

HYLORIS PHARMACEUTICALS SA

Boulevard Patience et Beaujonc N°3/1
4000 Liège

Numéro d'entreprise : 0674.494.151– RPM Liège

RAPPORT ANNUEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR L'EXERCICE SOCIAL SE CLÔTURANT LE 31 DÉCEMBRE 2022

Mesdames
Messieurs,

Nous avons l'honneur de rendre compte à l'Assemblée Générale du 13 Juin 2023 de l'activité de notre gestion pendant l'exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022 ("l'Exercice").

1. Commentaire sur l'évolution des affaires, du bilan et du compte de résultats

Les principaux postes du compte de résultats sont les suivants :

Ventes et prestations (Total : 1.249.949 euros)

Les ventes sont composées d'un chiffre d'affaires de 1.000.000 euros de services rendus à Pleco Therapeutics, et le solde de 249.949 euros concerne des redevances et un accord de licence avec un partenaire.

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 45.064 euros et sont principalement composés de refacturation de coûts aux filiales du groupe.

Charges d'exploitation (Total : 3.750.126 euros)

Les charges d'exploitation se composent de services et biens divers pour un montant de 3.675.309 euros (y compris les dépenses liées à l'augmentation de capital de mars pour un montant de 677.000 euros) ainsi que les dépenses salariales pour 69.598 euros.

La perte d'exploitation de l'exercice

La perte d'exploitation de l'exercice s'élève à 2.500.177 euros contre une perte de 7.613.610 euros en 2021.

Le résultat financier

En 2022, les produits financiers s'élèvent à 1.928.732 euros, principalement composés d'intérêts encourus sur les prêts accordés aux filiales et écarts de change (principalement EUR/USD) et comprenant le bénéfice sur les contrats FX Forward (525.000 euros)

Les charges financières s'élèvent à 315.341 euros et se composent principalement d'intérêts encourus sur les dettes financières accordées par les actionnaires.

Résultat de l'année

La perte de l'exercice s'élève à 903.445 euros.

Les principaux postes du bilan sont les suivants :

Les immobilisations incorporelles (112.655 euros)

La société a fait l'acquisition de licences additionnelles pour Maxigesic IV.

Les immobilisations financières (total : 76.262.124 euros)

Les immobilisations financières se composent au 31 décembre 2022 des participations dans les filiales, à savoir Hyloris Developments, RTU Pharma et Dermax, ainsi que des créances octroyées à ses mêmes filiales pour en assurer le financement leurs activités.

Depuis 2021, Hyloris Pharmaceuticals a un investissement avec Purna Female Healthcare s'élevant à 4.270.000 euros.

En Juin 2022, l'avance octroyée à Pleco Therapeutics a été convertie en actions pour un montant de 1.000.000 euros.

Actifs circulants (total : 41.456.011 euros)

Les actifs circulants se composent principalement:

- des placements de trésorerie pour 30.000.000 euros ;
- des avoirs en banque pour 4.589.022,77 euros ;
- des créances à un an au plus pour 3.893.442,35 euros, dont 2.958.074,82 euros relatifs aux créances commerciales, 395.150,64 euros concernant l'accord conclu avec Alter Pharma et 486.779,30 euros relatifs au prêt convertible optionnel accordé à Vaneltix
- des comptes de régularisation pour 2.317.255 euros et concernent principalement les intérêts encourus sur les prêts aux filiales
- des créances commerciales à plus d'un an pour un montant de 656.291 euros relatifs au prêt d'un partenaire dans le cadre des activités R&D

Capitaux propres (total 106.320.976 euros)

Le Capital de la Société s'élève à 140.002 euros et est entièrement souscrit.

Au 31 décembre 2022, les primes d'émissions s'élèvent à 121.513.447 euros.

La variation de capitaux propres est due à l'augmentation du capital en mars (15.000.001 euros) et l'exercice des warrants en juin (2.831.640 euros) partiellement compensées par la perte de l'exercice.

Dettes à plus d'un an (300.000,00 euros)

Les dettes à plus d'un an se compose exclusivement d'une dette LT découlant de l'accord conclu avec Alter Pharma l'année dernière.

Dettes à un an au plus (total 11.153.196 euros)

Les dettes à un an au plus se composent :

- des dettes fournisseurs (pour 1.291.575 euros), dont 737.859 euros en dettes intra-groupe ;
- des dettes financières composées des soldes des comptes courants avec ses filiales pour un montant de 6.633.479 euros ;
- des dettes liées aux accords passés avec Atler Pharma (200.000 euros) et Purna Female Healthcare (3.000.000 euros).
- des dettes fiscales, salariales et sociales à hauteur de 28.142 euros

2. Principaux risques et incertitudes

Le Conseil d'Administration n'a identifié aucun risque et incertitude pouvant mettre en danger la Société, autres que les risques inhérents à l'activité de ses filiales et au développement de leurs produits pharmaceutiques. La Société n'était au 31 décembre 2022 pas sujette au risque de variation de prix de ses produits, au risque de crédit. Afin de couvrir les risques de change de ses filiales, la société fait occasionnellement appel à des moyens financier de couverture de risque de change.

Le financement des activités de la Société est assuré pour les 12 mois à dater de l'approbation des comptes annuels 2022 par l'Assemblée Générale des actionnaires (voir 'Justification de l'application des règles comptables de continuité').

3. Les événements importants survenus après la clôture de l'Exercice

Néant

4. Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la Société

Conflit armé entre la Russie et l'Ukraine

La situation géopolitique en Europe de l'Est s'est intensifiée le 24 février 2022, avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La guerre entre les deux pays continue d'évoluer à mesure que l'activité militaire se poursuit et que des sanctions supplémentaires sont imposées.

Bien que la guerre entre la Russie et l'Ukraine ne devrait pas perturber les activités de la Société, celle-ci continuera à surveiller la situation et prend des mesures pour atténuer l'impact sur ses activités.

Le climat économique

En 2022, les perspectives de l'économie mondiale comportent plusieurs risques de ralentissement, notamment une inflation générale plus élevée, une augmentation des coûts de l'énergie, un

resserrement de la politique monétaire, des tensions financières et des tensions géopolitiques croissantes. L'entreprise a évalué l'impact du climat économique actuel et a conclu qu'il était limité.

5. Des activités en matière de recherche et de développement

La Société n'exerce pas d'activités en matière de recherche et le développement, celles-ci étant effectuées par ses filiales

6. L'existence de succursales de la société

La société n'a pas de succursale.

7. Justification de l'application des règles comptables de continuité

Les résultats consolidés de 2022 du Groupe présentent un résultat négatif, et l'état consolidé de la situation financière comprend une perte reportée.

La direction a préparé des budgets et des prévisions de trésorerie détaillées pour les années 2023 et 2024. Ces prévisions reflètent la stratégie du Groupe et prévoient des dépenses et des sorties de trésorerie importantes en lien avec le développement des produits candidats en cours, dont quatre acquisitions de nouveaux produits par an. La direction reconnaît que des incertitudes demeurent dans ces prévisions de flux de trésorerie (telles que des retards dans le développement clinique, l'approbation réglementaire, la commercialisation).

Avec la position de trésorerie du groupe à la fin de l'année 2022 (c'est-à-dire 43 millions d'euros) et la levée réussie de 15 millions d'euros de produits bruts à la fin mars 2022, le conseil d'administration est d'avis qu'il dispose d'une base appropriée pour conclure sur la continuité des activités au cours des 12 prochains mois à partir de la date de clôture.

8. Achat d'actions propres

Il est à noter que la société n'a pas acquis d'actions propres pendant l'Exercice 2022.

9. L'utilisation des instruments financiers

La société utilise occasionnellement des moyens de couverture de risque de change (FX Forward) pour couvrir les risques de change en USD au sein de ses filiales.

10. Conflit d'intérêt

Au cours de l'exercice sous revue, aucun des Administrateurs ou des membres du Management Exécutif n'a eu de conflit d'intérêts au sens de l'article 7:96 Code des sociétés et des associations qui n'a pas été divulgué au Conseil d'Administration.

11. Déclaration de gouvernance d'entreprise

La déclaration de gouvernance d'entreprise (y compris le rapport de rémunération) est incluse dans le rapport annuel 2022 d'Hyloris Pharmaceuticals.

12. Règles d'évaluation

Le Conseil d'Administration souligne que les règles d'évaluation de la Société n'ont pas fait l'objet de modifications en 2022 mais uniquement à des clarifications apportées aux règles d'évaluation.

13. Emoluments complémentaires du Commissaire

En 2022, un montant total de 97K euros a été versé au commissaire aux comptes et à son réseau. Ce montant comprend les éléments suivants : 68K euros au titre des honoraires d'audit, 11K euros au titre des services connexes à l'audit légalement confiés au commissaire aux comptes et 18K euros au titre des services fiscaux.

Liège, le 26 avril 2023

{{Signer1}}

Monsieur Stephan Yee
Président

{{Signer2}}

SVR Management SRL
Représentée de façon permanente par
Monsieur Stijn Van Rompay
Administrateur délégué