

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

2023



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2023

DBV TECHNOLOGIES

Société Anonyme au capital de 9 625 095,40 euros
177-181 Avenue Pierre-Brossolette
92120 Montrouge
441 772 522 R.C.S. Nanterre



1	COMPTES CONSOLIDES RESUMES DU PREMIER SEMESTRE 2023	3
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	19
	2.1 Revue d'activité du premier semestre 2023	19
	2.2 Analyse du résultat consolidé	19
	2.3 Analyse du bilan consolidé	22
	2.4 Analyse des flux de trésorerie consolidés	23
	2.5 Principales transactions avec les parties liées	24
	2.6 Principaux risques et incertitudes pour les six prochains mois de l'exercice 2023	24
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023	25
4	DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023	26

1 Comptes consolidés résumés du premier semestre 2023

■ État consolidé de la situation financière intermédiaire (en milliers de dollars)

	Notes	30/06/2023	31/12/2022
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		68	10
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	Note 4	1 792	2 456
Immobilisations corporelles		14 135	15 096
Autres actifs non courants		5 944	5 824
Total des actifs non courants		21 938	23 386
Actifs courants			
Créances clients et comptes rattachés		-	-
Autres actifs courants	Note 5	21 578	13 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 6	173 961	209 194
Total des actifs courants		195 540	223 108
TOTAL DE L'ACTIF		217 478	246 494
	Notes	30/06/2023	31/12/2022
PASSIF			
Capitaux propres	Note 7		
Capital social		10 952	10 720
Primes liées au capital		208 974	294 881
Réserves		311	(586)
Écart de conversion		(11 065)	(14 510)
Résultat de la période		(44 875)	(96 008)
Total des capitaux propres		164 298	194 497
Passifs non courants			
Obligations locatives à plus d'un an	Note 4	187	1 150
Provisions non courantes	Note 8	15 634	16 591
Autres passifs non courants	Note 9	3 987	4 735
Total des passifs non courants		19 808	22 476
Passifs courants			
Obligations locatives à moins d'un an	Note 4	1 944	1 894
Provisions courantes	Note 8	5 076	3 944
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 9	19 094	14 473
Autres passifs courants	Note 9	7 258	9 210
Total des passifs courants		33 373	29 521
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		217 478	246 494

■ Compte de résultat consolidé intermédiaire (en milliers de dollars)

	Notes	Au 30 juin	
		2023	2022
Produits opérationnels			
Chiffre d'affaires	Note 10	-	-
Autres revenus	Note 10	4 482	4 074
Total des produits		4 482	4 074
Charges opérationnelles			
Recherche & Développement	Note 11	(33 545)	(30 694)
Frais commerciaux	Note 11	(948)	(1 476)
Frais généraux	Note 11	(16 249)	(12 166)
Total des charges opérationnelles		(50 742)	(44 336)
Résultat opérationnel		(46 260)	(40 261)
Produits financiers	Note 13	1 858	1 033
Charges financières	Note 13	(460)	(206)
Résultat financier		1 398	827
Impôt sur les sociétés		(13)	(87)
Résultat net		(44 875)	(39 522)
Résultat de base et dilué par action (\$/action)	Note 16	(0,48)	(0,65)

■ État du résultat global intermédiaire (en milliers de dollars)

	Notes	Au 30 juin	
		2023	2022
Résultat net		(44 875)	(39 522)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies, nets d'impôts	Note 8	(10)	244
Écarts de conversion susceptibles d'être reclassés au compte de résultat		3 445	(13 322)
Résultat global de la période		(41 440)	(52 599)

■ État des flux de trésorerie consolidés intermédiaires (en milliers de dollars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Résultat de l'exercice		(44 875)	(39 522)
Réconciliation du résultat net et de la trésorerie utilisée pour les activités opérationnelles :			
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Amortissements, dépréciations et provisions		1 878	2 005
Engagements de retraite		89	92
Charges calculées liées aux paiements en actions		3 447	2 441
Autres éléments		53	108
Capacité d'autofinancement avant résultat financier et impôt		(39 408)	(34 876)
Autres actifs courants	Note 5	(6 481)	23 436
Dettes fournisseurs	Note 9	3 419	5 894
Autres passifs courants et non courants	Note 9	(2 913)	(3 039)
Variation du besoin de fonds de roulement		(5 975)	26 291
Flux de trésorerie net lié aux activités opérationnelles		(45 383)	(8 585)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(275)	(365)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		-	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-	-
Acquisitions d'immobilisations financières		(27)	(279)
Produits de cessions d'actifs financiers		4	426
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(299)	(218)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Diminution des avances remboursables		-	(328)
(Acquisitions) / Cessions d'actions d'autocontrôle		27	279
Augmentation de capital	Note 7	7 766	195 271
Remboursement des dettes locatives	Note 4	(958)	(3 037)
Intérêts sur obligations locatives	Note 4	(53)	(111)
Autres flux de trésorerie liés aux activités financières		-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		6 781	192 075
(Diminution) / Augmentation de la trésorerie		(38 900)	183 271
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		209 194	77 301
Incidence des variations du cours des devises		3 668	(12 600)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	Note 6	173 961	247 971

■ État des variations des capitaux propres consolidés intermédiaires (en milliers de dollars)

	Capital social		Primes liées au capital	Réserves	Résultats cumulés	Écart de conversion	Total capitaux propres
	Actions ordinaires						
	Nombre d'actions (note 10)	Montant du capital					
Au 1^{er} janvier 2022	55 095 762	6 538	199 801	(3 187)	(98 052)	(6 071)	99 029
Résultat net					(39 522)		(39 522)
Autres éléments du résultat global				244		(13 322)	(13 078)
Affectation du résultat				(98 052)	98 052		
Augmentation de capital	38 926 917	4 170	103 007				107 177
Émission de BSA			88 094				88 094
Neutralisation des actions propres				279			279
Paiements fondés sur des actions				2 441			2 441
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission			(95 209)	95 209			-
Autres mouvements				14		(14)	-
Au 30 juin 2022	94 022 679	10 708	295 693	(3 052)	(39 522)	(19 407)	244 421
Au 1^{er} janvier 2022	55 095 762	6 538	199 801	(3 187)	(98 052)	(6 071)	99 029
Résultat net					(96 008)		(96 008)
Autres éléments du résultat global				279		(8 424)	(8 145)
Affectation du résultat				(98 052)	98 052		-
Augmentation de capital	39 041 383	4 182	102 194				106 376
Émission de BSA			88 094				88 094
Neutralisation des actions propres				123			123
Paiements fondés sur des actions				5 026			5 026
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission			(95 209)	95 209		-	-
Autres mouvements			1	16		(15)	2
Au 31 décembre 2022	94 137 145	10 720	294 881	(586)	(96 008)	(14 510)	194 497
Au 1^{er} janvier 2023	94 137 145	10 720	294 881	(586)	(96 008)	(14 510)	194 497
Résultat net					(44 875)		(44 875)
Autres éléments du résultat global				(10)		3 445	3 435
Affectation du résultat				(96 008)	96 008		-
Augmentation de capital	2 113 809	232	7 535				7 766
Neutralisation des actions propres				27			27
Paiements fondés sur des actions				3 446			3 446
Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission			(93 441)	93 441			-
Au 30 juin 2023	96 250 954	10 952	208 974	311	(44 875)	(11 065)	164 298

■ Notes aux états financiers

Note 1 : La Société	8
Note 2 : Principes généraux et déclaration de conformité	8
Note 3 : Principes comptables	10
Note 4 : Contrat de location	11
Note 5 : Autres actifs courants	12
Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie	13
Note 7 : Capitaux propres.....	13
Note 8 : Provisions courantes et non courantes.....	14
Note 9 : Dettes fournisseurs et autres passifs.....	15
Note 10 : Produits opérationnels	15
Note 11 : Charges opérationnelles	16
Note 12 : Paiements en actions.....	17
Note 13 : Produits et charges financiers.....	17
Note 14 : Engagements hors bilan	18
Note 15 : Relations avec les parties liées	18
Note 16 : Résultat par action.....	18
Note 17 : Événements postérieurs à la clôture.....	18

Note 1 : La Société

Créée en 2002, DBV Technologies SA (« 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®.

■ Faits marquants du premier semestre 2023

Programmes cliniques

Au cours du premier semestre 2023, la Société a successivement annoncé :

- Le 2 mars 2023, la Société a annoncé l'achèvement d'EVOLVE, une étude de 12 semaines sur l'expérience d'utilisation du patch mVP par des soignants et des patients auprès de 50 enfants allergiques à l'arachide âgés de 4 à 11 ans. L'objectif d'EVOLVE était d'évaluer la notice d'utilisation et la facilité d'utilisation du patch mVP. L'étude a conclu que le mode d'emploi actualisé permettait une application correcte du patch, c'est-à-dire sans qu'il n'y ait de soulèvement des bords du patch ou de détachement directement après l'application. En outre, EVOLVE a conclu que la majorité des parents/soignants ont fait état d'une expérience positive en matière de facilité d'utilisation du patch mVP. Dans EVOLVE, DBV a également testé la fonctionnalité d'un journal électronique du patient (eDiary) pour recueillir des informations sur les activités de la vie quotidienne et les scores d'adhérence du patch. EVOLVE a permis de vérifier que l'outil eDiary peut être utilisé par les soignants dans VITESSE pour saisir les données d'adhérence à l'appui d'une éventuelle BLA.
- Le 7 mars 2023, la Société a annoncé que le premier patient avait été examiné dans le cadre de l'étude VITESSE. Le dépistage du dernier patient est prévu au cours du premier semestre 2024 et les résultats préliminaires au cours du premier semestre 2025.
- Le 19 avril 2023, la Société a présenté une voie réglementaire pour Viaskin Peanut chez les enfants de 1 à 3 ans après que la FDA ait confirmé que l'étude de phase 3 EPITOPE répondait aux critères pré-spécifiés de réussite pour le critère d'évaluation principal, sans étude d'efficacité supplémentaire. La FDA demande cependant des données de sécurité supplémentaires pour compléter les données de sécurité recueillies avec l'étude EPITOPE pour supporter le BLA. Cette nouvelle étude de sécurité générera des données d'adhésion du patch et comprendra une notice d'utilisation mise à jour.
- Le 10 mai 2023, la Société a annoncé que son étude EPITOPE de phase 3 sur l'immunothérapie épicutanée (EPIT) portant sur Viaskin™ Peanut chez les enfants âgés de 1 à 3 ans a été publiée dans le *New England Journal of Medicine*, renforçant ainsi la possibilité d'une nouvelle option thérapeutique contre les allergies alimentaires pour cette population.

Financement

- Le 16 juin 2023, la Société a émis et réalisé dans le cadre du programme At-The-Market (« Programme ATM »), mis en place le 2 mai 2022, des ventes de nouvelles actions ordinaires (les « Actions ordinaires ») sous forme d'American Depositary Shares (« ADS »), pour un montant brut total de 7,8 millions de dollars. Dans ce cadre, 2.052.450 Actions Ordinaires nouvelles sous forme d'ADS ont été émises par le biais d'une augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription des actionnaires réservée à des catégories déterminées de personnes remplissant certaines caractéristiques (l'« Emission ATM »), à un prix de souscription unitaire de 1,90 dollar par ADS (soit un prix de souscription par Action Ordinaire de 3,52 euros sur la base du taux de change USD/EUR de 1,0809 dollar pour 1 euro, tel que publié par la Banque Centrale Européenne le 14 juin 2023) et chaque ADS donnant droit à recevoir la moitié d'une action ordinaire de la Société.

Note 2 : Principes généraux et déclaration de conformité

■ Déclaration de conformité

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023 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.

En application du règlement européen n° 1606 / 2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, les comptes consolidés résumés du Groupe

sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'approuvé par l'Union européenne à la date de préparation de ces états financiers. 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.

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

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : <https://www.efrag.org/Endorsement>.

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 2023.

À la date d'arrêté des comptes consolidés résumés au 30 juin 2023, l'analyse de l'impact de ces normes est en cours par le Groupe.

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 2022.

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

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 28 juillet 2023.

Note 3 : Principes comptables

■ Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2023, le périmètre de consolidation est composé de 4 entités, une société mère DBV Technologies SA, société anonyme dont le siège social est situé au 177/181 avenue Pierre Brossolette, 92120 Montrouge, France, et ses trois filiales :

- DBV Technologies Inc., créée le 7 avril 2014 et basée à Basking Ridge, New Jersey, États-Unis d'Amérique ;

- DBV Technologies Australia Pty Ltd., créée le 3 juillet 2018 et basée dans le New South Wales, Australie ;
- 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 par intégration globale.

■ Principe de continuité d'exploitation

Les états financiers de la Société au 30 juin 2023 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.

Sur la base de ses activités actuelles, de ses plans et hypothèses révisés conformément aux annonces récentes concernant les

résultats de l'étude pivot de phase 3 EPITOPÉ et de la levée de la suspension clinique partielle de l'essai clinique de phase 3 VITESSE, ainsi que des financements du Programme ATM et PIPE, la Société prévoit que son solde de trésorerie et d'équivalents de trésorerie au 30 juin 2023 sera suffisant pour financer ses activités au moins pour les douze prochains mois d'exercice.

■ Estimations et jugements comptables déterminants

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 auxquels la Direction procède dans la mise en œuvre des méthodes comptables du Groupe 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.

Lors de la préparation de ces états financiers consolidés résumés, la Direction a utilisé des jugements et des estimations significatifs dans les domaines suivants :

- 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 ;
- l'évaluation de la juste valeur des plans de rémunération dénoués en instruments de capitaux propres octroyés à des

salariés et/ou dirigeants est effectuée sur la base de modèles actuariels ; ces modèles requièrent l'utilisation par la Société de certaines hypothèses de calcul telles que la volatilité attendue du titre ainsi que l'estimation des dates prévisionnelles d'atteinte des conditions de performance pour la durée de l'étalement de la charge issus de l'octroi de stock-options ;

- l'évaluation du montant du Crédit d'Impôt Recherche est basée sur les dépenses internes et externes supportées par la Société pendant l'exercice. Seules les dépenses de recherche éligibles sont prises en compte dans le calcul du Crédit d'Impôt Recherche ;
- l'estimation des provisions pour risque et charge.

La Direction a également utilisé des jugements et des estimations dans les domaines suivants :

- les hypothèses utilisées dans l'évaluation des actifs du droit d'utilisation des contrats de location ;
- la reconnaissance des actifs et passifs d'impôts différés ;
- la dépréciation des actifs du droit d'utilisation liés aux contrats de location et aux immobilisations corporelles.

Note 4 : Contrat de location

■ Analyse des droits d'utilisation par catégorie de biens sous-jacents

<i>(en milliers de dollars)</i>	Immobilier	Autres actifs	Total
Au 31 décembre 2021	6 661	110	6 771
Entrées d'actifs	414	99	513
Sorties d'actifs	(3 258)	–	(3 258)
Dotation aux amortissements	(1 466)	(67)	(1 532)
Reclassements liés à la sous-location	(34)	–	(34)
Change et divers	12	(15)	(3)
Au 31 décembre 2022	2 329	127	2 456
Entrées d'actifs	780	–	780
Dotation aux amortissements	(1 405)	(39)	(1 444)
Change et divers	(18)	18	1
Au 30 juin 2023	1 686	106	1 792

■ Analyse des échéances des obligations locatives

<i>(en milliers de dollars)</i>	30/06/2023	31/12/2022
À moins d'un an	1 944	1 894
De un à cinq ans	187	1 150
Plus de cinq ans	–	–
Total	2 131	3 044

Au 30 juin 2023, la charge d'intérêts sur les obligations locatives est de 53 milliers de dollars contre 111 milliers de dollars au 30 juin 2022.

Note 5 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

<i>(en milliers de dollars)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Crédit d'impôt Recherche	9 662	5 793
Autres créances fiscales	5 851	3 903
Charges constatées d'avance	4 494	2 680
Autres créances	1 571	1 539
Total des autres actifs courants	21 578	13 914

■ Crédit d'Impôt Recherche

La Société bénéficie du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) depuis sa création, qui peut être utilisé pour le paiement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice de réalisation des dépenses et des trois exercices suivants ou, le cas échéant, être remboursé pour sa part excédentaire.

Depuis l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société possède de nouveau un statut de PME communautaire conformément aux textes en vigueur et a obtenu, au cours du premier semestre 2022, le remboursement du Crédit d'Impôt

Recherche pour les exercices 2019 à 2021, d'un montant de 24,8 millions d'euros (soit 28,1 millions de dollars, converti au taux de clôture au 31 décembre 2021).

Au titre des comptes présentés, la Société a comptabilisé en « Produits opérationnels » un Crédit d'Impôt Recherche de 3,7 millions de dollars au 30 juin 2023 et de 3,1 millions de dollars au 30 juin 2022.

L'évolution de ce Crédit d'Impôt Recherche au cours du premier semestre 2023 se présente comme suit :

<i>(en milliers de dollars)</i>	Montant
Bilan Créance au 31 décembre 2022	5 793
+ Produit d'exploitation	3 741
- Paiement reçu	-
+/- Écart de conversion	129
Bilan Créance au 30 juin 2023	9 662

■ Autres créances fiscales et charges constatées d'avance

Les autres créances fiscales sont relatives principalement à la TVA déductible.

Les charges constatées d'avance correspondent pour l'essentiel à des dépenses liées aux assurances, d'honoraires de conseils juridiques et scientifiques, ainsi que des avances versées dans le cadre de certaines études cliniques.

Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

(en milliers de dollars)	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilités	24 111	30 104
Équivalents de trésorerie	149 850	179 090
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	173 961	209 194
Concours bancaires courants	–	–
Total net trésorerie et équivalents de trésorerie porté à l'état des flux de trésorerie	173 961	209 194

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

Note 7 : Capitaux propres

■ Capital social et primes liées au capital

Le capital social, au 30 juin 2023, est fixé à la somme de 9 625 095,40 euros. Il est divisé en 96 250 954 actions entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,10 €.

Conformément à l'autorisation accordée par l'Assemblée générale des actionnaires du 12 avril 2023, l'intégralité du

report à nouveau statutaire de DBV Technologies SA après affectation du résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2022 a été incorporée à la prime d'émission.

Les bons de souscription préfinancés ont évolué au cours de la période comme suit :

	BSA préfinancés
Solde au 31 décembre 2022	28 276 331
Attribués au cours de la période	–
Déchus au cours de la période	–
Exercés au cours de la période	–
Expirés au cours de la période	–
Solde au 30 juin 2023	28 276 331

Au cours du premier semestre 2023, le capital de la Société a évolué au travers des opérations suivantes :

(en milliers de dollars)

Date	Nature des opérations	Capital	Primes liées au capital	Nombre d'actions
Solde au 1^{er} janvier 2023		10 720,4	294 880,7	94 137 145
23/03/2023	Acquisition d'actions gratuites	1,1	(1,1)	10 174
12/04/2023	Imputation du report à nouveau sur la prime d'émission	–	(93 441,0)	–
19/05/2023	Acquisition d'actions gratuites	0,3	(0,3)	2 500
22/05/2023	Acquisition d'actions gratuites	1,6	(1,6)	14 364
24/05/2023	Acquisition d'actions gratuites	3,7	(3,7)	34 321
16/06/2023	Augmentation de capital	225,1	7 540,7	2 052 450
Solde au 30 juin 2023		10 952,1	208 973,7	96 250 954

Note 8 : Provisions courantes et non courantes

Le tableau ci-dessous présente les mouvements intervenus sur les provisions au cours du premier semestre 2023 :

(en milliers de dollars)	Engagements de départ à la retraite	Provision collaboration NHS	Autres provisions	Total
Au 31 décembre 2022	700	19 835	–	20 535
Augmentations des provisions	89	–	780	868
Reprises de provisions utilisées	–	–	–	–
Reprises de provisions non utilisées	–	(1 083)	–	(1 083)
Charge d'intérêts nette liée aux avantages du personnel et effets de la désactualisation	–	–	–	–
Écarts actuariels sur régimes à prestations définies	10	–	–	10
Écarts de conversion	14	366	–	380
Au 30 juin 2023	813	19 118	780	20 710
<i>Dont part courante</i>	<i>–</i>	<i>4 296</i>	<i>780</i>	<i>5 076</i>
<i>Dont part non courante</i>	<i>813</i>	<i>14 822</i>	<i>–</i>	<i>15 634</i>

■ Engagements de départ à la retraite

Dans le cadre de l'estimation des engagements de départ à la retraite, il n'y a pas eu de changements significatifs dans les hypothèses utilisées par rapport à celles présentées dans la note 12 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

■ Provision collaboration Nestlé Health Science (NHS)

Au 30 juin 2023, la Société a mis à jour la mesure de l'avancement de l'essai clinique PII exécutée dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science ainsi que les produits cumulés comptabilisés. La Société a par ailleurs comptabilisé une reprise de 1,1 millions de dollars en 2023 sur la provision correspondant à la différence entre les coûts estimés restant à encourir et les produits restant à reconnaître jusqu'à l'achèvement de PII.

■ Autres provisions

Les autres provisions comprennent principalement une provision pour remise en état reflétant notre meilleure estimation des coûts à encourir en cas de non-renouvellement au terme du bail des locaux de Montrouge en juillet 2024.

Note 9 : Dettes fournisseurs et autres passifs

■ Fournisseurs et comptes rattachés

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

(en milliers de dollars)	30/06/2023			31/12/2022		
	Autres passifs courants	Autres passifs non courants	Total	Autres passifs courants	Autres passifs non courants	Total
Dettes sociales	4 374	–	4 374	5 872	45	5 917
Produits constatés d'avance	2 264	3 987	6 251	2 137	4 690	6 828
Dettes fiscales	187	–	187	69	–	69
Autres dettes	433	–	433	1 131	–	1 131
Total des autres passifs	7 258	3 987	11 245	9 210	4 735	13 945

Les produits constatés d'avance sont principalement composés du solde des produits constatés d'avance reconnus dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science.

Note 10 : Produits opérationnels

Les produits opérationnels se décomposent de la manière suivante :

(en milliers de dollars)	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	–	–
Crédit d'Impôt Recherche	3 741	3 060
Autres produits	741	1 014
Total	4 482	4 074

L'augmentation des produits opérationnels est principalement due à l'augmentation des coûts de R&D éligibles au Crédit d'Impôt Recherche en France, compensée en partie par la

diminution des produits reconnus dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science, suite à la mise à jour de la mesure de l'avancement de l'essai clinique P11.

Note 11 : Charges opérationnelles

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

	30 juin	
	2023	2022
<i>(en milliers de dollars)</i>		
Dépenses de recherche et développement		
Sous-traitance, collaborations et consultants	21 892	19 014
Frais de personnel	6 597	5 109
Paielements en actions	1 423	1 058
Dotations aux provisions et amortissements, et autres coûts	3 632	5 512
Total des dépenses de recherche et développement	33 545	30 694

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

	30 juin	
	2023	2022
<i>(en milliers de dollars)</i>		
Frais commerciaux		
Sous-traitance, collaborations et consultants	348	521
Frais de personnel	303	539
Paielements en actions	70	49
Dotations aux provisions et amortissements, et autres coûts	227	366
Total des frais commerciaux	948	1 476

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

	30 juin	
	2023	2022
<i>(en milliers de dollars)</i>		
Frais généraux		
Sous-traitance, collaborations et consultants	1 512	2 858
Frais de personnel	2 591	4 113
Paielements en actions	1 954	1 333
Dotations aux provisions et amortissements, et autres coûts	4 699	3 862
Total des frais généraux	16 249	12 166

■ Charges de personnel

La Société employait en moyenne 88 personnes au 30 juin 2023, contre 87 personnes au 30 juin 2022.

Les frais de personnel s'analysent comme suit :

	30 juin	
	2023	2022
<i>(en milliers de dollars)</i>		
Salaires et traitement	8 517	7 497
Charges sociales	1 884	1 676
Charges sur engagement de retraite	583	588
Paielement en actions	3 446	2 441
Total	14 430	12 202

Note 12 : Paiements en actions

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

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, la Société a attribué 59 200 SO et 35 800 AGA à certains employés.

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 18 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

■ Mouvements sur le nombre de BSA, SO et AGA sur la période

	BSA	SO	AGA
Solde au 31 décembre 2022	251 693	5 306 569	1 589 081
Attribués au cours de la période	–	59 200	35 800
Perdus au cours de la période	–	(75 200)	(54 444)
Exercés / payés au cours de la période	–	–	(61 359)
Expirés au cours de la période	–	–	–
Solde au 30 juin 2023	251 693	5 290 569	1 509 078

■ Rapprochement des charges de paiements en actions avec le compte de résultat consolidé

<i>(en milliers de dollars)</i>		30 juin	
		2023	2022
Recherche & développement	SO	(894)	(665)
	AGA	(529)	(393)
Frais commerciaux	SO	(54)	(33)
	AGA	(17)	(16)
Frais généraux	SO	(1 722)	(1 176)
	AGA	(231)	(157)
Total des (charges) reprises des paiements en actions		(3 446)	(2 441)

Note 13 : Produits et charges financiers

Les charges financières sont principalement composées des intérêts financiers relatifs aux obligations locatives constatées au bilan dans le cadre de la norme IFRS 16 et des pertes de change.

Les produits financiers sont principalement constitués des intérêts sur comptes à terme et des gains de change.

Note 14 : Engagements hors bilan

Les engagements opérationnels existants au 31 décembre 2022 (décrits à la note 21 des comptes consolidés au 31 décembre 2022 publiés), n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2023.

Note 15 : 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 2023.

Note 16 : Résultat par action

■ Résultat de base

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 présentée.

<i>(en milliers de dollars)</i>	30 juin	
	2023	2022
Résultat de l'exercice	(44 875)	(39 522)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation ajusté	94 150 141	60 490 075
Résultat de base et dilué par action (\$/action)	(0,48)	(0,65)

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA pré-financés, BSA, SO et AGA) sont considérés comme anti-dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action

(35 327 671 actions pouvant être émises au 30 juin 2023 et 33 120 605 au 30 juin 2022). Ces instruments sont présentés en **Note 12** et en **Note 7**. Ainsi, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

Note 17 : Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêt des comptes consolidés résumés semestriels par le Conseil d'Administration.

2 Rapport semestriel d'activité

2.1. Revue d'activité du premier semestre 2023

Au cours du premier semestre 2023, la Société a poursuivi son programme de développement clinique dont les faits marquants sont décrits dans la **Note 1** des comptes consolidés résumés du document présent.

2.2. Analyse du résultat consolidé

2.2.1 Formation du résultat opérationnel

■ Chiffre d'affaires et autres revenus de l'activité

Les produits opérationnels de la Société se sont élevés respectivement à 4,5 millions de dollars et 4,1 millions de dollars au 30 juin 2023 et 2022. Ces produits ont été principalement générés par le Crédit d'Impôt Recherche

afférent aux programmes de recherche, et par des produits reconnus sur la période au titre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science.

(en milliers de dollars)	30 juin			
	2023	2022	Var.	%
Chiffre d'affaires	–	–	–	–
Autres revenus	4 482	4 074	407	10%
<i>dont Crédit d'Impôt Recherche</i>	3 741	3 060	680	22%
<i>dont autres produits</i>	741	1 014	(273)	-27%
Total des produits opérationnels	4 482	4 074	407	10%

L'augmentation des produits opérationnels est principalement due à l'augmentation des coûts de R&D éligibles au Crédit d'Impôt Recherche en France, compensée en partie par la

diminution des produits reconnus dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science, suite à la mise à jour de la mesure de l'avancement de l'essai clinique PII.

■ Coût des marchandises vendues

Néant aux 30 juin 2023 et 2022.

■ Dépenses de recherche et de développement

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

(en milliers de dollars)	30 juin			
	2023	2022	Var.	%
Sous-traitance, collaborations et consultants	21 892	19 014	2 878	15%
Frais de personnel	6 597	5 109	1 488	29%
Paiements en actions	1 423	1 058	365	34%
Dotations aux provisions et amortissements, et autres coûts	3 632	5 512	(1 880)	-34%
Total des dépenses de recherche et développement	33 545	30 694	2 851	9%

Les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 2,9 millions de dollars à fin juin 2023 par rapport à fin juin 2022. Cette évolution est principalement liée à l'augmentation des dépenses relatives aux études cliniques et des frais de personnel pour respectivement 2,9 et 1,5 millions de dollars, pour soutenir les activités de R&D (1) suite à l'examen du premier patient dans le cadre de l'étude VITESSE en mars 2023, et (2) dans le cadre de l'étude supplémentaire de sécurité demandée par la FDA chez les enfants âgés de 1 à 3 ans.

Cette augmentation est compensée par la comptabilisation en autres coûts d'une reprise de provision de 1,1 millions de dollars, dans le cadre de l'accord de collaboration et de licence avec Nestlé Health Science, dont les hypothèses ont été mises à jour.

■ Frais commerciaux

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

(en milliers de dollars)	30 juin			
	2023	2022	Var.	%
Sous-traitance, collaborations et consultants	348	521	(173)	-33%
Frais de personnel	303	539	(236)	-44%
Paiements en actions	70	49	21	43%
Dotations aux provisions et amortissements, et autres coûts	227	366	(139)	-38%
Total des frais commerciaux	948	1 476	(528)	-36%

Les frais commerciaux s'élèvent à respectivement 0,9 million de dollars et 1,5 millions de dollars au titre des exercices 2023 et 2022, soit une diminution de 0,5 millions, qui s'explique

principalement par la baisse des activités commerciales et de l'effectif commercial (qui s'élève à 1 employé à fin juin 2023 contre 2 employés sur la même période de l'année précédente).

■ Frais généraux

Les frais généraux comprennent essentiellement les frais de personnel administratif, les coûts de structure liés au siège social, et des charges externes comme les honoraires d'audit, d'avocats ou de consultants. Leur montant total s'établit

respectivement à 16,2 millions de dollars et 12,2 millions de dollars au titre des semestres clos le 30 juin 2023 et 2022, en hausse de 34%.

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

(en milliers de dollars)	30 juin			
	2023	2022	Var.	%
Sous-traitance, collaborations et consultants	5 512	2 858	2 654	93%
Frais de personnel	4 083	4 113	(30)	-1%
Paievements en actions	1 954	1 333	621	47%
Dotations aux provisions et amortissements, et autres coûts	4 699	3 862	837	22%
Total des frais généraux	16 249	12 166	4 083	34%

Les frais généraux ont augmenté de 4,1 millions de dollars à fin juin 2023 par rapport à la même période en 2022, s'expliquant principalement par des coûts non-récurrents liés aux activités de financement, d'organisation, d'étude de marché et de planification.

De plus, nous avons comptabilisé une provision pour remise en état de pour 0,7 millions de dollars, reflétant notre meilleure estimation des coûts à encourir en cas de non-renouvellement au terme du bail des locaux de Montrouge en juillet 2024.

2.2.2 Formation du résultat net

■ Produits et charges financières

Le résultat financier net s'est élevé à 1,4 million de dollars au 30 juin 2023 contre 0,8 million de dollars au 30 juin 2022.

Ce poste comprend principalement les produits financiers sur les placements de la Société, le résultat de change, et les intérêts financiers sur les obligations locatives.

La variation du résultat financier est principalement attribuable aux produits financiers sur les placements de la Société, plus importants au 30 juin 2023 que sur la même période l'année précédente.

■ Résultat net et résultat net par action

La perte nette au 30 juin 2023 s'est élevée à (44,9) millions de dollars contre une perte de (39,5) millions de dollars au 30 juin 2022. La perte par action émise (nombre moyen pondéré

d'actions en circulation au cours des périodes présentées) s'est élevée à (0,48) dollar au 30 juin 2023 contre (0,65) dollar par action au 30 juin 2022.

2.3. Analyse du bilan consolidé

■ Actifs non courants

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 21,9 millions de

dollars au 30 juin 2023 et 23,4 millions de dollars au 31 décembre 2022.

La variation des actifs non courants entre les deux périodes résulte principalement des amortissements de la période.

■ Actifs courants

Les actifs courants s'élevaient respectivement à 195,5 millions de dollars et 223,1 millions de dollars au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022. La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 174,0 millions de dollars au 30 juin 2023 contre 209,2 millions de dollars au 31 décembre 2022.

Outre la consommation de trésorerie de la période, la variation entre les deux périodes comprend également une hausse des créances fiscales liées au Crédit d'Impôt Recherche et à la TVA déductible, ainsi que des charges constatées d'avance liées aux assurances.

■ Capitaux propres

La variation nette des capitaux propres de la Société résulte principalement des augmentations de capital réalisées en 2023, ainsi que de la perte nette de l'exercice 2023.

■ Passifs non courants

La baisse des passifs non courants, passant de 22,5 millions de dollars au 31 décembre 2022 à 19,8 millions de dollars au 30 juin 2023, résulte principalement de la diminution des provisions non courantes, du fait de la comptabilisation d'une reprise de 1,1 million de dollars sur la provision constituée dans le cadre du contrat de collaboration avec Nestlé Health Science correspondant

à la différence entre les coûts estimés restant à encourir et les produits restant à reconnaître jusqu'à l'achèvement de PII. Cette baisse des passifs non courants s'explique également par la baisse des obligations locatives à plus d'un an correspondant aux loyers futurs actualisés restant à décaisser, ainsi que des produits constatés d'avance.

■ Passifs courants

Les passifs courants sont principalement composés des obligations locatives à moins d'un an, des dettes à court terme vis-à-vis des tiers, les dettes fiscales et sociales (salariés et organismes sociaux) et des produits constatés d'avance.

La variation des passifs courants résulte notamment d'une hausse des dettes fournisseurs pour 4,6 millions de dollars.

2.4. Analyse des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)	30 juin		
	2023	2022	Var.
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(45 383)	(8 585)	(36 798)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(299)	(218)	(81)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 781	192 075	(185 294)

■ Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

La consommation de trésorerie liée aux activités opérationnelles pour les exercices clos les 30 juin 2023 et 2022 s'est élevée respectivement à 45,4 millions de dollars et 8,6 millions de dollars. La consommation liée aux activités opérationnelles a augmenté de 36,8 millions de dollars s'expliquant principalement par le remboursement intégral de

la créance de CIR relatifs aux exercices 2019 à 2021 pour 24,8 millions d'euros (soit 28,1 millions de dollars, converti au taux de clôture au 31 décembre 2021). L'évolution s'explique également par la forte diminution des dettes fournisseurs et des autres passifs courants entre 2021 et 2022.

■ Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

La consommation de trésorerie liée aux activités d'investissement s'est élevée à 0,3 million de dollars au 30 juin 2023 et 0,2 million de dollars au 30 juin 2022.

■ Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement se sont élevés à 6,8 millions de dollars en 2023, principalement liés à l'ATM réalisé en juin 2023 (impact de 7,8 millions de dollars), contre 192,1 millions de dollars en 2022, principalement liés à l'ATM en mai 2022 et PIPE en juin 2022.

■ Trésorerie du Groupe

Au 30 juin 2023, le montant de la trésorerie et équivalents détenus par la Société s'élevait à 174,0 millions de dollars, contre 209,2 millions de dollars au 30 juin 2022.

Au 30 juin 2023, comme au 30 juin 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent les disponibilités et les instruments financiers courants détenus par la Société (exclusivement des comptes à terme immédiatement mobilisables en cas de besoin de liquidités).

2.5. Principales transactions 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 2023.

La Société n'a pas conclu de nouvelles transactions avec des parties liées au premier semestre 2023.

2.6. Principaux risques et incertitudes pour les six prochains mois de l'exercice 2023

Les facteurs de risques affectant la Société sont présentés dans le chapitre 2 Risques et contrôle interne du Document d'enregistrement universel 2022 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 2 mars 2023 (numéro AMF D.23-0067). 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 d'enregistrement universel disponible sur le site internet de la Société.

3 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023

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 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

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.

Vérifications spécifiques

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 consolidés semestriels résumés.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 31 juillet 2023

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Cédric Adens

Associé

Paris La Défense, le 31 juillet 2023

Deloitte & Associés

Hélène De Bie

Associée

4 Déclaration du responsable du rapport financier semestriel 2023

■ Monsieur Daniel TASSÉ

Directeur Général de DBV Technologies

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.

Fait à Montrouge, 31 juillet 2023

Monsieur 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