définies	(31)	-	-	(31)
Écarts de conversion	(31)	(201)	(78)	(309)
Au 30 juin 2021	1 001	9 148	2 142	12 291
<i>dont part courante</i>	-	4 086	2 142	6 227
<i>dont part non-courante</i>	1 001	5 063	-	6 064

En 2020 et au cours du premier semestre 2021, la pandémie de Covid-19 a eu un impact sur les essais cliniques en cours de la Société, y compris sur son essai clinique de phase II mené dans le cadre des activités de développement de l'accord de collaboration avec Nestlé Health Science. La société a rencontré des difficultés pour recruter de nouveaux patients dans cet essai clinique de phase II et a dû modifier les protocoles de l'essai. En raison de l'accumulation des retards de recrutement, la Société s'attend à engager des coûts cliniques et de production supplémentaires liés à l'essai clinique de phase II. Au 30 juin 2021, la Société a mis à jour la mesure de l'avancement de l'étude de phase II exécutée dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science ainsi que les produits cumulés comptabilisés. La Société a par ailleurs actualisé la provision correspondant à la différence entre les coûts restant à encourir et les produits restant à reconnaître jusqu'à l'achèvement de la Phase II.

Les autres provisions sont principalement composées de l'estimation au 30 juin 2021 des coûts de reclassement et autres mesures d'accompagnement restant à engager dans le cadre du plan de sauvegarde de l'emploi en France tel que présenté en note 1, " Faits marquants du premier semestre 2021 - Restructuration" ainsi que des coûts de remise en état des locaux.

Il n'y a pas eu de changements significatifs dans les hypothèses utilisées pour l'estimation des engagements de retraite par rapport à celles présentées dans la note 13 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Note 7 : Dettes fournisseurs et autres passifs

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Sur les fournisseurs et comptes rattachés, aucune actualisation n'a été pratiquée dans la mesure où les montants ne présentaient pas de délais de paiement supérieurs à 1 an à la fin de chaque exercice présenté.

AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

Le tableau ci-dessous présente la composition du solde des autres passifs:

<i>(Montants en milliers de dollars)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Autres passifs courants	12 666	22 926
Autres passifs non courants	3 471	475
Total des autres passifs	16 137	23 402

Le tableau ci-dessous présente la composition par nature du solde des autres passifs:

<i>(Montants en milliers de dollars)</i>	30/06/2021			31/12/2020
	Autres passifs courants	Autres passifs non courants	Total	Total
Dettes sociales	6 815	1 624	8 439	17 136
Produits constatés d'avance	4 885	1 847	6 732	4 687
Dettes fiscales	85	-	85	580
Autres dettes	881	-	881	999
Total des autres passifs	12 666	3 471	16 137	23 402

Les autres dettes comprennent les dettes envers les employés y compris les indemnités de fin de contrat et les prestations dans le cadre de la restructuration (Cf. Note 1, " Faits marquants du premier semestre 2021 - Restructuration"), les bonus, ainsi que les obligations envers les organismes sociaux et fiscaux.

Les produits constatés d'avance comprennent principalement les produits constatés d'avance reconnus dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science pour un montant de 6,7 millions de dollars au 30 juin 2021.

Note 8 : Produits opérationnels

Les produits opérationnels s'analysent de la manière suivante :

(Montants en milliers de dollars)	Au 30 juin	
	2021	2020
Chiffre d'affaires	-	-
Crédit d'Impôt Recherche	3 677	5 800
Autres produits	(2 225)	2 529
Total des produits opérationnels	1 453	8 330

En 2020 et au cours du premier semestre 2021, la pandémie de Covid-19 a eu un impact sur les essais cliniques en cours de la Société, y compris son essai clinique de phase II mené dans le cadre des activités de développement de l'accord de collaboration avec Nestlé Health Science. La société a rencontré des difficultés pour recruter de nouveaux patients dans cet essai clinique de phase II et a modifié les protocoles de l'essai. En raison de l'accumulation des retards de recrutement, la Société s'attend à engager des coûts cliniques et de production supplémentaires liés à l'essai clinique de phase II.

Au 30 juin 2021, la Société a mis à jour la mesure de l'avancement de l'étude de phase II exécutée dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science ainsi que les produits cumulés comptabilisés. La Société a par ailleurs actualisé la provision correspondant à la différence entre les coûts restant à encourir et les produits restant à reconnaître jusqu'à l'achèvement de la Phase II.

Note 9 : Charges opérationnelles

Par nature, la répartition des dépenses de recherche et développement est la suivante :

(en milliers de dollars)	Au 30 juin	
	2021	2020
Dépenses de recherche et développement		
Sous-traitance, collaborations et consultants	22 686	29 319
Frais de personnel	7 297	12 934
Paielements en actions	814	(624)
Dotations aux provisions, amortissements et autres coûts	11 387	7 616
Total des dépenses de recherche et développement	42 184	49 245

Par nature, la répartition des frais commerciaux est la suivante :

(en milliers de dollars)	Au 30 juin	
	2021	2020
Frais commerciaux		
Honoraires	391	3 121
Frais de personnel	877	4 702
Paielements en actions	159	(1 870)
Dotations aux provisions, amortissements et autres coûts	477	508
Total des frais commerciaux	1 905	6 461

Par nature, la répartition des frais généraux est la suivante :

(en milliers de dollars)	Au 30 juin	
	2021	2020
Frais généraux		
Honoraires	4 210	8 854
Frais de personnel	5 280	5 459
Paielements en actions	1 554	(397)
Dotations aux provisions, amortissements et autres coûts	6 898	5 998
Total des frais généraux	17 941	19 914

Charges de personnel

La Société employait en moyenne 111 personnes au 30 juin 2021, contre 311 personnes au 30 juin 2020.

Les frais de personnel s'analysent comme suit :

(en milliers de dollars)	Au 30 juin	
	2021	2020
Salaires et traitement	8 836	19 078
Charges sociales	2 396	4 736
Charges sur engagement de retraite	764	503
Contribution patronale sur paiements en actions	1 458	(1 222)
Paielement en actions	2 527	(2 891)
Total des charges de personnel	15 981	20 205

Note 11 : Paiements en actions

Le Conseil d'administration a été autorisé par l'Assemblée générale des actionnaires à attribuer des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE »), des bons de souscription d'actions (« BSA »), des stock-options (« SO ») ou encore des actions gratuites (« AGA ») aux salariés, aux mandataires sociaux, aux membres du Conseil d'administration non-salariés ou aux conseillers scientifiques.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, la société a attribué aux salariés 75 600 stock-options et 44 900 actions gratuites.

Il n'y a eu aucun changement dans les conditions d'acquisition et la méthode d'évaluation des SO et des AGA par rapport à ce qui est indiqué à la note 19 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Hypothèses utilisées pour le calcul de la juste valeur des stock-options au cours du 1er semestre 2021

Prix moyen pondéré des actions à la date d'attribution en €	9,3
Volatilité moyenne pondérée attendue	90,9%
Taux d'intérêt moyen pondéré sans risque	(0,36%)
Durée moyenne pondérée prévue (en années)	6
Rendement des dividendes	-
Moyenne pondérée de la juste valeur des stock options en €	6,9

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, la société a également attribué des BSA aux membres du Conseil d'administration non-salariés. Ces BSA ont une durée de vie contractuelle de 4 ans à compter de leur création et ne sont pas sujet à une condition de performance. Sauf décision contraire du conseil d'administration ces BSA peuvent être exercés à tout moment avant leur expiration, à condition que le bénéficiaire occupe toujours un siège au conseil d'administration au moment de l'exercice, et sous réserve des lois et règlements applicables aux sociétés dont les titres sont cotés sur un marché boursier

réglementé. La juste valeur des BSA a été estimée sur la base du modèle binomial d'évaluation d'options dit de Cox Ross Rubinstein.

Hypothèses utilisées pour le calcul de la juste valeur des BSA au cours du 1er semestre 2021

Prix moyen pondéré des actions à la date d'attribution en €	10,75
Volatilité moyenne pondérée attendue	90,0%
Taux d'intérêt moyen pondéré sans risque	(0,53)%
Durée moyenne pondérée prévue (en années)	3,21
Rendement des dividendes	-
Moyenne pondérée de la juste valeur des BSA en €	-

Le tableau ci-dessous résume l'ensemble des mouvements sur les instruments au cours des semestres clos le 30 juin 2021 et 2020:

	Au 30 juin	
	2021	2020
Recherche & développement	SO (678 194)	1 149 410
	AGA (135 773)	(525 790)
Frais commerciaux	SO (111 690)	1 877 394
	AGA (47 652)	(7 449)
Frais généraux	SO (1 352 632)	584 018
	AGA (201 326)	(186 862)
Total (charge)/produit des paiements en actions	(2 527 267)	2 890 720

Note 12 : Engagements hors bilan

Les engagements opérationnels existants au 31 décembre 2020 (décrits à la note 22 des comptes consolidés au 31 décembre 2020 publiés), n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2021.

Note 13 : Relations avec les parties liées

Les parties liées de la Société sont exclusivement composées des membres du Conseil d'administration et des membres du Comité Exécutif. Le montant global des rémunérations attribuées aux membres du Comité Exécutif et du Conseil d'administration n'a pas évolué de façon significative au 30 juin 2021.

Conformément à l'autorisation accordée par l'Assemblée générale des actionnaires du 19 mai 2021, des BSA ont été attribués aux membres du Conseil d'administration le 19 mai 2021, dont 39 185 BSA ont été souscrits le 3 juin 2021. Les hypothèses de juste valeur utilisées et la méthode d'évaluation de ces BSA sont décrites dans la note 11.

La liste des sociétés contrôlées par la Société est présentée dans la note 2. Ces sociétés étant consolidées selon la méthode d'intégration globale, les transactions entre la société mère et ses filiales sont éliminées pour l'établissement des comptes consolidés.

La Société n'exerce aucune influence notable sur d'autres sociétés.

Note 14 : Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration qui, n'ayant pas été pris en considération, soit susceptible d'entraîner une remise en

question des comptes eux-mêmes ou de rendre nécessaire une mention dans l'annexe des comptes consolidés résumés du premier semestre 2021 de DBV Technologies.

Note 15 : Résultat par action

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

	Au 30 juin	
	2021	2020
<i>(en milliers de dollars)</i>		
Résultat de l'exercice	(60 241)	(89 291)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation ajusté	54 892 794	53 383 299
Résultat de base et dilué par action (\$/action)	(1,10)	(1,67)

II - RAPPORT D'ACTIVITE

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

Produits opérationnels

Les produits opérationnels s'analysent de la manière suivante au cours des premiers semestres 2021 et 2020 :

en milliers de dollars	30-juin			
	2021	2020	Var.	%
Chiffre d'affaires	-	-	-	0%
Autres revenus	1 453	8 330	(6 877)	-83%
dont Crédit Impôt Recherche	3 677	5 800	(2 123)	-37%
dont autres produits	(2 225)	2 529	(4 754)	-188%
Total des produits opérationnels	1 453	8 330	(6 877)	-83%

Les produits opérationnels ont été principalement générés par le Crédit Impôt Recherche, et par les produits reconnus sur la période au titre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science. Ces produits se sont élevés respectivement à 1,5 millions de dollars et 8,3 millions de dollars sur les premiers semestres 2021 et 2020.

Au 30 juin 2021, la diminution des produits opérationnels est principalement attribuable à la mise à jour de la mesure de l'avancement de l'étude de phase II exécutée dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science et aux difficultés rencontrées pour recruter de nouveaux patients dans cet essai clinique de phase II. La diminution du crédit d'impôt recherche est attribuable à la baisse des dépenses éligibles sur le premier semestre 2021.

Charges opérationnelles

Par nature, les dépenses de **Recherche et Développement** comptabilisées au cours des semestres clos le 30 juin 2021 et 2020 se ventilent comme suit :

en milliers de dollars	30-juin			
	2021	2020	Var.	%
Dépenses cliniques externes	22 686	29 319	(6 633)	-23%
Frais de personnel	7 297	12 934	(5 637)	-44%
Paievements en actions	814	(624)	1 438	-231%
Dotations aux provisions, amortissements et autres coûts	11 387	7 616	3 771	50%
Total des dépenses de recherche et développement	42 184	49 245	(7 062)	-14%

Les dépenses de recherche et développement ont diminué de 7,1 millions de dollars par rapport au premier semestre 2020, principalement du fait de la diminution des frais cliniques externes de sous-traitance, de collaborations et de consultants, suite à la mise en œuvre continue de mesures de réduction des coûts par la Société. Les frais de personnel, hors charges de paiements en actions, ont diminué de 5,6 millions de dollars par rapport au premier semestre 2020. Cette baisse est directement liée à la réduction des effectifs suite à la mise en œuvre du plan de restructuration globale annoncé en 2020.

Au 30 juin 2020, l'annulation des charges de paiements en actions en raison des départs d'employés dans le cadre du plan de restructuration globale annoncé en 2020 a généré un produit lié aux paiements fondés sur des actions.

L'augmentation de dotations aux provisions, amortissements et autres coûts est principalement liée à la comptabilisation, au cours du semestre clos le 30 juin 2021, d'une provision complémentaire

correspondant à la différence entre les coûts restant à encourir et les produits restant à reconnaître jusqu'à l'achèvement de l'étude clinique de Phase II dans le cadre de l'accord de collaboration et de licence avec Nestlé Health Science.

Par nature, les **frais commerciaux** comptabilisés au cours des semestres clos le 30 juin 2021 et 2020 se ventilent comme suit :

<i>en milliers de dollars</i>	30-juin			
	2021	2020	Var.	%
Services externes	391	3 121	(2 729)	-87%
Frais de personnel	877	4 702	(3 826)	-81%
Paielements en actions	159	(1 870)	2 029	-109%
Dotations aux provisions, amortissements et autres coûts	477	508	(30)	-6%
Total des frais commerciaux	1 905	6 461	(4 556)	-71%

Les frais commerciaux ont diminué de 4,6 millions de dollars par rapport au premier semestre ce qui reflète la mise en œuvre continue de mesures de réduction des coûts par la Société à travers une diminution services externes, notamment des honoraires de consulting. Les frais de personnel, à l'exclusion des charges de paiements en actions, ont diminué de 3,8 millions de dollars par rapport au premier semestre 2020. Cette baisse est directement liée à la réduction des effectifs suite à la mise en œuvre du plan de restructuration globale annoncé en 2020.

Au 30 juin 2020, l'annulation des charges de paiements en actions en raison des départs d'employés dans le cadre du plan de restructuration globale annoncé en 2020 a généré un produit lié aux paiements fondés sur des actions.

Par nature, la répartition des **frais généraux** comptabilisés au cours des semestres clos le 30 juin 2021 et 2020 se ventilent comme suit :

<i>en milliers de dollars</i>	30-juin			
	2021	2020	Var.	%
Services externes	4 210	8 854	(4 644)	-52%
Frais de personnel	5 280	5 459	(180)	-3%
Paielements en actions	1 554	(397)	1 951	-491%
Dotations aux provisions, amortissements et autres coûts	6 898	5 998	900	15%
Total des frais généraux	17 941	19 914	(1 973)	-10%

Les frais généraux ont diminué de 2,0 millions de dollars par rapport au premier semestre 2020 ce qui reflète la mise en œuvre continue de mesures de réduction des coûts par la Société. La baisse des frais de personnel, à l'exclusion des charges de paiements en actions, est directement liée à la réduction des effectifs suite à la mise en œuvre du plan de restructuration globale annoncé en 2020.

Au 30 juin 2020, l'annulation des charges de paiements en actions en raison des départs d'employés dans le cadre du plan de restructuration globale annoncé en 2020 a généré un produit lié aux paiements fondés sur des actions.

Coûts de restructurations et assimilés

La société a lancé un plan de restructuration global en juin 2020 afin d'offrir une latitude opérationnelle pour faire progresser le développement clinique et l'examen réglementaire du produit expérimental Viaskin™ Peanut aux États-Unis et dans l'Union européenne.

La société prévoit que la mise en œuvre complète des mesures de réduction des coûts à l'échelle du groupe sera achevée à la fin du second semestre 2021. Les effectifs moyens de La Société étaient de 111 employés au premier semestre 2021 contre 311 employés au premier semestre 2020.

Au 30 juin 2021, la société comptait 97 employés.

En 2020, les coûts de restructuration étaient principalement composés de charges de personnel, d'honoraires de conseils et d'avocats liés à la restructuration, ainsi que de dépréciations d'installations et de droits d'utilisation relatifs aux contrats de location.

Il n'y a pas eu de coûts de restructuration pour le semestre clos le 30 juin 2021.

Le résultat financier net s'est élevé à (0,1) million de dollars au 30 juin 2021 contre (0,7) million de dollars au 30 juin 2020. Ce poste comprend les produits financiers sur les placements de la Société, le résultat de change et les frais financiers sur les obligations locatives.

La **perte nette** sur la période s'est élevée à (60,2) millions de dollars contre une perte de (89,3) millions de dollars un an plus tôt. La perte par action émise s'est élevée respectivement à (1,10) dollars et (1,67) dollars par action au 30 juin 2021 et au 30 juin 2020, sur la base d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation au 30 juin 2021 et 2020.

ANALYSE DU BILAN

Les **actifs non courants** regroupent les actifs incorporels, les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location, les actifs corporels et les actifs financiers non courants. Les actifs non courants nets s'élevaient respectivement à 61,7 millions de dollars au 30 juin 2021 et 64,6 millions de dollars au 31 décembre 2020. La variation des **autres actifs non courants** s'explique principalement par la reconnaissance, au 30 juin 2021, d'un produit net lié au Crédit d'Impôt Recherche de 3,7 millions de dollars.

Les **actifs courants nets** s'élevaient respectivement à 138,6 millions de dollars et 207,4 millions de dollars au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, et comprennent principalement la **trésorerie et les équivalents de trésorerie** d'un montant de 125,5 millions de dollars au 30 juin 2021 comparé à 196,4 millions de dollars au 31 décembre 2020. La variation de la trésorerie résulte principalement de la consommation de trésorerie nette liée aux activités opérationnelles sur le premier semestre 2021.

La variation nette des **capitaux propres** de la Société résulte principalement des pertes réalisées sur la période. Les capitaux propres s'élèvent à 142,7 millions de dollars au 30 juin 2021 contre 205,3 millions de dollars 31 décembre 2020.

Les **passifs courants et non courants** s'élevaient respectivement à 57,6 millions de dollars et 66,8 millions de dollars au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2021. Cette variation résulte principalement de la variation des dettes liées au personnel, notamment de la provision pour restructuration et de la variation de la provision correspondant à la différence entre les coûts restant à encourir et les produits restant à reconnaître jusqu'à l'achèvement de la Phase II du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science.

ANALYSE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

en milliers de dollars	30-juin		
	2021	2020	Var.
Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles	(64 101)	(87 585)	23 483
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(13)	(1 449)	1 436
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 336)	148 398	(149 734)

La **consommation de trésorerie nette liée aux activités opérationnelles** aux 30 juin 2021 s'est élevée à (64,1) millions de dollars contre (87,6) millions de dollars un an auparavant. Les flux de trésorerie nets utilisés dans le cadre des activités opérationnelles ont diminué de 23,4 millions de dollars, principalement en raison des mesures de contrôle des coûts et de la diminution des charges de personnel, liée à la réduction des effectifs dans le cadre du plan de restructuration global. Les flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation pour le semestre clos le 30 juin 2021 comprennent les coûts de restructuration payés pour 6,3 millions de dollars.

La **consommation de trésorerie nette liée aux activités d'investissements** s'est élevée à (0,01) millions de dollars au 30 juin 2021 contre (1,4) millions de dollars un an plus tôt.

Les **flux nets de trésorerie nets liés aux activités de financement** se sont élevés à (1,3) millions de dollars au 30 juin 2021 contre 148,4 millions de dollars un an plus tôt. Ces flux nets comprennent au 30 juin 2020, le produit liés aux opérations de financement réalisées par la Société au cours du premier semestre 2020.

Sur la base de ses hypothèses actuelles, la Société estime que son solde de trésorerie et d'équivalents en trésorerie de 125,5 millions de dollars au 30 juin 2021 est suffisant pour financer ses opérations jusqu'au deuxième semestre 2022.

III – PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les parties liées de la Société sont exclusivement composées des membres du Conseil d'administration et des membres du Comité Exécutif. Le montant global des rémunérations attribuées aux membres du Comité Exécutif et du Conseil d'administration n'a pas évolué de façon significative au 30 juin 2021.

IV – PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 PROCHAINS MOIS DE L'EXERCICE 2021

Les facteurs de risques affectant la Société sont présentés dans le chapitre 1.4 Facteurs de risques et contrôle interne du Document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 17 mars 2021 (numéro AMF D.21-0141). Les principaux risques et incertitudes auxquels la société pourrait être confrontée dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans le document de référence disponible sur le site internet de la Société. Ces risques sont susceptibles de survenir pendant les six mois restants de l'exercice.

V - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société DBV Technologies S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.2 « Retraitements rétrospectifs » de l'annexe des comptes consolidés résumés concernant :

- le changement de méthode comptable relatif au changement de monnaie de présentation des comptes consolidés de l'euro au dollar américain ;
- la correction du bilan de la période comparative au 30 juin 2020 en lien avec la réinterprétation des périodes d'acquisition de plusieurs plans d'actions gratuites.

II- Vérification spécifique

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

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

Fait à PARIS-LA DEFENSE, le 30 juillet 2021

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.

Cédric Adens
Associé

DELOITTE & ASSOCIES

Hélène De Bie
Associée

VI - DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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 les parties liées et qu'il décrit les principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 30 juillet 2021

Daniel Tassé
Directeur-Général



177-181 Avenue Pierre-Brossolette – 92120 Montrouge – France
Tél. : +33 (0)1 55 42 78 78 – Fax : +33 (0)1 43 26 10 83 – dbv-technologies.com