



Mithra annonce ses résultats annuels 2019

- Chiffre d'affaires record (96,5 millions EUR, +47%), tout comme l'EBITDA (40,7 millions EUR, +6%), principalement grâce au contrat américain pour Estelle®
- Prévision de paiements d'étapes futurs liés aux licences d'Estelle® de 322 millions EUR, sur un total de 486 million EUR
- Réduction significative de la perte nette à 26,6 millions EUR (vs 89,7 millions EUR en juin 2019) grâce à la renégociation réussie des earnouts et à l'accord historique avec Mayne Pharma pour Estelle®
- Renforcement des fonds propres à 163,3 millions d'euros grâce à la renégociation des earnouts
- Maintien d'une bonne gestion de la trésorerie avec un niveau de liquidités confortable en fin d'année
- Nouvelles étapes-clés franchies pour le portefeuille de produits à base de l'oestrogène respectueux de l'environnement E4, avec le lancement de l'étude de phase III de Donesta® en ménopause et la soumission réglementaire d'Estelle® en Europe
- Valorisation des opportunités commerciales pour les projets de développement clinique basés sur l'E4 en 2020

Liège, Belgique, 09 mars 2020 – 7:30 CET – Mithra (Euronext Brussels: MITRA), une société dédiée à la santé féminine, annonce aujourd'hui ses résultats financiers établis conformément aux normes IFRS pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Faits financiers marquants

- Le chiffre d'affaires a augmenté de 47% par rapport à l'année dernière pour atteindre 96,5 millions EUR, principalement grâce au deal signé avec Mayne Pharma en octobre 2019 concernant la commercialisation d'Estelle® aux États-Unis. Sur un montant global de 486 millions EUR de paiements d'étapes découlant des contrats déjà signés pour Estelle®, Mithra devrait encore reconnaître 322 millions EUR supplémentaires dans les prochaines années.
- L'EBITDA¹ atteint un nouveau record de 40,7 millions EUR, et ce, malgré l'augmentation des dépenses R&D qui passent à 57 millions EUR contre 36 millions EUR en 2018, résultant du lancement de l'essai clinique de phase 3 de Donesta®. Cette augmentation des dépenses reflète le dynamisme et l'engagement dont fait preuve notre département R&D pour faire progresser le développement de nos produits dans le respect des délais ambitieux.

¹ L'EBITDA est une mesure de performance alternative calculée à partir de l'EBIT en excluant les amortissements et les réductions de valeur du compte de résultat consolidé établi selon les normes IFRS.

- Le résultat non récurrent s'élève à 7,9 millions EUR en 2019 grâce à la plus-value enregistrée suite à la cession d'actifs à Ceres Pharma en juillet 2018.
- La Société a renégocié avec succès les obligations de paiement (earnouts) dues aux anciens actionnaires d'Uteron Pharma en octobre 2019². Cela se traduit par une réduction significative de la juste valeur de la dette liée aux earnouts au bilan par rapport à juin 2019, earnouts qui passent de 662 millions EUR à 250 millions EUR (-62%), en plus de la réduction de la durée des paiements de douze ans.
- Grâce à la déduction pour revenus de brevets³, la Société peut déduire 80% des revenus de brevets liés aux produits Estelle® et Donesta® à partir du revenu imposable de 2018.
- Les capitaux propres se sont renforcés, passant de 150,9 millions EUR à 163,3 millions EUR, malgré une perte nette de 26,6 millions EUR, grâce à une conversion en fonds propres d'environ 40 millions EUR des earnouts renégociés.
- La trésorerie au 31 décembre 2019 était de 49,7 millions EUR (contre 77,5 millions EUR au 31 juin 2019) et continue d'être bien maîtrisée (-33% de consommation de cash entre H2 et H1 2019), et ce, malgré le lancement des essais cliniques de Phase 3 de Donesta® au dernier trimestre 2019. La Direction de la Société évalue actuellement diverses options d'éventuels financements supplémentaires à mettre en œuvre à court et moyen termes afin de soutenir la stratégie de croissance et de renforcer le bilan. Ces options de financement pourraient inclure, entre autres, un financement non dilutif, un financement structuré sur base de fonds propres, une valorisation des branches d'activités liées aux nouvelles indications basées sur l'E4, en dehors de la santé féminine ou une combinaison de ces options.

Faits opérationnels et d'entreprise marquants (y compris après clôture de l'exercice)

- Résultats favorables de l'étude de Phase III du contraceptif oral Estelle® (« E4 Freedom ») en Europe/Russie et aux É-U/Canada. Ces résultats confirment le profil de sécurité unique du contraceptif innovant de Mithra. L'agence européenne du médicament (EMA) a déjà accepté le dossier de soumission réglementaire (MAA) pour Estelle®.
- Contrat historique avec Mayne Pharma pour la commercialisation d'Estelle® aux États-Unis, en plus des accords signés avec Itrom (region MENA), Dexcel Pharma (Israël), et Alvogen (Hong-Kong/Taiwan)
- Obtention d'un brevet supplémentaire clé pour Estelle® au Japon pour l'indication dysménorrhée, un marché quatre fois supérieur au marché de la contraception.
- Lancement des études de Phase III Donesta® pour le traitement de symptômes vasomoteurs chez les femmes postménopausées. Le programme clinique de phase III baptisé « E4 Comfort» comprend deux études pivots : une en Amérique du Nord et une en Europe/Russie/Amérique du Sud. Conformément au planning, les autorisations de mise sur le marché devraient être obtenues en 2023.
- Expansion du programme de développement E4 avec un troisième produit candidat potentiel en phase clinique avancée, PeriNesta®, destiné au marché peu desservi de la périmenopause. Finalisation du plan de développement clinique avec les autorités réglementaire en cours.
- Une étude d'évaluation du risque environnemental démontre l'absence de risque de l'Estetrol sur l'environnement.

² [Communiqué de presse Mithra, 1er octobre 2019](#)

³ [Communiqué de presse Mithra, 10 février 2020](#)

- La Food and Drug Administration américaine a accordé la désignation de médicament orphelin pour l'utilisation de l'Estetrol dans le traitement de l'encéphalopathie hypoxique ischémique, une forme mortelle d'asphyxie néonatale.
- Nouveaux accords commerciaux pour l'anneau vaginal contraceptif Myring™ signés avec Itrom (région MENA), Megalabs (Amérique latine et du Sud), Hormosan (Allemagne), Dexcel Pharma (Israël), Abbott (Chine), Aicore Life Sciences (Europe de l'Est), Labatec (Suisse), Searchlight Pharma (Canada) et Farmitalia (Italie).
- Approbation par les Autorités européennes de deux modifications significatives concernant la notice de Myring™ : les exigences portant sur les conditions de température ont été levées et la durée de conservation de Myring™ a été prolongée de 18 à 24 mois.
- Lancement de la phase de production commerciale de Myring™ au Mithra CDMO⁴ en Belgique, avec la production des premiers lots commerciaux destinés au marché européen, dont la Belgique. Résultat positif de la procédure d'enregistrement qui donne lieu à 15 nouvelles autorisations de mise sur le marché (AMM) européen pour un total de 23 AMM.
- Obtention d'une autorisation de mise sur le marché primordiale pour Tibelia® au Canada (comme nouvelle entité chimique). Cette AMM joue un rôle de premier ordre dans la stratégie d'expansion commerciale internationale sur les marchés clés, comme les États-Unis. Accords commerciaux pour Tibelia® signés avec Farmitalia (Italie), Aicore Life Sciences (Europe de l'est) et Saval Pharmaceuticals (Chili).
- Augmentation notable des effectifs durant le premier semestre, qui passent de 190 à 270 (+ 42%). De nouvelles créations de postes sont prévues en 2020.

Objectifs 2020

- La soumission du dossier Estelle® auprès des autorités réglementaires américaines est attendue au 2^e trimestre 2020.
- Au second semestre 2020, les lots d'Estelle® seront produits conformément aux ordres de commande des partenaires commerciaux, afin d'être prêt pour le lancement commercial prévu au premier semestre 2021. Cette production devrait générer un peu plus de 7 millions EUR en 2020.
- Fin du recrutement pour la phase 3 de Donesta®.
- Finalisation du plan de développement clinique de PeriNesta® avec les autorités réglementaires. Lancement des études cliniques prévues pour 2020.
- Approbation des autorités réglementaires américaines (FDA) pour l'anneau contraceptif vaginal Myring® attendue au second semestre 2020, en vue de sa commercialisation aux USA par Mayne Pharma. Commercialisation à grande échelle de Myring™, en particulier sur les trois plus grands marchés du monde (États-Unis, Allemagne et Italie). Le Mithra CDMO se prépare à produire près de 2 millions d'anneaux en 2020.
- Valorisation des opportunités commerciales pour les projets de développement clinique basés sur l'E4 en dehors de la santé féminine, notamment dans le domaine de la neuroprotection et de la cicatrisation des plaies.

⁴Contract Development and Manufacturing Organization

- Renforcement du portefeuille de propriété intellectuelle de l'E4, en particulier grâce aux données de la récente étude de biodisponibilité menée pour la soumission réglementaire d'Estelle® aux États-Unis.

François Fournier, CEO de Mithra, commente les résultats 2019 : « 2019 a marqué le 20^e anniversaire de Mithra et fut une année exceptionnelle à plus d'un titre. Sur le plan financier, notre chiffre d'affaires a augmenté de 47% pour atteindre 95,6 millions EUR contre 65,5 millions EUR en 2018. Notre EBITDA qui était passé pour la première fois en positif en 2018 continue sur sa lancée et atteint un niveau record de 40,7 millions EUR. Le succès de la renégociation du paiement de nos earnouts nous a déjà permis de réduire considérablement le poids de cette dette sur notre bilan en 2019.

Notre trésorerie a été, plus que jamais, solidement gérée en 2019, nous permettant d'assumer le démarrage de notre étude de phase III pour Donesta® dans les temps impartis, tout en assurant la croissance de notre entreprise entrée en phase de production commerciale. Le lancement attendu de Myring™ sur les trois plus gros marchés mondiaux en 2020 et celui d'Estelle® dès 2021, achèvera notre transition en une société biotech commerciale. Sur les 486 millions EUR de revenus liés aux contrats de licence d'Estelle®, nous devrions encore reconnaître quelque 322 millions EUR supplémentaires d'étapes de licence dans les années à venir.

En cette année de transition, nous poursuivrons avec autant d'acharnement notre travail d'exploration de nos différents domaines de développements cliniques. Nous sommes particulièrement enthousiastes à l'idée d'approfondir et de valoriser les autres domaines d'application de notre prometteuse molécule E4, en particulier la neuroprotection pédiatrique et la cicatrisation des plaies. Du côté opérationnel, si notre entreprise avait déjà amorcé son passage en phase de production commerciale en 2019 pour le marché européen de Myring™, elle entrera en 2020 dans sa vitesse de croisière, avec la production de quelque deux millions d'anneaux contraceptifs, ainsi que le safety-stock de notre contraceptif Estelle® pour l'ensemble de nos partenaires commerciaux, avec qui nous préparons, avec autant de rigueur que de passion, le lancement commercial de notre premier blockbuster qui se rapproche à grands pas. Pour s'ajuster au mieux aux challenges qui l'attendent, Mithra a considérablement renforcé ses équipes en 2019, en augmentant de 42% son effectif, et compte bien confirmer à l'avenir, la réputation d'excellence des biotechs belges à l'international. »

RESULTATS FINANCIERS

1. État consolidé du résultat net

TOTAL GROUPE

	Au 31 décembre	
<i>Milliers d'euros (€)</i>	2019	2018
Chiffre d'affaires	96 520	65 465
Bénéfice brut	94 033	60 211
Bénéfice/(perte) opérationnel	34 974	35 457
Produits financiers	271	237
Actualisation de la juste valeur des contreparties éventuelles ⁵	(54 728)	(46 550)
Actualisation de la juste valeur sur les actifs financiers et actifs sur contrats	(5 073)	-
Coût de l'endettement	(6 869)	(5 375)
Résultat de l'exercice avant impôt	(31 424)	(16 232)
Impôt sur le résultat	4 859	3 869
Résultat net de l'exercice	(26 564)	(12 363)

ACTIVITES POURSUIVIES

	Au 31 décembre	
<i>Milliers d'euros (€)</i>	2019	2018
Chiffre d'affaires	96 520	57 876
Coût des ventes	(2 487)	(1 571)
Bénéfice brut	94 033	56 306
Frais de recherche et développement	(57 073)	(35 713)
Frais généraux et administratifs	(14 774)	(8 979)
Frais de vente	(1 539)	(1 977)
Autres produits opérationnels	5 401	4 552
Total des charges opérationnelles	(67 985)	(42 118)
Bénéfice/(perte) opérationnel	26 047	14 188
Produits financiers	271	237
Actualisation de la juste valeur des contreparties éventuelles ⁵	(54 728)	(46 550)
Actualisation de la juste valeur sur les actifs financiers et actifs sur contrats	(5 073)	-
Coût de l'endettement	(6 869)	(5 365)
Résultat de l'exercice avant impôt	(40 350)	(37 491)
Impôt sur le résultat	7 448	9 885
Résultat net de l'exercice	(32 902)	(27 606)

⁵ La juste valeur est calculée sur les contreparties éventuelles, qui sont présentées à la ligne Autres passifs financiers de l'Etat de la situation financière consolidée

ACTIVITES ABANDONNEES

Milliers d'euros (€)	<i>Au 31 décembre</i>	
	2019	2018
Chiffre d'affaires	0	7 589
Coût des ventes	0	(3 684)
Bénéfice brut	0	3 905
Frais de vente	0	(1 989)
Autres produits opérationnels	928	876
Plus-value sur cession	7 999	18 477
Total des charges opérationnelles	8 927	17 363
Bénéfice/(perte) opérationnel	8 927	21 269
Résultat financier	(1)	(10)
Résultat de l'exercice avant impôt	8 926	21 258
Impôt sur le résultat	(2 589)	(6 016)
Résultat net de l'exercice	6 338	15 242

2. État consolidé de la situation financière

Milliers d'euros (€)	<i>Au 31 décembre</i>	
	2019	2018
ACTIF		
Immobilisations corporelles	23 502	84 396
Actifs liés aux droits d'utilisation	70 535	-
Goodwill	5 233	5 233
Autres immobilisations incorporelles	87 490	81 907
Actifs d'impôt différé sur le résultat	34 431	27 045
Actifs sur contrats	53 975	14 350
Autres actifs non-courants	13 096	3 435
Juste valeur d'actifs financiers par le biais des autres éléments du résultat global	22 860	-
Actifs non-courants	311 121	216 366
Stocks	16 277	10 945
Actifs sur contrats	8 242	1 000
Créances clients et autres débiteurs	12 338	12 468
Autres dépôt à court terme	46	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 720	118 949
Actifs courants	86 522	143 362
TOTAL DE L'ACTIF	397 643	359 728

Au 31 décembre

Milliers d'euros (€)	2019	2018
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capital social	28 018	26 925
Prime d'émission	259 529	220 334
Autres réserves	3 423	1 243
Déficit accumulé	(127 673)	(97 620)
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère	163 298	150 893
Emprunts subordonnés	12 305	14 222
Autres emprunts	6 751	53 148
Emprunts bancaires	45 728	-
Avances publiques récupérables	13 086	10 252
Autres passifs financiers	99 866	88 620
Passifs sur contrats	4 056	4 017
Provisions	607	266
Passifs d'impôt différé	4 148	2 202
Passifs non-courants	186 546	172 727
Partie courante des emprunts subordonnés	256	173
Partie courante des autres emprunts	6 269	12 405
Partie courante des contrats de location-financement	6 746	-
Partie courante des avances publiques récupérables	791	668
Partie courante des autres passifs financiers	6 624	7 007
Dettes fournisseurs, charges à payer et autres passifs courants	27 114	15 520
Impôt sur le revenu de la société à payer	-	334
Passifs courants	47 799	36 109
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	397 643	359 728

3. Tableau consolidé des flux de trésorerie

TOTAL GROUPE (Y COMPRIS ACTIVITES ABANDONNEES)

Milliers d'euros (€)	Au 31 décembre	
	2019	2018
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(48 123)	3,542
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(19 926)	5,567
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(1 134)	73 653
Augmentation nette/(diminution) en trésorerie et équivalents de trésorerie	(69 184)	82 760
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'année	118 949	36 190
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'année	49 766	118 949

Compte de résultat

- Les revenus du Groupe ont augmenté durant l'année 2019 à 96 520 kEUR (2018: 65 465 kEUR) L'augmentation est principalement expliquée par une augmentation des revenus de licences liés aux accords de partenariat qui sont passés de 56 337 kEUR en 2018 à 92 912 kEUR en 2019 (principalement grâce aux accords Estelle® signés avec Mayne Pharma, Gedeon Richter et Searchlight pour respectivement 74 364 kEUR, 15 000 kEUR et 500 kEUR). Les ventes de produits relatifs aux activités abandonnées ont diminué comme anticipé en raison de la cession d'actifs à Ceres, mais il est important de noter que les ventes de produits des activités poursuivies ont augmenté. Le revenu 2019 contient également le revenu des activités des produits injectables pour 1 268 kEUR. Nous avons également enregistré une baisse des ventes en Allemagne. Nous rappelons que la filiale allemande est en « stand-by » et a déclaré un chiffre d'affaires insignifiant, car Mithra ne développe plus le business lié à la vente et à la distribution.
- Le total des dépenses R&D, des frais généraux et administratifs et des frais de vente ont augmenté de 52% (73 993 kEUR) en 2019.
- Les frais de recherche et développement ont augmenté en 2019 de 60% pour atteindre 57 073 kEUR (contre 35 713 kEUR en 2018). Cette augmentation est principalement due à une plus grande activité R&D pour la Phase III des études Donesta®. Les dépenses R&D pour Donesta® devraient continuer à augmenter au cours du premier semestre 2020.
- L'augmentation des frais généraux et administratifs s'explique principalement par des écritures comptables en lien avec les paiements fondés sur des actions (warrants), qui est un élément non-cash et qui pèse 4 898 kEUR en 2019. Sans cet élément non-cash, les frais généraux et administratifs n'ont augmenté que de 1 137 kEUR par rapport à 2018.
- L'augmentation des charges opérationnelles (agrégé des activités poursuivies et abandonnées) est cependant limitée et s'explique principalement par les activités abandonnées pour lesquelles nous avons reconnu une plus-value de 7 999 kEUR en 2019, liée à une contrepartie éventuelle à recevoir sur cession d'actifs (deal Ceres).
- Les éléments ci-dessus ont permis de dégager un bénéfice d'exploitation stable de 34 974 kEUR en 2019, contre 35 457 kEUR en 2018.
- Les charges financières sont principalement le résultat de l'ajustement IFRS du coût amorti des avances publiques récupérables pour un montant de 3 218 kEUR (présenté dans le compte de résultat consolidé à la ligne « Charges financières », éléments non-cash). Le reste est lié au montant des intérêts de 3 321 kEUR.
- Le résultat de l'exercice avant impôt (-31 424 kEUR) résulte principalement de l'augmentation de la juste valeur des dettes éventuelles (earnouts) de -13 364 kEUR ainsi que de l'impact de la décision de la société de verser aux anciens propriétaires d'Uteron une partie des earnouts en actions ordinaires de la société pour 38 863 kEUR au lieu d'un versement en espèce, comme permis dans le contrat renégocié. Les variations de la juste valeur des dettes éventuelles (earnouts) sont des éléments non-cash, car de meilleures conditions ont été renégociées avec les anciens propriétaires d'Uteron. Le résultat de l'exercice avant impôt est également impacté par l'ajustement de la juste valeur de la participation dans Mayne Pharma pour 5 073 kEUR (pour la seconde tranche en capital à l'approbation de la FDA).

Le groupe a enregistré un produit d'impôt différé de 4 859 kEUR pour 2019, résultant d'une augmentation de l'actif d'impôt différé par rapport à la fin de l'exercice précédent, à laquelle doit être contrebalancée par le résultat imposable à l'avenir. Compte tenu de ce produit d'impôts, la perte nette pour l'année 2019 s'élève à 26 564 kEUR (perte de 12 363 kEUR pour l'année 2018) sur une base consolidée. Sans la renégociation des earnouts, la perte nette

aurait été plus élevée (de 83 millions EUR) sur base de la juste valeur présentée au 30 juin 2019 (suite à l'augmentation de la probabilité de succès à 78% après la fin de la phase III d'Estelle®). En effet, selon les anciennes conditions du contrat et en se basant sur des prévisions prudentes, nous nous attendions à payer 662 millions EUR de dettes, alors que selon le nouveau contrat nous réduisons cette dette à 250 millions EUR.

État consolidé de la situation financière

- Au 31 décembre 2019, le bilan affiche un total de 311 121 kEUR d'Actifs non courants dont une partie significative est attribuable au poste Autres immobilisations incorporelles (87 490 kEUR), au poste Immobilisations corporelles (23 502 kEUR), au poste d'Actifs liés aux droits d'utilisation (70 535 kEUR) et ainsi qu'au poste Actifs d'impôt différé sur le résultat (34 431 kEUR) et d'Actifs sur contrats (53 975 kEUR).
- Les Autres immobilisations incorporelles sont le résultat des actifs acquis et comptabilisés en « Business combination » à l'époque. Il convient de noter que l'acquisition de Donesta® est considérée comme un achat d'actif valorisé à 8 000 kEUR. La valeur nette comptable intègre principalement Estelle® (30 600 kEUR), Zoreline® (24 400 kEUR) et Myring™ (11 400 kEUR). Les autres immobilisations incorporelles sont principalement constituées d'un portefeuille de droits acquis sur des produits et des droits d'accès à certains marchés. Au cours de l'exercice 2019, les autres immobilisations incorporelles ont augmenté de 1 530 kEUR à la suite de l'immobilisation des frais de développement liés au développement de l'API E4, ainsi que par les frais supplémentaires liés aux droits de licence de GSP acquis en 2019 pour un montant de 1 000 kEUR, afin de les utiliser dans le cadre d'activités de développement du CDMO
- Les Immobilisations corporelles et les actifs liés aux droits d'utilisation enregistrent une hausse de 9 641 kEUR au niveau des immobilisations corporelles. Cette augmentation est principalement due aux investissements mobiliers du site Mithra CDMO pour la production de Myring™. Au cours de l'exercice 2019, 7 400 kEUR sont venus s'ajouter au poste des Immobilisations corporelles, liés à la capitalisation des coûts de développement encourus pour le développement de la zone de production Myring™ et de l'équipement afférent.
- Les Actifs sur contrats comprennent des produits non facturés pour un montant de 62 216 kEUR (courant et non courant) contre 15 350 kEUR en 2018, dont 20 000 kEUR liés à Gedeon Richter (en augmentation de 15 000 kEUR par rapport à 2018), 8 100 kEUR liés à Mayne pour Myring™, et 33 233 kEUR de milestones supplémentaires ajoutés en 2019 liés à Mayne pour Estelle®.
- L'augmentation de 7 386 kEUR de l'actif impôt différé s'explique principalement la comptabilisation d'un actif d'impôt différé dû à la constitution de pertes fiscales reportées additionnelles.
- À la clôture de l'exercice au 31 décembre 2019, les Actifs courants s'élèvent à 86 522 kEUR. La position de trésorerie compte pour 49 720 kEUR de trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre 2019, Créances clients et autres débiteurs pour 12 238 kEUR et les stocks pour 16 277 kEUR.
- Durant l'exercice, les Stocks ont également augmenté, passant de 10 945 kEUR en 2018 à 16 277 kEUR en 2019. Cela s'explique par l'augmentation des stocks d'API, dont la valeur est passée de 7 400 kEUR en 2018 à 13 880 kEUR en 2019, principalement dans le but de se préparer à la production de Myring™ et Estelle®.
- Les capitaux propres sont passés de 150 893 millions kEUR en 2018 à 163 298 kEUR au 31 décembre 2019. Cette augmentation est principalement due à l'augmentation de capital de 38 863 kEUR qui correspond à la tranche de capitaux propres due aux anciens propriétaires

d'Uteron selon le contrat d'earnout renégocié, partiellement compensée par la perte nette de la période de 26 554 kEUR.

- En clôture d'exercice, les Passifs non courants ont progressé pour atteindre 186 546 kEUR comparé à 172 727 kEUR en 2018. L'augmentation est principalement expliquée par les justes valeurs des contreparties éventuelles (11 200 kEUR) qui sont intégrées dans le poste Autres passifs financiers ainsi que par le traitement des coûts amortis des avances publiques récupérables (2 800 kEUR) qui sont intégrés à la ligne Charges financières. Pour les contreparties éventuelles, l'augmentation s'explique par la renégociation du contrat d'earnouts Estelle®, alors que pour les avances publiques récupérables, il s'agit de la probabilité de succès d'obtenir une autorisation de mise sur le marché pour Estelle® qui est passée de 38% à 78%, reflétant le processus réglementaire après les résultats positifs de la phase III au cours du premier semestre de l'année.
- À la clôture de l'exercice au 31 décembre 2019, les Passifs courants ont augmenté, passant de 36 109 kEUR en 2018 à 47 799 kEUR à la clôture de l'exercice 2019. L'augmentation des passifs courants est le résultat de l'augmentation des dettes fournisseurs et autres passifs courants (+11 600 kEUR).

Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie du groupe pour l'exercice 2019 s'élève à -69,2 millions EUR. Il se compose de:

- *Flux de trésorerie d'exploitation:* La trésorerie utilisée pour les activités opérationnelles s'élève à -48,1 millions EUR pour la période de 2019, y compris les activités opérationnelles des activités abandonnées. Le résultat opérationnel de 35 millions EUR a été ajusté avec les éléments sans incidence sur la trésorerie (éléments non-cash) qui s'élèvent en net à 2 millions EUR.
- *Flux de trésorerie d'investissement:* -19,9 millions EUR. Le montant d'acquisition d'immobilisations corporelles est principalement lié aux immobilisations corporelles acquises pour la plateforme Mithra CDMO et les machines et divers équipements y afférent (11,9 millions EUR), financés par l'effort propre 'excluant les Actifs liés aux droits d'utilisation), ainsi qu'à l'immobilisation des frais de développement liés à l'API E4 (1,5 millions EUR). En effet, les actifs financés par contrat de location-financement ont été compensés par les dettes de contrat de location-financement (netting). Il y a également des paiements effectués sur les contreparties éventuelles (5 millions EUR).
- *Flux de trésorerie financiers:* -1,1 million EUR de flux de trésorerie qui concerne uniquement la partie des activités poursuivies. Le Groupe a effectué de nouveaux tirages sur ses emprunts bancaires au cours du premier semestre 2020, ce qui a partiellement compensé le remboursement d'une autre facilité de crédit (8,7 millions EUR). Cette dernière était sécurisée par des subventions partiellement perçues (5,1 millions EUR) déclenchant le remboursement.

La Direction de la Société évalue actuellement diverses options d'éventuels financements supplémentaires à mettre en œuvre à court et moyen termes afin de soutenir la stratégie de croissance et de renforcer le bilan. Ces options de financement pourraient inclure, entre autres, un financement non dilutif, un financement structuré sur base de fonds propres, une valorisation des branches d'activités liées aux nouvelles indications basées sur l'E4, en dehors de la santé féminine ou une combinaison de ces options.

Mesure de performance alternative

Mithra a décidé d'utiliser des mesures de performance alternatives (MPA) qui ne sont pas définies dans les IFRS, mais qui fournissent des informations supplémentaires utiles pour évaluer plus clairement la performance de l'entreprise au cours de l'exercice. Mithra a décidé d'utiliser le REBITDA et l'EBITDA pour fournir des informations sur les éléments récurrents, mais cette mesure ne doit pas être considérée isolément ou comme une alternative aux mesures présentées conformément aux normes IFRS.

Le REBITDA est une mesure de performance alternative calculée à partir de l'EBIT en excluant les activités abandonnées, les éléments non récurrents et les amortissements et les réductions de valeur du compte de résultat consolidé établi selon les normes IFRS. Le Groupe considère les frais ponctuels, les paiements fondés sur des actions, ainsi que les éléments d'activités abandonnées comme non récurrents.

L'EBITDA est une mesure de performance alternative calculée à partir de l'EBIT en excluant les amortissements et les réductions de valeur du compte de résultat consolidé établi selon les normes IFRS.

	31 décembre	
Milliers d'euros (€)	2019	2018
Bénéfice opérationnel (activités poursuivies)	26,047	14,188
Amortissements	5,777	2,851
Eléments exceptionnels	-	-
Paiements fondés sur des actions	4,898	1,181
REBITDA	36,722	18,221
Résultat opérationnel des activités abandonnées	8,927	21,269
Paiements fondés sur des actions	(4,898)	(1,181)
EBITDA	40,751	38,308

Pour plus d'information, merci de contacter :

Alexandra Deschner (IRO) : +32 490 58 35 23 - investorrelations@mithra.com

Maud Vanderthommen (Presse) : +32 473 58 61 04 – press@mithra.com

Rapport annuel 2019

Le rapport annuel au 31 décembre 2019 sera publié le 22 avril 2020 sur le site internet de la société. Les auditeurs, BDO Réviseurs d'Entreprises SCRL, ont confirmé que les procédures d'audit, qui sont en grande partie achevées, n'ont révélé aucune correction significative devant être apportée aux informations financières figurant dans le présent communiqué de presse.

Webcast & conférence téléphonique

Mithra organisera une webdiffusion en direct aujourd'hui à 15:00 CET/ 09:00 EST pour annoncer ses résultats financiers et opérationnels 2019. La retransmission en direct pourra être consultée sur le [site web de Mithra](#) ou en cliquant [ici](#). Pour participer à la conférence téléphonique, veuillez appeler l'un des

numéros ci-dessous, cinq à dix minutes avant le début de la conférence. Une rediffusion de la conférence sera disponible sur le site Investisseurs de Mithra peu après la fin de la conférence.

- Numéros de téléphone:
 - Belgique, Bruxelles : +32 (0) 2 792 0434
 - Pays-Bas, Amsterdam : +31 (0) 20 794 8426
 - Etats-Unis, New York : +1 212 999 6659
 - Accès standard international : +44 (0) 20 3003 2666
- Code d'accès : Mithra

Calendrier financier

- 22 avril 2020 : Rapport Annuel 2019
- 22 mai 2020 : Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
- 24 septembre 2020 : Rapport semestriel 2020

À propos de Mithra

Mithra (Euronext : MITRA) est une société biotech belge qui s'engage à transformer le secteur de la santé féminine en proposant des alternatives innovantes, en particulier dans les domaines de la contraception et de la ménopause. L'objectif de Mithra est de développer des produits qui répondent aux besoins des femmes à chaque étape de leur vie, tant en matière d'efficacité que de sécurité et de confort d'utilisation. Ses trois produits candidats phares sont basés sur l'Estetrol (E4), un œstrogène natif unique : Estelle®, une nouvelle ère en contraception orale, PeriNesta®, le premier traitement oral complet pour la périmenopause, et Donesta®, un traitement hormonal de nouvelle génération. Mithra développe et produit également des solutions thérapeutiques complexes dans les domaines de la contraception, de la ménopause et des cancers hormono-dépendant. Elle offre à ses partenaires un éventail complet de services en matière de recherche, de développement et de production au sein de sa plateforme Mithra CDMO. Active dans plus de 85 pays dans le monde, Mithra compte quelque 250 collaborateurs et est basée à Liège, Belgique. www.mithra.com Pour plus d'informations, rendez-vous sur : www.mithra.com

Information importante

Ce communiqué contient des déclarations qui sont ou sont susceptibles d'être des « déclarations prospectives ». Ces déclarations prospectives peuvent être identifiées par le recours à une terminologie prospective, comprenant des mots tels que « croit », « estime », « prévoit », « s'attend à », « a l'intention de », « pourrait », « peut », « projette », « poursuit », « en cours », « potentiel », « vise », « cherche à » ou « devrait » et comprennent également des déclarations de la Société concernant les résultats escomptés de sa stratégie. De leur nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs sont avertis du fait qu'elles ne constituent pas des garanties de résultats futurs. Les résultats effectifs de la Société peuvent différer sensiblement de ceux prédis par les déclarations prospectives. La Société ne s'engage pas à réviser ou mettre à jour publiquement les déclarations prospectives, sauf dans la mesure où la loi l'exige.

Vous souhaitez recevoir nos communiqués de presse par email ?

Inscrivez-vous à notre mailing list sur investors.mithra.com