



Rapport financier semestriel au 30 juin 2015

Table des matières

I. Rapport de gestion intermédiaire

- 1 Informations sur la société
- 2 Événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice social.
- 3 Informations financières importantes
- 4 Principaux risques et incertitudes
- 5 Transactions avec des parties liées

II. États financiers consolidés résumés au 30 juin 2015

- 1 Compte de résultat intermédiaire consolidé
- 2 État consolidé intermédiaire du résultat global
- 3 État consolidé intermédiaire de la situation financière
- 4 État consolidé des variations des capitaux propres
- 5 État consolidé intermédiaire des flux de trésorerie
- 6 Notes relatives aux états financiers consolidés résumés

6.1 Résumé des principales méthodes comptables

6.1.1 Base de la présentation

6.1.2 Principales méthodes comptables

6.1.3 Utilisation d'ajustements comptables, d'estimations et d'hypothèses

6.1.4 Changements de méthodes comptables et informations à fournir

6.2 Intégration d'entreprise - Estreta

6.3 Information sectorielle

6.4 Résultat de l'exercice

6.5 Impôt sur le résultat

6.6 Résultat par action

6.7 Actifs incorporels et goodwill

6.8 Immobilisations corporelles

6.9 Participations dans des entreprises associées

6.10 Créances clients et autres

6.11 Capital social

6.11.1 Généralités

6.11.2 Variations du capital

6.12 Emprunts

6.13 Instruments financiers

6.13.1 Catégories et juste valeur des instruments financiers

6.13.2 Hiérarchie et évaluation des justes valeurs

6.14 Paiements fondés sur des actions

6.15 Engagements et passifs éventuels

6.16 Événements postérieurs à la clôture

III. Déclaration des personnes responsables

IV. Rapport du commissaire sur sa revue limitée des états financiers résumés



*Mithra Pharmaceuticals SA/NV,
Société anonyme (naamloze vennootschap) de droit belge,
dont le siège social est sis 5 rue Saint-Georges, 4000 Liège (numéro d'immatriculation 0466.526.646)*

Rapport financier semestriel au 30 juin 2015

Le présent rapport est préparé conformément à l'article 13 de l'arrêté royal du 14 novembre 2007.

Mithra Pharmaceuticals SA (ci-après « Mithra » ou la « Société ») a préparé son rapport financier semestriel en français et en anglais. En cas de divergence entre les versions, la version française prévaudra.



I. Rapport de gestion intermédiaire

I. Rapport de gestion intermédiaire

1. Informations sur la société

Mithra est une société pharmaceutique se concentrant sur le développement, la fabrication et la commercialisation de médicaments exclusifs, innovants et différenciés et de produits génériques dédiés à la santé féminine.

Mithra se spécialise dans quatre domaines : la contraception et la fertilité, la ménopause et l'ostéoporose, les infections vaginales et les cancers.

Mithra est une société anonyme sise 5 rue Saint Georges, Liège, Belgique et ayant des filiales en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, au Luxembourg et au Brésil.

Le groupe a été introduit en bourse (IPO) sur Euronext Bruxelles le 30 juin 2015.

2. Événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice social.

Le conseil d'administration de Mithra se réfère à la section 9.9 du prospectus relatif à l'IPO (c'est-à-dire l'acquisition d'Estetra SPRL, l'acquisition de Donesta Bioscience B.V., l'émission de warrants, l'acquisition d'actions supplémentaires de Novalon SA, les modifications du capital social et la fusion avec Ardentia Invest SA), laquelle est réputée être reproduite ici.

3. Informations financières importantes

| | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Milliers d'euros</i> | | |
| COMPTE DE RÉSULTAT | | |
| Produits | 8.415 | 9.118 |
| Coût des ventes | (4.811) | (4.800) |
| Marge brute | 3.604 | 4.318 |
| Dépenses de recherche et de développement | (2.833) | (1.017) |
| Frais généraux et administratifs | (3.513) | (2.672) |
| Frais de vente | (1.427) | (950) |
| Autres produits d'exploitation | 192 | 525 |
| Total des charges d'exploitation | (7.581) | (4.114) |
| Résultat d'exploitation- bénéfice/(perte) / REBITDA* | (3.977) | 204 |
| Coûts non récurrents | (2.511) | (1.040) |
| Coûts d'amortissement | (282) | (354) |
| EBIT | (6.811) | (1.191) |
| Résultat financier | (928) | (99) |
| Part dans le résultat des entreprises associées – bénéfice/(perte) | (465) | (74) |
| Résultat avant impôts - bénéfice/(perte) | (8.204) | (1.364) |
| Impôt sur le revenu | 1.940 | (66) |
| Résultat net de la période | (6.264) | (1.430) |

* Recurrent EBITDA

| | 30 juin 2015 | 31 décembre 2014 |
|-------------------------|-----------------|---------------------|
| <i>Milliers d'euros</i> | | |
| ACTIF | | |
| Actifs non courants | 53.788 | 7.517 |
| Actifs courants | 38.842 | 8.180 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 92.629 | 15.696 |

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| <i>Milliers d'euros</i> | | |
| PASSIF | | |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | 54.170 | 5.524 |
| Passifs non courants | 27.575 | 1.650 |
| Passifs courants | 10.885 | 8.523 |
| TOTAL DU PASSIF | 92.629 | 15.696 |

Les Revenus du Groupe ont diminué de 703kEUR, passant de 9,118kEUR à 8,415kEUR. Ceci est dû à une diminution des ventes en Belgique, où le marché global de la contraception a perdu 3% des cycles ce qui signifie 189,500 cycles. Cependant, dans ce marché en baisse, Mithra a été en mesure de gagner des parts de marché allant de 45,4% en 2014 à 46% à la mi-2015 et de gagner un supplément de 30.480 cycles.

En outre, il convient de noter qu'en raison de risques de VTE (Thromboembolie Veineuse), les agences de réglementation essaient de stimuler la vente des pilules de la génération précédente (première et deuxième génération). Les pilules de la génération précédente sont, cependant, moins coûteuses que celles des générations ultérieures (troisième et quatrième génération), ce qui entraîne une diminution du niveau de vente. Mithra développe actuellement Estelle, un contraceptif à base d'Estetrol. Des marqueurs hémostatiques ont prouvé lors de l'étude clinique de Phase II qu'Estelle présentait des risques réduits de thromboembolie veineuse, en comparaison avec les pilules de première et deuxième génération.

A partir d'avril 2015, le prix d'un certain nombre de génériques a été réduit. Cet effet est aujourd'hui applicable à la plupart des produits de Mithra et cela a, dès lors, également entraîné une diminution du niveau des ventes.

Durant le premier semestre de 2015 Mithra n'a pas encore vendu les droits de licence pour ses produits et ce, compte tenu de son choix stratégique d'attendre jusqu'aux étapes ultérieures du produit et de maximiser son potentiel de licence.

En raison de l'effet du mix-produits et du prix de vente réduit, Mithra a comptabilisé une perte de marge brute.

Les dépenses opérationnelles du Groupe ont augmenté de 3,467 kEUR, passant de 4,114 kEUR en 2014 à 7,581 kEUR en 2015. 53% de cette augmentation, soit 1,839 kEUR, découlent de l'augmentation du niveau des dépenses de R&D, en vertu des normes IFRS, Mithra passant désormais en charge tous ses investissements. La raison principale de cette augmentation est l'ajout du projet de contraception Estetrol dans Estetra, représentant une perte de 1,013 kEUR pour les 6 premiers mois de 2015 alors que cette perte n'a pas été prise en compte en 2014.

27% de cette augmentation des dépenses opérationnelles, soit 926 kEUR, découlent des frais généraux, qui s'élevaient à 2,672kEUR pour les 6 premiers mois de 2014, alors qu'ils s'élèvent à 3,673 kEUR durant la même période en 2015. La raison de cette augmentation est principalement attribuée à des changements dans la structure du groupe et à l'expansion du management et de l'équipe « back office » afin de soutenir la croissance future.

14% de l'augmentation des dépenses opérationnelles, soit 477 kEUR, découlent des frais de Vente. L'augmentation est liée au démarrage des activités de vente au Brésil, en Allemagne et en France.

Ces effets ont entraîné un REBITDA de - 3,977 kEUR en 2015 par rapport à 204 kEUR en 2014.

Dans le tableau ci-dessus Mithra présente séparément ses coûts non récurrents. Ils s'élèvent à 2,244 kEUR en 2015 par rapport à 1,040 kEUR en 2014. Ces coûts comprennent principalement des frais exceptionnels et non courants liés à l'IPO. En 2015, ces coûts ont augmenté, principalement en raison de l'IPO de juin 2015 pour laquelle le Groupe a comptabilisé une charge de 1,179 kEUR dans son compte de résultat. Le coût total de l'IPO atteint 3,848 kEUR. Le reste est mentionné dans le bilan et sera comptabilisé comme un impact négatif sur les capitaux propres au 1^{er} juillet.

Les coûts de financement comprennent un ajustement IFRS de la juste valeur des paiements échelonné pour Estetra, les coûts de remboursement d'un prêt d'investissement, ainsi que la charge des intérêts.

En ce qui concerne le bilan au 30 juin 2015, les actifs circulants de Mithra affichent une liquidité de 26,512 kEUR. Ce montant ne comprend pas les produits résultant de l'IPO et de l'option de sur-allocation, puisqu'ils sont seulement comptabilisés à partir du 1^{er} juillet 2015. Avec le produit de l'IPO, Mithra disposera de 105,8 kEUR de liquidités. A noter également que les capitaux propres ne comprennent pas le capital de l'IPO et de l'option de sur-allocation.

4. Principaux risques et incertitudes

Le conseil d'administration considère que les principaux facteurs de risques résumés dans la section 1.1 du prospectus relatif à l'IPO restent pertinents pour le deuxième semestre de l'exercice 2015, lesquels sont réputés être reproduits ici.

5. Transactions avec des parties liées

Le conseil d'administration de Mithra se réfère à la section 13.2 du prospectus relatif à l'IPO, laquelle est réputée être reproduite ici, ainsi qu'aux états financiers consolidés.

Au cours du premier semestre 2015, Mithra n'a effectué aucune autre transaction avec des parties liées.



II. États financiers consolidés résumés au 30 juin 2015

II. États financiers consolidés résumés au 30 juin 2015

1. Compte de résultat intermédiaire consolidé

| <i>Milliers d'euros</i> | <i>Notes</i> | <i>30 juin 2015</i> | <i>30 juin 2014</i> |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | | | |
| Produits | | 8.415 | 9.118 |
| Coût des ventes | | (4.811) | (4.800) |
| Marge brute | | 3.604 | 4.318 |
| Dépenses de recherche et développement | | (2.830) | (1.298) |
| Frais généraux et administratifs | | (5.817) | (3.212) |
| Frais de vente | | (1.961) | (1.524) |
| Autres produits d'exploitation | | 192 | 525 |
| Total des charges d'exploitation | | (10.414) | (5.509) |
| Résultat d'exploitation- bénéfice/(perte) | | (6.811) | (1.191) |
| Produits financiers | | 13 | 0 |
| Charges financières | | (941) | (99) |
| Résultat financier | | (928) | (99) |
| Part dans le résultat des entreprises associées - bénéfice/(perte) | | (465) | (74) |
| Résultat avant impôt - bénéfice/(perte) | | (8.204) | (1.365) |
| Impôt sur le résultat | | 1.940 | (66) |

| | | | |
|---|-----|---------|---------|
| Résultat de l'exercice - bénéfice/(perte) | 6.5 | (6.264) | (1.430) |
| Attribuable | | | |
| Aux propriétaires de la société mère | | (6.264) | (1.430) |
| Aux participations minoritaires | | - | - |
| Résultat par action - bénéfice/(perte) | | | |
| Résultat de base par action (euro) | | (0,32) | (0,10) |
| Résultat par action après dilution (euro) | | (0,32) | (0,10) |

2. État consolidé intermédiaire du résultat global

| | <i>Période close le</i> | |
|---|-------------------------|----------------|
| | <i>30 juin</i> | <i>30 juin</i> |
| <i>Milliers d'euros</i> | <i>2015</i> | <i>2014</i> |
| ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL | | |
| Résultat net de la période | (6.264) | (1.430) |
| Autres éléments du résultat global | (8) | - |
| Écarts de change | (8) | |
| Total du résultat global pour la période | (6.272) | (1.430) |
| Attribuable | | |
| Aux propriétaires de la société mère | (6.272) | (1.430) |
| Aux participations minoritaires | - | - |
| TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE | (6.272) | (1.430) |

3. État consolidé intermédiaire de la situation financière

| <i>Milliers d'euros</i> | <i>Notes</i> | <i>30 juin 2015</i> | <i>31 décembre 2014</i> |
|---|--------------|-------------------------|-----------------------------|
| ACTIF | | | |
| Immobilisations incorporelles | 6.8 | 41.684 | 2.181 |
| Immobilisations corporelles | 6.9 | 2.459 | 2.407 |
| Goodwill | 6.8 | 3.813 | - |
| Participations dans des entreprises associées | 6.10 | 3.154 | 2.119 |
| Impôt différé actif | | 2.415 | 563 |
| Autres actifs non courants | | 262 | 247 |
| Autres actifs non courants | | 53.788 | 7.517 |
| Stocks | | 3.382 | 1.763 |
| Créances clients et autres | 6.11 | 8.948 | 4.738 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 26.512 | 1.678 |
| Actif courant | | 38.842 | 8.180 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 92.629 | 15.696 |

| Milliers d'euros | Notes | 2015 | 2014 |
|--|-------|---------------|---------------|
| PASSIF | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | 6.12 | 17.951 | 3.107 |
| Prime d'émission | 6.12 | 51.073 | 10.572 |
| Report à nouveau déficitaire | | (14.847) | (8.154) |
| Écarts de change | | (8) | - |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | | 54.170 | 5.524 |
| Emprunts subordonnés | 6.13 | 975 | 500 |
| Emprunts | 6.13 | 1.278 | 1.150 |
| Avances publiques remboursables | 6.13 | 6.698 | |
| Autres passifs financiers | 6.13 | 18.558 | - |
| Provisions | | 66 | - |
| Total des passifs non courants | | 27.575 | 1.650 |
| Part à court terme des emprunts à long terme | 6.13 | 542 | 177 |
| Passifs financiers à court terme | 6.13 | 2.588 | 3.396 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | 6.11 | 7.748 | 4.640 |
| Impôt sur les sociétés exigible | | 7 | 311 |
| Passif courant | | 10.885 | 8.523 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF | | 92.629 | 15.696 |

4. État consolidé des variations des capitaux propres

| <i>Milliers d'euros</i> | <i>Notes</i> | <i>Capital social</i> | <i>Prime d'émission</i> | <i>Résultats non distribués</i> | <i>Réserve pour écarts de change</i> | <i>Total des capitaux propres</i> |
|--|--------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Solde au 1^{er} janvier 2014 | | 5.041 | - | (2.554) | | 2.488 |
| Résultat de l'exercice | | | | (1.430) | | (1.430) |
| Autres éléments du résultat global pour la période | | | | | | - |
| Total du résultat global pour la période | | | | (1.430) | | (1.430) |
| Dividendes | | | | (2.207) | | (2.207) |
| Solde au lundi 30 juin 2014 | | 5.041 | - | (6.191) | - | (1.149) |
| Solde au jeudi 1^{er} janvier 2015 | | 3.107 | 10.572 | (8.154) | | 5.524 |
| Résultat de l'exercice | | | | (6.264) | | (6.264) |
| Autres éléments du résultat global pour la période | | | | | (8) | (8) |
| Total du résultat global pour la période | | | | (6.264) | (8) | (6.272) |
| Fusion avec Ardentia du 22 mai 2015 | | 10.571 | | 4.883 | | 15.454 |
| Intégration dans le capital | | 15.384 | (9.830) | (5.554) | | - |
| Réduction du capital | | (15.384) | | | | (15.384) |
| Augmentation de capital du 22 mai 2015 | | 4.273 | 50.331 | | | 54.604 |
| Rémunération à base d'actions | | | | 243 | | 243 |
| Solde au 30 juin 2015 | | 17.951 | 51.073 | (14.847) | (8) | 54.170 |

5. État consolidé intermédiaire des flux de trésorerie

| | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Milliers d'euros</i> | | |
| FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Perte d'exploitation | (6.811) | (1.191) |
| Amortissements et dépréciations | 642 | 370 |
| Rémunération à base d'actions | 243 | - |
| Impôts payés | (217) | (371) |
| Sous-total | (6.142) | (1.192) |
| Variations du fonds de roulement | | |
| Augmentation/(diminution) des dettes fournisseurs et autres dettes courantes | 2.357 | 1.323 |
| (Augmentation)/diminution des créances clients et autres | (5.417) | (201) |
| (Augmentation)/diminution des stocks | (1.619) | 246 |
| (Augmentation)/diminution des autres postes | 66 | - |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | (10.755) | 177 |
| FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (969) | (1.262) |
| Produit des ventes d'immobilisations corporelles | 769 | - |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (8.528) | (456) |
| Acomptes versés | 1.369 | 17 |
| Acquisition de filiale, nette des liquidités acquises | (7.036) | - |
| Participations dans des entreprises associées | (1.500) | - |
| Investissement dans d'autres actifs | (9) | 13 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | (15.905) | (1.688) |
| FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Paielements sur emprunts | (4.068) | (42) |
| Produit des emprunts | 1.584 | 3.534 |
| Intérêts versés | (627) | (99) |
| Intérêts et autres produits financiers reçus | 1 | - |
| Dividendes versés aux propriétaires | - | (2.207) |
| Produit de l'émission d'actions (net des frais d'émission) | 54.604 | - |
| Flux de trésorerie net provenant des activités de financement | 51.494 | 1.186 |
| Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 24.835 | (324) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'exercice | 1.678 | 1.561 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 26.512 | 1.238 |



6. Notes relatives aux états financiers consolidés résumés

6.1. Résumé des principales méthodes comptables

6.1.1. Base de la présentation

Les états financiers consolidés résumés aux 30 juin 2015 ont été

préparés conformément à la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire - telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Les états financiers n'incluent pas toutes les informations requises pour des états financiers annuels et doivent par conséquent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 31 décembre 2014. Les états financiers consolidés résumés sont présentés en milliers d'euros (sauf mention contraire).

La publication des états financiers consolidés résumés a été approuvée par le conseil d'administration de Mithra le 3 septembre 2015.

L'information financière consolidée résumée a été revue, mais non auditée, par le commissaire.

6.1.2. Principales méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles adoptées pour les derniers états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, sauf en ce qui concerne les questions exposées à la section 3.1.4 ci-dessous.

Les méthodes comptables ont été appliquées de manière constante dans l'ensemble du Groupe aux fins de l'établissement de ces états financiers intermédiaires.

6.1.3. Utilisation d'ajustements comptables, d'estimations et d'hypothèses

Pour établir les états financiers intermédiaires, le management formule un certain nombre de jugements, estimations et hypothèses concernant la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent être différents de ces jugements, estimations et hypothèses, et correspondront rarement aux résultats estimés.

Les jugements, estimations et hypothèses retenus pour les états financiers intermédiaires, notamment les principales causes d'incertitude des estimations sont les mêmes que ceux retenus pour les derniers états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. La seule exception concerne la provision pour impôts sur le résultat qui est calculée dans les états financiers intermédiaires sur la base du taux moyen effectif d'impôt sur le résultat estimé appliqué au résultat avant impôt de la période intermédiaire et l'évaluation des nouveaux instruments à la juste valeur qui requiert une part importante de jugement.

6.1.4. Changements de méthodes comptables et informations à fournir

Normes et interprétations applicables pour l'exercice annuel ouvert le 1^{er} janvier 2015

- > Améliorations aux IFRS (2011-2013) (applicables aux exercices annuels ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015)
- > IFRIC 21 Taxes prélevées par une autorité publique (applicable aux exercices ouverts à compter du 17 juin 2014)

La nature et l'effet de ces modifications ont été pris en considération, mais celles-ci n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires. Le Groupe n'a adopté par anticipation aucune autre norme, interprétation ou modification publiée mais non entrée en vigueur.

6.2. Intégration d'entreprise - Estreta

En janvier 2015, Mithra a acquis la totalité des actions d'Estreta SPRL. Estreta SPRL a été acquise afin de soutenir la croissance organique future du portefeuille de produits commerciaux de Mithra. Le management finalise l'imputation du prix d'achat d'Estreta SPRL. Les tableaux ci-dessous présentent les montants provisoires en attente de la finalisation par le management de la comptabilisation de l'acquisition, c'est-à-dire l'identification et la comptabilisation de la juste valeur à la date d'acquisition des actifs acquis et des passifs pris en charge. L'évaluation finale des actifs nets acquis pourra être différente de celle présentée.

La contrepartie totale versée pour les actions d'Estreta SPRL comprend un paiement d'1 EUR au groupe Watson Actavis et des paiements initiaux de 7.740 kEUR aux anciens actionnaires d'Uteron Pharma, notamment M. Fornieri, à qui reviennent (directement et indirectement) 20,26 % de la contrepartie totale.

Une contrepartie supplémentaire de 25.000 k\$ et de 25.000 kEUR est due aux anciens actionnaires d'Uteron Pharma si certaines étapes relatives au développement et à la commercialisation ainsi qu'aux objectifs de chiffre d'affaires sont atteintes. Après l'IPO, une partie de ces contreparties conditionnelles devient immédiatement due pour un montant de 2.500 kEUR. En outre, des redevances sont dues sur le chiffre d'affaires futur. Ces redevances sont incluses dans la contrepartie conditionnelle.

La contrepartie totale peut être résumée comme suit :

| Milliers d'euros | Montant nominal | Juste valeur |
|--|-----------------|---------------|
| Numéraire | 970 | 970 |
| Contrepartie différée (payable en numéraire) | 6,500 | 6.500 |
| Accord de contrepartie conditionnelle | 47.112* | 20.756** |
| | 54.582 | 28.226 |

* comprend 25.000 k\$. Montant nominal à augmenter du montant nominal des redevances futures.

** comprend la juste valeur des redevances estimées

Le tableau suivant présente les actifs acquis et les passifs pris en charge à la date de l'acquisition.

| Milliers d'euros | Estetra SPRL |
|---|----------------|
| Actif courant | 500 |
| - Trésorerie et équivalents de trésorerie | 434 |
| - Créances clients et autres | 66 |
| Actifs non courants | 30.725 |
| Immobilisations corporelles | 33 |
| Immobilisations incorporelles | 30.686 |
| Autres actifs non courants | 6 |
| Passifs | (6.813) |
| Fournisseurs et autres dettes | (751) |
| Prêts publics | (6.062) |
| Total de l'actif net identifiable | 24.412 |
| Goodwill | 3.814 |
| TOTAL | 28.226 |

Les actifs incorporels correspondent à l'« Entrepreneurial Right », c'est-à-dire l'ensemble des actifs qui permettent à Estreta de poursuivre le développement et la commercialisation des produits Estelle. Ils comprennent par conséquent la recherche menée à ce jour, les demandes de brevet (en cours), les autres développements susceptibles de générer un premier avantage pour commercialiser les produits Estelle et d'autres savoir-faire et connaissances connexes. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire afin d'imputer le coût de ces actifs incorporels sur leur durée d'utilité estimée de 10 ans, à compter du moment où ils sont prêts à être utilisés.

Estretra SPRL a reçu un soutien financier non dilutif de la région Wallonie. Ce soutien a été apporté sous la forme d'avances de trésorerie remboursables d'un montant total au 31 décembre 2014 de 8.673 kEUR. La juste valeur de ces avances remboursables à la date d'acquisition est estimée à 6.062 kEUR.

Le goodwill représente la valeur non exprimée du personnel et des synergies attendues de l'acquisition.

La juste valeur de la contrepartie totale et des actifs nets acquis a été déterminée en utilisant une approche de pondération en fonction des probabilités qui a pris en compte les résultats possibles sur la base d'hypothèses concernant le calendrier et la probabilité de la date de lancement du produit, le taux d'actualisation correspondant à la date des premiers paiements, et la probabilité de taux de réussite et des ajustements de l'actualisation des flux de trésorerie connexes. Le prix d'achat a été imputé aux actifs incorporels sur la base des prévisions de la direction en matière d'encaissements et de décaissements et en utilisant la méthode des recettes excédentaires pour calculer la juste valeur des actifs acquis et en tenant compte d'autres facteurs.

Une augmentation (diminution) importante de la probabilité de la (date) de lancement du produit entraînerait une juste valeur plus élevée (plus faible) des actifs acquis et de la dette au titre de la contrepartie conditionnelle. Une augmentation (diminution) importante du taux d'actualisation entraînerait une juste valeur plus faible (plus élevée) de la dette au titre de la contrepartie conditionnelle et des actifs nets acquis. Une augmentation (diminution) importante de la probabilité du taux de réussite entraînerait une juste valeur plus élevée (plus faible) de la dette au titre de la contrepartie conditionnelle et des actifs nets acquis.

Aucune incidence sur l'impôt différé n'a été comptabilisée pour les écarts temporaires découlant de la différence entre les justes valeurs des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition et leurs bases fiscales étant donné qu'Estetra SPRL dispose de pertes fiscales reportables et de crédits d'impôt supérieurs à tout passif d'impôt différé qui en résulterait, et que le critère de probabilité pour la comptabilisation d'un actif d'impôt différé net n'est pas rempli à la date d'acquisition.

Actuellement, Estretra ne réalise pas de chiffre d'affaires. Depuis la date d'acquisition, la perte nette d'Estreta incluse en consolidation s'élève à 1.012 kEUR.

Si Estreta avait été acquise au début de 2014, la contribution au résultat net de 2014 aurait été une perte de 7.105 kEUR, s'ajoutant à la perte du groupe pour 2014 et l'amenant au total à 10.060 kEUR.

6.3 Information sectorielle

Au 30 juin 2015, les résultats opérationnels ne sont examinés que globalement au sein de Mithra et, par conséquent, aucune distinction n'est faite en matière d'évaluation entre segments et aucune autre information sectorielle n'est fournie régulièrement au décideur opérationnel.

6.4. Résultat de l'exercice

Le Groupe a réalisé une perte nette de 6.246 kEUR au premier semestre 2015, contre une perte nette de 1.430 kEUR au premier semestre 2014.

Les dépenses de R&D du Groupe s'élèvent à 2.830 kEUR au premier semestre 2015, contre 1.298 kEUR au premier semestre 2014. Cette augmentation planifiée est principalement due à l'acquisition d'Estretra et à l'augmentation des efforts sur les divers programmes de R&D, notamment la poursuite du développement du centre CDMO.

Les frais généraux et les dépenses commerciales du Groupe se sont élevés à 5.817 kEUR et 1.961 kEUR au premier semestre 2015, contre 3.212 kEUR et 1.524 kEUR au premier semestre 2014. Cette augmentation s'explique principalement par les modifications apportées à la structure du groupe, les coûts de l'introduction en bourse et le renforcement de la direction et de l'équipe du back office destiné à soutenir la poursuite de la croissance.

Les charges financières comprennent l'ajustement de la juste valeur des versements conditionnels pour Estretra, la pénalité pour le remboursement anticipé d'un emprunt utilisé pour le financement de son immeuble de bureaux, ainsi que les charges d'intérêts sur son endettement au cours du premier semestre.

6.5. Impôt sur le résultat

Le Groupe calcule la charge d'impôt de la période sur la base du taux d'imposition prévu comme devant s'appliquer au résultat annuel total prévu.

Pour Mithra, un actif d'impôt différé de 2.415 kEUR a été estimé au 30 juin 2015, dont 1.913 kEUR ont été comptabilisés au premier semestre 2015.

6.6. Résultat par action

La perte de base par action est calculée en divisant le résultat net revenant aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

| Milliers d'euros | 2015 T2 | 2014 T2 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat aux fins de la perte de base par action, soit la perte nette | (6.264) | (1.430) |
| | 2015 T2 | 2014 T2 |
| Nombre d'Actions | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions aux fins de la perte de base par action | 19.623.334 | 14.995.200 |
| Perte de base par action (euro) | (0,32) | (0,10) |
| Perte par action après dilution (euro) | (0,32) | (0,10) |

En mars 2015, la Société a émis 1.089 warrants en faveur de membres importants de sa direction et de son personnel. Étant donné que Mithra a enregistré des pertes sur les périodes présentées, l'impact dilutif des warrants émis sur le résultat par action est actuellement positif puisque la perte par action serait diluée et donc réduite.

Le 22 mai 2015, la Société a décidé de diviser 1 action en 1.650 actions, ce qui se reflète dans le calcul du résultat par action ci-dessus.

6.7. Actifs incorporels et goodwill

Comme indiqué à la section 9.9.1 du prospectus relatif à l'IPO, le Groupe a acquis Estetra en janvier 2015, ce qui a entraîné une augmentation des actifs incorporels (30.686 kEUR) et du goodwill (3.813 kEUR).

Au cours de la période, Mithra a également acquis par le biais de l'acquisition de Donesta BV les titres et droits de propriété intellectuelle relatifs à Estetrol (hormis les droits liés à Estelle) pour un montant de 8.000 kEUR et trois anciens projets de Watson Actavis (Colvir, Vaginate et Alyssa). Ces derniers ont été acquis pour un euro chaque, prix devant être augmenté des avances publiques remboursables relatives à Colvir d'un montant de 782 kEUR et d'un paiement conditionnel de 500 kEUR. Ce dernier paiement est considéré comme un paiement conditionnel basé sur la performance future et sera comptabilisé comme un ajustement du coût de l'actif incorporel si et quand le passif éventuel deviendra une dette.

6.8. Immobilisations corporelles

Au cours de la période, le Groupe a comptabilisé des acquisitions d'immobilisations corporelles pour 969 kEUR, dont 563 kEUR concernant les acomptes versés pour sa nouvelle unité de production de produits pharmaceutiques. Le Groupe a conclu un contrat de location financement pour cette unité. Ce contrat commencera à la date de la recette opérationnelle des installations ou au plus tard le 31 octobre 2016. Le budget total de cet investissement est de 35.300 kEUR. Mithra s'est engagée à participer à hauteur de 30 % au financement de la construction par le biais du transfert du produit d'un emprunt subordonné et de subventions préfinancés par des emprunts directs. Au 30 juin 2015, Mithra avait emprunté 563 kEUR pour financer la construction des installations.

6.9. Participations dans des entreprises associées

Au 31 décembre 2014, Mithra détenait 25 % des actions de Novalon SA, une société anonyme dont le siège social est sis 5 rue Saint-Georges, 4000 Liège. En mars 2015, Mithra a acquis une participation supplémentaire de 25 % pour un montant de 1.500 kEUR (les 50 % restants étant détenus par des tiers). Après cette opération, ni Mithra ni aucun autre actionnaire n'est en mesure de décider seul de la stratégie de Novalon SA. Par conséquent aucun des actionnaires ne contrôle seul Novalon. Les actionnaires ont convenu de partager le contrôle. Ce contrôle conjoint existe parce que les décisions à propos des activités concernées requièrent le consentement unanime des parties. En conséquence, Novalon est présentée comme une coentreprise et comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

6.10. Créances clients et autres

Les créances clients et autres comprennent 2.809 kEUR de charges payées d'avance relatives à l'émission de nouvelles actions dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société. Ces charges seront déduites du produit de l'augmentation de capital lorsqu'il sera reçu. Comme la plupart de ces frais n'étaient pas payés au 30 juin 2015, ce montant est également inclus dans les dettes fournisseurs et autres dettes courantes, ce qui explique leur augmentation par rapport au 31 décembre 2014.

6.11. Capital social

6.11.1 Généralités

Aux 30 juin 2015 et 2014, le capital social de la Société était représenté par le nombre d'actions suivantes (unités)

| <i>Milliers d'euros</i> | <i>2015 T2</i> | <i>2014 T2</i> |
|---|----------------|----------------|
| Nombre d'Actions | | |
| Capital social | 24.519.183 | 9.088 |
| Capital social après la division des actions du 22 mai 2015 | 24.519.183 | 14.995.200 |

Ces actions sont entièrement libérées et sans valeur nominale.

6.11.2 Changes in capital

La variation du nombre d'actions au cours des périodes closes le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014 est la suivante :

| <i>Milliers d'euros</i> | <i>Nombre d'Actions</i> | <i>Capital émis</i> | <i>Prime d'émission</i> | <i>Total</i> |
|--|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------|
| À l'origine | 8.843 | 2.480 | | 2.480 |
| Nul | | | | |
| Solde au 31 décembre 2012 | 8.843 | 2.480 | 0 | 2.480 |
| Nul | | | | |
| Solde au 31 décembre 2013 | 8.843 | 2.480 | 0 | 2.480 |
| Augmentation de capital du 22 septembre 2014 | 1.836 | 515 | 8.684 | 9.199 |
| Augmentation de capital du 14 novembre 2014 | 399 | 112 | 1.887 | 1.999 |
| Solde au 31 décembre 2014 | 11.078 | 3.107 | 10.571 | 13.678 |
| Opérations du 22 mai 2015 | | | | |
| - Fusion avec Ardentia | 7.050 | 10.571 | | 10.571 |
| - Intégration dans le capital de la prime d'émission | | 9.829 | (9.829) | - |
| - Intégration dans le capital des bénéfices non distribués | | 5.555 | | 5.555 |
| - Réduction du capital | (6.805) | (15.384) | | (15.384) |
| - Division des actions | 18.671.627 | | | - |
| - Augmentation de capital par apport en numéraire | 5.836.233 | 4.273 | 50.331 | 54.604 |
| Solde au 30 juin 2015 | 24.519.183 | 17.951 | 51.073 | 69.024 |

Les opérations suivantes sur le capital ont eu lieu au cours de la période allant 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015 :

- > Par résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2015, le capital social a été augmenté en raison de la fusion avec Ardentia par l'émission de 7.050 actions ordinaires nouvelles sans valeur nominale avec une valeur à l'émission de 0,19 EUR par action nouvelle. Un montant de 10.571 kEUR a été comptabilisé en tant qu'augmentation de capital et un montant de 4.883 kEUR a été comptabilisé en tant qu'augmentation des bénéfices non distribués. La fusion a été suivie de l'intégration de la prime d'émission pour 9.829 kEUR et des bénéfices non distribués pour 5.555 kEUR, puis d'une réduction du capital de 15.384 kEUR, annulant 6.805 actions.
- > Par résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2015, le capital social a été augmenté par un apport en numéraire en contrepartie de l'émission de 5.836.233 actions ordinaires nouvelles sans valeur nominale avec une valeur à l'émission de 0,19 EUR par action nouvelle. Un montant de 4.723 kEUR a été comptabilisé en tant qu'augmentation de capital et un montant de 50.331 kEUR a été comptabilisé en tant qu'augmentation de la prime d'émission d'actions.
- > Par résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2015, les actions ont été divisées, 11.323 actions étant divisées en 18.682.950 actions, sans modification des droits de vote ni de la participation au résultat.
- > Par résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2015, une fusion avec Mithra RDP a eu lieu, sans émission de nouvelles actions.
- > Par résolution de l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2015, une fusion avec Mithra IBD a eu lieu, sans émission de nouvelles actions.

6.12. Emprunts

| Milliers d'euros | 2015 T2 | 2014 |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Non Courants | 27.508 | 1.650 |
| Emprunts bancaires | 1.277 | 1.150 |
| Emprunts subordonnés | 975 | 500 |
| Avances publiques remboursables | 6.698 | |
| Autres passifs financiers | 18.558 | - |
| Courants | 3.130 | 3.572 |
| Emprunts bancaires | 415 | 3.183 |
| Avances publiques remboursables | 215 | |
| Autres passifs financiers | 2.500 | 389 |
| TOTAL DES EMPRUNTS | 30.638 | 5.222 |

En janvier 2015, le Groupe a acquis Estetra pour un prix total de 28.226 kEUR. Le 30 juin, 7.470 kEUR ont été versés aux anciens actionnaires d'Uteron Pharma tandis que 2.500 kEUR ont été payés après la clôture de l'exercice et sont présentés au poste autres passifs courants dans les états financiers intermédiaires au 30 juin. Au 30 juin 2015, les montants restant dus au titre de la contrepartie conditionnelle s'élevaient à 18.557 kEUR et sont présentés au poste autres passifs non courants. La partie à long terme des prêts publics en cours s'élève à 6.698 kEUR.

Au cours de la période, le Groupe a remplacé son crédit d'investissement à long terme pour l'immeuble de bureaux (641 kEUR) par un nouveau crédit d'investissement (884 kEUR). Le nouveau prêt porte intérêt à des taux variables de marché et est remboursable sur 8 ans.

Pour la construction du nouveau bâtiment CMDO le Groupe a obtenu à fin juin 2015 des prêts subordonnés de 475 kEUR et des prêts directs de 88 kEUR. Les prêts subordonnés portent intérêt aux taux fixes de 5,5 % et 6,5 % et sont remboursables sur 15 ans à partir de 2019.

Les prêts directs restant dus au 31 décembre 2014 (3.000 kEUR) et la dette envers des parties liées (385 kEUR) ont été remboursés au cours du premier semestre 2015.

6.13. Instruments financiers

6.13.1. Catégories et juste valeur des instruments financiers

Tous les instruments financiers, à l'exception de la contrepartie conditionnelle pour l'intégration d'Estetra et les avances publiques remboursables sont comptabilisés au coût amorti. Étant donné la nature à court terme des actifs et passifs financiers impliqués, et la difficulté de déterminer la juste valeur pour la Société des emprunts concernés, celle-ci considère que les valeurs comptables de ces instruments financiers sont proches de leur juste valeur.

6.13.2. Hiérarchie et évaluation des justes valeurs

L'IFRS 7 impose de présenter les instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur à la date du bilan selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

- Niveau 1 : prix coté pour des instruments similaires
- Niveau 2 : données de marchés directement observables autres que des données de niveau 1
- Niveau 3 : données non basées sur des données de marché observables

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs du groupe évalués à la juste valeur au 30 juin 2015 :

| 30 juin 2015 (milliers d'euros) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
|---------------------------------|----------|----------|---------------|
| Non Courants | | | 25.256 |
| Avances publiques remboursables | | | 6.698 |
| Autres passifs financiers | | | 18.558 |
| Courants | | | 2.715 |
| Avances publiques remboursables | | | 215 |
| Autres passifs financiers | | | 2.500 |

Le tableau suivant présente le report des soldes des instruments financiers de niveau 3 :

| <i>Milliers d'euros</i> | <i>Avances publiques remboursables</i> | <i>Autres passifs financiers</i> | <i>Total</i> |
|--|--|----------------------------------|---------------|
| Solde d'ouverture au 1 ^{er} janvier 2015 | - | - | - |
| Regroupement d'entreprises et acquisition d'actifs | 6.844 | 28.226 | 35.070 |
| Au compte de résultat | 69 | 302 | 371 |
| Règlements | | (7.470) | (7.470) |
| Solde au 30 juin 2015 | 6.913 | 21.058 | 27.971 |

La juste valeur des avances publiques remboursables et des paiements conditionnels a été déterminée selon une approche de pondération par la probabilité basée sur les flux de trésorerie actualisés comme indiqué ci-dessus.

Une réduction de 0,5 % du taux d'actualisation entraînerait une juste valeur de la contrepartie conditionnelle plus élevée de 713 kEUR et de 246 kEUR pour les avances publiques.

Une augmentation de 10 % de la probabilité du taux de réussite pour la phase II entraînerait une augmentation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle de 2.031 kEUR et de 352 kEUR pour les avances publiques.

Une augmentation de 10 % de la probabilité du taux de réussite pour la phase III entraînerait une augmentation de la juste valeur de la contrepartie conditionnelle de 6.093 kEUR et de 1.056 kEUR pour les avances publiques.

6.14. Paiements fondés sur des actions

Par décision de l'assemblée extraordinaire du 2 mars 2015, la Société a émis 1.089 warrants, principalement en faveur des dirigeants clés, avec un prix d'exercice de 5.645,56 EUR par warrant. Les warrants sont subordonnées à l'achèvement de 4 années de service (la période d'acquisition). Ces warrants peuvent être exercés en 2019. La juste valeur des warrants à la date d'attribution est estimée à 2.789 kEUR. La juste valeur de chaque option est estimée selon le modèle Black & Scholes sur la base des hypothèses suivantes :

| | |
|---|---------|
| Nombre de warrants attribués | 1.089 |
| Prix d'exercice | 5.646 |
| Rendement du dividende attendu | - |
| Volatilité anticipée du cours de l'action | 45,30% |
| Taux sans risque | 0,53% |
| Durée prévue | 8 years |
| Juste valeur | 2.789 |

Tous les warrants sont encore en cours au 30 juin 2015. Au cours de l'exercice une charge de 242 kEUR a été comptabilisée au compte de résultat.

6.15. Engagements et passifs éventuels

Mithra a signé le 16 juillet 2015 un accord avec PRA Health Sciences en tant que centre de recherche clinique (Clinical Research Organisation ou CRO) pour la phase à venir d'essais cliniques sur son projet de produit Estelle, un contraceptif oral composé de 15 mg d'Estretol (E4) et de 3 mg de Droprinone (DRSP) pour un budget total de 60 millions d'euros. Cette étude doit durer deux années.

Outre le contrat de location financement pour les installations de production, le Groupe a conclu un contrat de location financement à long terme le 9 avril 2015 pour l'équipement de ses installations CDMO. Cet investissement s'élève au total à 12.500 kEUR. Le contrat démarrera au plus tard le 30 octobre 2016 pour une durée de 7 ans.

Il n'y a pas eu d'autres modifications importantes que celles susmentionnées aux engagements et passifs éventuels par rapport à l'exercice précédent.

6.16. Événements postérieurs à la clôture

L'introduction en bourse de Mithra sur Euronext Bruxelles a été effectuée avec succès après le 30 juin 2015, permettant de lever 79,3 millions d'euros bruts par l'émission de 6.610.573 nouvelles actions au prix offert de 12 EUR par action (y compris le produit de l'option d'allocation excédentaire).

A background image of a microscope in a laboratory setting, with a grey semi-transparent overlay on the right side containing the section header and a vertical bar with orange, purple, and teal segments.

III.

Déclaration des personnes responsables

III. Déclaration des personnes responsables

Le conseil d'administration de Mithra, représenté par tous ses membres, déclare, qu'à sa connaissance :

- > les états financiers résumés, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image sincère et fidèle des actifs, de la situation financière et des résultats de Mithra et de ses entités consolidées ; et
- > le rapport de gestion intermédiaire contient une description fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées qui ont eu lieu au cours du premier semestre de l'exercice et de leur incidence sur les états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes du second semestre de l'exercice.



IV.

Rapport du commissaire sur sa revue limitée des états financiers résumés

IV. Rapport du commissaire sur sa revue limitée des états financiers résumés

*Rapport du commissaire au conseil d'administration de
MITHRA PHARMACEUTICALS SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée
intermédiaire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2015*

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe, comprenant la situation financière consolidée de MITHRA PHARMACEUTICALS SA au 30 juin 2015, l'état consolidé du résultat global, le tableau des flux de trésorerie et l'état des variations des capitaux propres y afférents pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Signé par Felix Fank

**Pour de plus amples informations,
veuillez vous adresser à :**

Press

Julie Dessart

Chief Communication Officer

+32 4 349 28 22

+32 475 86 41 75

press@mithra.com

Investor Relations

François Fornieri, CEO/

Steven Peters, CFO/

Julie Dessart, CCO/

Jean-Manuel Fontaine, PRO

+32 4 349 28 22

investorrelations@mithra.com

www.mithra.com

Contact

Rue Saint-George 5
4000 Liège
Belgium
+32 (0)4 349 28 22
info@mithra.com

mithra
PHARMACEUTICALS

Inspired by women