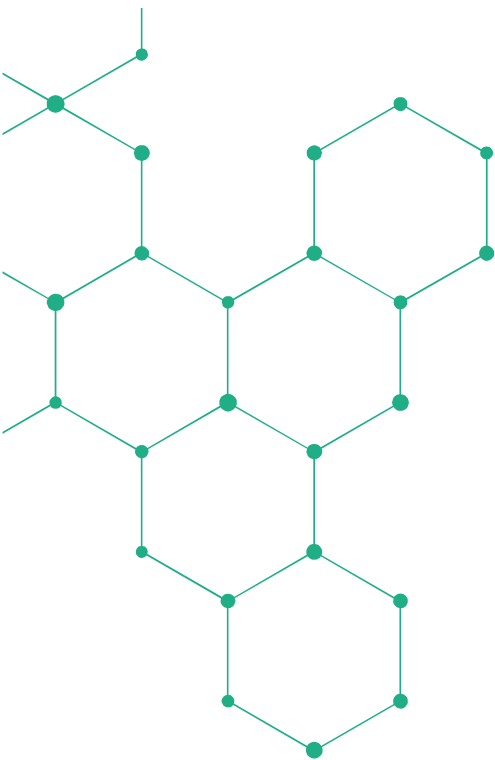
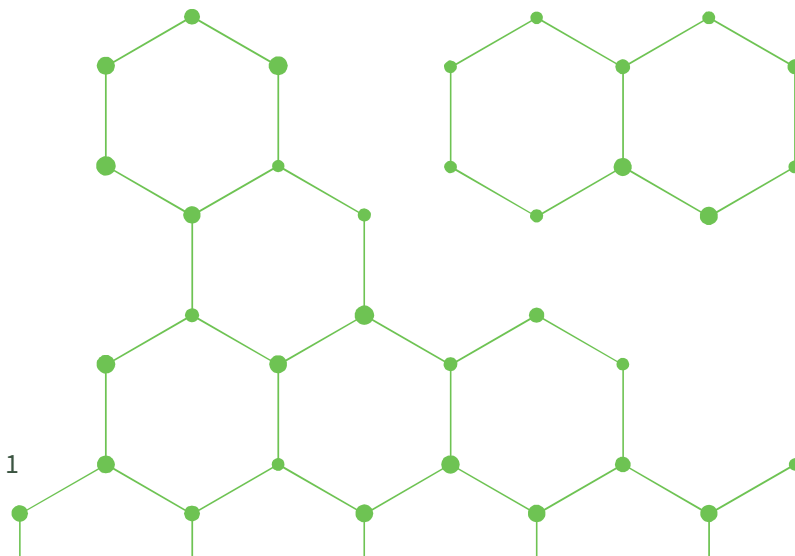




RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

au 30 juin 2026



SOMMAIRE

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DE NFL BIOSCIENCES : FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ET PERSPECTIVES DE LA SOCIÉTÉ.....	3
1.1. Deux immunothérapies distinctes et complémentaires développées en parallèle.....	3
1.2. Une compréhension plus fine des mécanismes d'action.....	4
1.3. Un portefeuille de brevets élargi et une visibilité scientifique accrue.....	5
1.4. Prochains jalons scientifiques et cliniques.....	5
2. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS SEMESTRIELS DE NFL BIOSCIENCES.....	6
3. COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2026.....	8
4. RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.....	31

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DE NFL BIOSCIENCES : FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ET PERSPECTIVES DE LA SOCIÉTÉ

NFL Biosciences entend élargir les options thérapeutiques proposées aux fumeurs souhaitant arrêter, en développant des approches encore absentes du sevrage tabagique : l'immunothérapie et la sélection des patients à l'aide d'un biomarqueur prédictif de réponse. Ces deux voies, qui ont profondément renouvelé le traitement des cancers, sont au cœur du développement de NFL-101 et NFL-102.

NFL Biosciences a réalisé plusieurs étapes annoncées : la fabrication et le contrôle du lot clinique de NFL-102, l'obtention des autorisations réglementaires pour démarrer l'étude de phase 2 TONIC et la présentation des résultats scientifiques aux congrès prévus.

1.1. Deux immunothérapies distinctes et complémentaires développées en parallèle

NFL-101 vise la réduction de la neuro-inflammation cérébrale. Ses données de phase 2 et l'identification d'un biomarqueur associé à la réponse au traitement soutiennent une approche de médecine personnalisée, destinée à cibler les fumeurs les plus susceptibles d'en bénéficier. Le programme est destiné à faire l'objet d'un accord de licence pour poursuivre son développement en phase 3.

NFL-102 vise la restauration de la plasticité cérébrale, impliquée dans les adaptations durables liées à l'addiction. Son développement jusqu'à la preuve de concept clinique est conduit par NFL Biosciences. L'étude TONIC évaluera sa sécurité, son efficacité et sa dose optimale, tout en explorant les caractéristiques des patients répondeurs.

Les deux candidats sont issus d'extraits standardisés de feuilles de tabac, avec un même profil protéique et des teneurs différentes en composés de faible poids moléculaire. Ils sont conçus pour être administrés en deux injections sous-cutanées à une semaine d'intervalle. Leurs mécanismes d'action proposés sont étudiés dans les programmes précliniques de la Société. En ciblant des mécanismes biologiques distincts, NFL-101 et NFL-102 pourraient élargir les options thérapeutiques disponibles.

NFL-101 : vers une sélection des patients, guidée par un biomarqueur

Les analyses post-hoc de l'étude de phase 2 CESTO II ont identifié une population susceptible de mieux répondre à NFL-101, définie par un taux initial d'IgG1 spécifiques anti-NFL-101 inférieur à 200 ng/mL. Elle représentait 57,2% des 306 participants dont les échantillons ont pu être analysés.

Dans cette population, à la dose de 100 µg, le taux d'abstinence continue pendant quatre semaines, confirmé par cotinine urinaire, atteignait 29,5% sous NFL-101 contre 12,1 % sous placebo ($p = 0,016$). Ces résultats soutiennent le développement ciblé de NFL-101 ; le caractère prédictif du biomarqueur devra être confirmé prospectivement.

Les travaux de validation analytique du dosage des IgG1 spécifiques, réalisés avec l'Hôpital européen Georges-Pompidou, soutiennent le développement d'un test standardisé. À terme, une prise de sang pourrait ainsi aider le médecin à identifier les fumeurs les plus susceptibles de bénéficier du traitement.

Pour un partenaire pharmaceutique, cette approche offre la perspective d'un développement de phase 3 ciblant une population plus susceptible de répondre au traitement, tout en confirmant prospectivement la valeur prédictive du biomarqueur.

Un manuscrit consacré à ces résultats est préparé par un groupe d'auteurs comprenant des experts de McLean Hospital / Harvard Medical School, du Centre for Addiction and Mental Health (CAMH) de Toronto et de l'Hôpital européen Georges-Pompidou. Sa soumission à une revue internationale à comité de lecture est prévue en octobre 2026. La publication, après évaluation par des experts indépendants, permettra d'élargir la visibilité scientifique des résultats et de soutenir les discussions de licence.

La Société entend solliciter l'avis de la FDA et de l'EMA sur le plan de développement clinique de phase 3 intégrant ce biomarqueur pour la sélection des patients.

NFL Biosciences recherche un partenaire pour poursuivre le développement de NFL-101 en phase 3, en intégrant cette approche de sélection des patients.

NFL-102 un lot clinique conforme et une étude de phase 2 TONIC en préparation

La fabrication d'un lot clinique de NFL-102 selon les bonnes pratiques de fabrication pharmaceutique (GMP), annoncée en juin 2026, a été réalisée avec succès. Les contrôles ont confirmé sa conformité aux spécifications. Cette étape met à disposition le matériel nécessaire à l'étude TONIC et valide la chaîne de production de l'extrait au produit fini. NFL Biosciences s'appuie sur Fareva pour l'extrait, Meribel Pharma Solutions pour le produit fini et Eurofins pour les principales analyses, avec une fabrication sur des lignes commerciales.

La Société a récemment obtenu les autorisations réglementaires nécessaires auprès de l'Agence nationale de sécurité du médicament et des produits de santé (ANSM) et du Comité de protection des personnes (CPP), pour démarrer son étude de phase 2 TONIC évaluant NFL-102 dans le sevrage tabagique et nicotinique.

L'étude TONIC prévoit d'inclure 310 fumeurs en France dans une étude multicentrique, randomisée, en double aveugle contre placebo. Son design adaptatif permettra de sélectionner progressivement une dose parmi trois doses initiales. Le critère principal sera l'abstinence continue pendant quatre semaines, confirmée par cotinine urinaire.

Partie A

Une première analyse portera sur les 40 premiers participants, inclus dans le centre clinique d'Eurofins Optimed (Gières, 38), et une première dose sera éliminée sur la base des données de sécurité et d'efficacité analysées, après ouverture de l'aveugle, par un Comité indépendant de surveillance (IDMC) et la société.

Les premières inclusions sont prévues en novembre 2026 et l'analyse des résultats de la partie A est prévue en avril 2027. Ces deux étapes feront l'objet de communications dédiées.

Partie B

Après l'inclusion de 150 participants supplémentaires (soit 50 par bras randomisés entre les deux bras doses retenus et le placebo) dans une dizaine de centres cliniques en France, une analyse intermédiaire conduite par l'IDMC permettra de sélectionner la dose la plus efficace, sans levée de l'aveugle pour les autres parties impliquées dans l'étude.

L'étude se poursuivra alors exclusivement avec cette dose sélectionnée face au placebo avec l'inclusion de 120 participants supplémentaires (soit 60 par bras randomisés entre la dose sélectionnée et le placebo).

1.2. Une compréhension plus fine des mécanismes d'action

McLean Hospital / Harvard Medical School mène une étude préclinique de microdialyse chez la souris afin de mesurer les neurotransmetteurs libérés dans différentes régions cérébrales et de mieux comprendre les effets des immunothérapies développées par NFL Biosciences.

Des premiers résultats positifs ont été reçus fin septembre. Ces mesures permettront de relier les effets biologiques observés aux circuits cérébraux impliqués dans la dépendance et le sevrage. Elles approfondissent les recherches menées par imagerie cérébrale et protéomique au Commissariat à l'énergie atomique et aux énergies alternatives (CEA). Les travaux se poursuivent et feront l'objet d'une communication dédiée lorsque les résultats seront consolidés.

1.3. Un portefeuille de brevets élargi et une visibilité scientifique accrue

Le portefeuille de propriété intellectuelle comprend désormais cinq familles de brevets. Une demande portant sur des compositions d'extraits de tabac et leur utilisation dans le traitement des addictions a été déposée en janvier 2026. Une seconde demande, annoncée le 25 mai, concerne l'utilisation du biomarqueur associé à NFL-101.

Les travaux de la Société ont été présentés au NIDA International Forum et au congrès du College on Problems of Drug Dependence (CPDD) en juin, puis au congrès SRNT-Europe à Paris et à celui de la Société Francophone de Tabacologie à Rennes en septembre. Ils portaient sur les mécanismes d'action, le biomarqueur de NFL-101 et le protocole TONIC.

Le CEA finalise un manuscrit consacré aux résultats d'imagerie cérébrale et de protéomique, avec une soumission prévue en octobre 2026. Ces travaux contribuent à expliquer les effets observés sur l'activité cérébrale et les voies biologiques impliquées dans l'addiction.

1.4. Prochains jalons scientifiques et cliniques

Echéance prévisionnelle	Étape	Apport attendu
Octobre 2026	Soumission des manuscrits sur le biomarqueur NFL-101 et les travaux du CEA	Évaluation par des experts indépendants, puis visibilité scientifique en cas de publication
Novembre 2026	Premières inclusions de participants dans l'étude clinique de phase 2 du NFL-102, TONIC	Démarrage de l'évaluation clinique de NFL-102
Janvier-Avril 2027	Échanges réglementaires et préparation du design de phase 3 de NFL-101	Préciser l'intégration du biomarqueur et sa confirmation prospective
Avril 2027	Analyse des 40 premiers participants de TONIC sur le NFL-102	Évaluer la sécurité, guider la sélection des doses et examiner les premiers signaux d'efficacité

Ces échéances sont indicatives et dépendent des autorisations, du recrutement et de l'avancement des travaux. La Société privilégiera un partenaire stratégique pour financer les phases 3.

2. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS SEMESTRIELS DE NFL BIOSCIENCES

Les comptes sociaux, établis selon les normes comptables françaises, ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 22 octobre 2026 et ont fait l'objet d'un examen limité du commissaire aux comptes.

Comptes sociaux au 30 juin 2026

Comptes sociaux en euros	30 juin 2026 (6 mois)	30 juin 2025 (6 mois)
Chiffre d'affaires net	-	-
Total des produits d'exploitation	3 115	158
Résultat d'exploitation	(1 988 297)	(2 121 162)
Résultat financier	(7 993)	(2 175)
Résultat exceptionnel	-	-
Impôt sur les bénéfices	(469 523)	(319 615)
Résultat net comptable	(1 526 767)	(1 803 721)
Capitaux propres	(926 222)	1 820 389
Avances conditionnées	1 774 682	1 599 682
Immobilisations incorporelles (brevets)	171 524	170 195
Dettes	3 994 505	1 003 080
- dont dettes financières	3 267 963	30 330
- dont dettes d'exploitation	726 542	972 750
- dont produits constatés d'avance		
Disponibilités	2 478 291	2 928 269
Total du bilan	4 842 965	4 423 152

La Société n'a réalisé aucun chiffre d'affaires sur la période.

Le résultat d'exploitation est de -1 988 k€, contre -2 121 k€ au premier semestre 2025. Le résultat net est de -1 527 k€, contre -1 804 k€, avec un crédit d'impôt recherche de 470 k€, contre 320 k€.

Les dépenses ont notamment porté sur les analyses complémentaires de CESTO II, la caractérisation des candidats médicaments, le développement industriel de NFL-102 et la préparation de TONIC.

Au 30 juin 2026, la trésorerie s'établit à 2,5 M€.

Sur la base de sa trésorerie disponible et de ses prévisions actuelles, la Société estime disposer d'un horizon de trésorerie lui permettant de financer ses activités jusqu'à la fin du 1er semestre 2027, incluant le financement de la partie A de l'étude TONIC, dont les premiers résultats sont attendus en avril 2027.

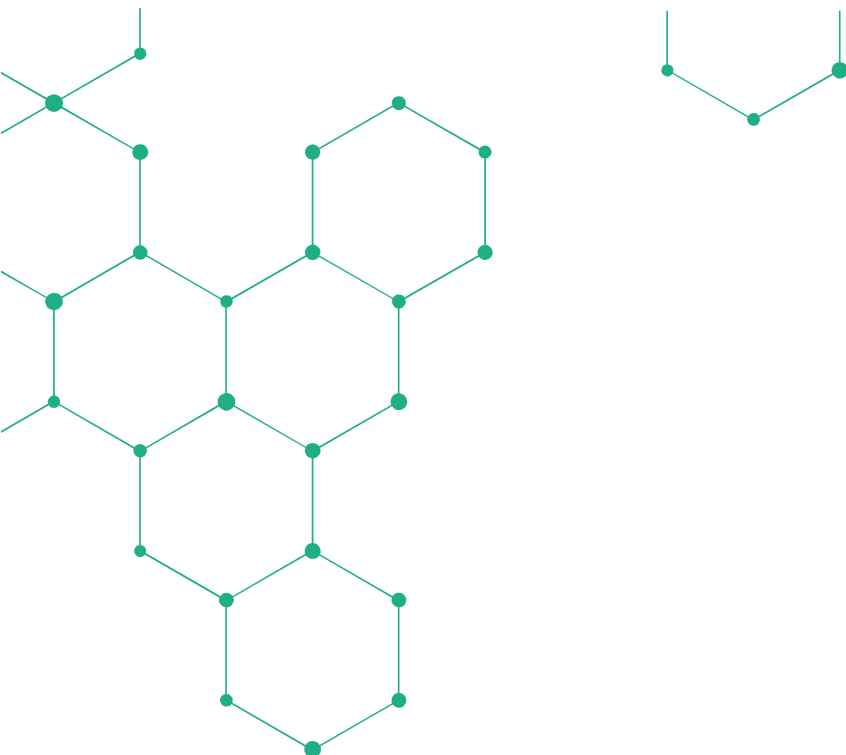
La révision de l'horizon de trésorerie, précédemment annoncé au troisième trimestre 2027, résulte de l'intégration des dépenses de réalisation de cette partie A, en complément des dépenses de préparation de TONIC déjà prises en compte dans les prévisions antérieures, notamment la finalisation du lot clinique et la soumission de la demande d'autorisation.

La Société poursuit activement ses démarches visant à identifier des partenaires stratégiques et financiers, afin d'assurer la poursuite du développement clinique de NFL-102 (partie B de l'étude TONIC) et le lancement de la phase 3 avec NFL-101.

Par ailleurs, en mars, NFL Biosciences a obtenu un prêt de 0,5 M€ auprès de Bpifrance, avec un différé de remboursement de 36 mois. En avril, la Société a émis des obligations convertibles d'un montant nominal de 2,6 M€ auprès d'investisseurs européens, dont Vester Finance. Souscrites à 92% du nominal, elles ont apporté 2,392 M€, versés intégralement à la souscription. Ces financements soutiennent notamment le développement de NFL-102 et la préparation de TONIC.

Gouvernance

L'Assemblée générale mixte du 17 juin 2026 a approuvé l'ensemble des résolutions recommandées par le Conseil d'administration. Le détail des votes est disponible sur le site internet de la Société.



3. COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2026

SITUATION INTERMEDIAIRE 30/06/26

Période du 01/01/2026 au 30/06/2026

NFL BIOSCIENCES

199 RUE HELENE BOUCHER
34170 CASTELNAU-LE-LEZ

SIREN : 494.700.321

Forme juridique : SAI

N° TVA : FR05494700321

MORENO ROUBY & ASSOCIES

SARL au capital de 13422 Euros - SIREN : 444336572

69 BD HAUSMANN, 75008 PARIS 8

Tél : +33155048420 - www.morenoroby.com

Sommaire

Bilan	3
Bilan actif	4
Bilan passif	5
Compte de résultat	6
Compte de résultat	7
Annexe	9
Préambule	10
Principes et méthodes comptables	11
Postes du bilan et du compte de résultat	15
Informations relatives à l'effectif	21

Bilan



Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 30/06/2026	Net 30/06/2025
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	811 389	639 865	171 524	170 195
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels	174 427	90 912	83 515	108 401
Autres immobilisations corporelles	8 869	7 385	1 484	2 764
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	25 000		25 000	
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	1 019 685	738 162	281 522	281 360
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	1 318 687		1 318 687	988 204
Charges constatées d'avance	258 563		258 563	25 319
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	200 000		200 000	200 000
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	2 478 291		2 478 291	2 928 269
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	4 255 541	0	4 255 541	4 141 792
Frais d'émission des emprunts (V)	125 142		125 142	
Primes de remboursement des emprunts (VI)	180 760		180 760	
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	5 581 127	738 162	4 842 965	4 423 152

Bilan passif

Postes	30/06/2026	30/06/2025
Capital (dont versé...)	392 699	380 167
Primes d'émission, de fusion, d'apport	281 870	3 243 943
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	- 74 024	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- 1 526 767	- 1 803 721
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	- 926 222	1 820 389
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	1 774 682	1 599 682
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)	1 774 682	1 599 682
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)	0	0
Emprunts obligataires convertibles	2 259 500	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 008 463	30 330
Emprunts et dettes financières diverses		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	599 038	896 793
Dettes fiscales et sociales	127 504	75 957
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	0	
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	3 994 505	1 003 080
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	4 842 965	4 423 152

Compte de résultat



Compte de résultat

Postes	01/01/2026 30/06/2026	01/01/2025 30/06/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services		
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	0	0
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	3 115	158
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	3 115	158
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	1 345 880	1 520 379
Impôts, taxes, et versements assimilés	4 030	3 991
Salaires	392 971	360 316
Cotisations sociales	148 997	157 394
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	46 616	40 917
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	52 917	38 323
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	1 991 412	2 121 319
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 1 988 297	- 2 121 162
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	9 568	8 595
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		2
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	9 568	8 597
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	17 561	9 976
Différences négatives de change		795
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	17 561	10 772

Postes	01/01/2026 30/06/2026	01/01/2025 30/06/2025
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	- 7 993	- 2 175
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	- 1 996 290	- 2 123 336
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)		
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	0	0
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	- 469 523	- 319 615
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	12 683	8 755
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 539 450	1 812 476
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	- 1 526 767	- 1 803 721

Annexe



Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

La situation intermédiaire close le **30/06/2026** a une durée de **6** mois.

Le total du bilan de la situation intermédiaire avant affectation du résultat est de **4 842 965,10 €**.

Le résultat net comptable de la situation intermédiaire est **une perte** de **-1 526 767,05 €**.

Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante de la situation intermédiaire.

Événements significatifs

Evénements post-clôture

La société a fait l'objet d'un contrôle de l'administration fiscale en 2026 portant sur la taxe sur les salaires 2023 à 2025.

La proposition de rectification reçue fin septembre 2026 fait état d'une rectification de l'ordre de 200 k€ que la société entend contester dans sa globalité pour désaccord sur la position retenue.

Autres informations significatives

Néant.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

La situation intermédiaire a été établie en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

La première application du règlement ANC n°2022-06 a été faite sur l'exercice comptable clos le 31/12/2025. L'application de ce nouveau règlement n'a pas eu d'impact significatif sur l'exercice 2025.

Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les coûts engagés sur la période de développement sont portés à l'actif sous respect des conditions d'activation:

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;

Brevets :

Les dépenses afférentes aux demandes de brevets sont immobilisées et amorties suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue de l'immobilisation. L'amortissement s'effectue sur une période de 5 ans.

Logiciels:

Les dépenses afférentes à l'acquisition de logiciels sont immobilisées et amorties suivant le mode linéaire en fonction de la durée prévue de l'immobilisation. L'amortissement s'effectue sur une période de 3 ans.

Frais de Recherche :

Les travaux de recherche engagés au cours de l'année ne sont pas immobilisés mais directement comptabilisés en charges.

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
Bâtiments, installations et agencements	
Bâtiments commerciaux	20 à 50 ans
Bureaux	25 ans
Agencements	10 ans
Mobilier	10 ans
Travaux	5 à 10 ans
Matériel et outillage	
Matériel	6,5 à 10 ans
Outillage	5 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Immobilisations incorporelles	
Logiciels	1 à 3 ans
Brevets	5 ans
Autres	

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

Valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles ont été déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les disponibilités en devises sont converties en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Avances remboursables

Les avances reçues d'organismes publics ou privés pour le financement des activités de la Société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « Autres fonds propres ».

Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés à l'actif du bilan et étalés sur la durée des emprunts concernés.

Informations additionnelles

Informations complémentaires pour donner une image fidèle des comptes - CIR

Crédit d'impôt recherche (CIR) :

La société a procédé au titre de l'année 2025 à la déclaration d'un crédit d'impôt en faveur de la recherche pour un montant de 539 779 €. Ce crédit d'impôt recherche (CIR) concerne les projets NFL-101 et NFL-301.

Au 30 juin 2026, la société a comptabilisé un CIR estimé à 469 523 € au titre du premier semestre 2026.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle des comptes - Avances conditionnées

Avance récupérable forfaitaire de 1 500 000 € pour l'étude CESTO II

Pour mener à terme l'étude clinique CESTO II destinée à évaluer l'efficacité et la sécurité de son traitement NFL-101 en tant que thérapie de sevrage tabagique, NFL Biosciences a obtenu une avance innovation par Bpifrance d'un montant de 1 500 000 € dans le cadre du Programme d'Investissement d'Avenir 4 du plan France 2030.

Un versement à la signature pour 1 050 000 € a été perçu en février 2023. Suite au succès de l'étude, le déblocage du solde a été demandé par la société en mars 2025 et perçu le 14 mai 2025.

Le remboursement de cette avance est échelonné sur 20 échéances trimestrielles de 75 000 € chacune, courant du 31/12/2025 au 30/09/2030. Au 30/06/2026, le solde restant du est de 1 275 000€, conforme à l'échéancier.

Avance récupérable forfaitaire de 200 000 € pour NFL-301 :

Pour permettre l'avancement du projet NFL-301 (de la formulation du produit à l'autorisation d'essai clinique) NFL Biosciences a obtenu une avance innovation par Bpifrance d'un montant de 200 000 € dans le cadre du Programme d'Investissement d'Avenir 4 du plan France 2030.

Un versement à la signature pour 140 000 € a été perçu en février 2023. Il ressort du dépôt du dossier définitif un montant final de l'aide arrêté à la somme de 99 682 €. Il en résulte un trop perçu de 40 312 € ayant donné lieu à remboursement de 30 avril 2025.

Le remboursement de cette avance de 99 682 € est échelonné sur 10 échéances trimestrielles de 10 000 € chacune, courant du 31/03/2026 au 31/12/2028. Au 30/06/2026, le solde restant du est de 79 024 €, conforme à l'échéancier.

Avance récupérable forfaitaire de 600 000 € pour NFL-101 :

Pour permettre l'avancement du projet NFL-101 (Préparation de la phase 3 du développement de NFL 101, candidat médicament destiné au traitement de l'addiction au tabac) NFL Biosciences a obtenu une avance innovation par Bpifrance d'un montant de 600 000 € dans le cadre du Programme d'Investissement d'Avenir 4 du plan France 2030.

Un versement à la signature pour 420 000 € a été perçu en juillet 2025. Le versement du solde de 180 000 € interviendra à l'achèvement des travaux sur demande du bénéficiaire. A la clôture de l'exercice 2025, les travaux sont toujours en cours.

Cette aide commencera à être remboursée à compter du 2ème trimestre 2029 à hauteur de 30 000 € par trimestre, et ce jusqu'au 1er trimestre 2034.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle des comptes - Dettes financières

Prêt Garanti par l'Etat :

Le montant des dettes financières pour 8 947 € correspond au Prêt Garanti par l'Etat souscrit dans le cadre du COVID-19 en décembre 2020. Le remboursement de la première échéance est intervenu en décembre 2022. Le remboursement de la dernière échéance interviendra en novembre 2026.

Emprunts bancaires de 600 000 € octroyés par la Société Générale et la Banque Populaire :

Pour permettre la poursuite du développement de NFL-101, NFL Biosciences a obtenu en juillet 2025 l'accord pour deux financements d'un montant total de 600 000 € auprès de la Société Générale et de la Banque Populaire. Le déblocage de ces prêts est intervenu en août 2025.

Le prêt de 300 000 € souscrit auprès de la Société Générale est remboursable en 61 mensualités, du 08/09/2025 au 09/09/2030.

Le prêt de 300 000 € souscrit auprès de la Banque Populaire est remboursable en 48 mensualités, du 30/08/2025 au 30/08/2029.

Emprunt bancaire de 500 000 € octroyés par la BPI

En date du 08/04/2026, NFL Biosciences a souscrit auprès de la Bpifrance un prêt Recherche & Développement (n° DOS0275533/00) de 500 000 €, à taux fixe de 6,57 % l'an, d'une durée de 8 ans.

Le décaissement net encaissé s'est élevé à 473 000 €, après retenue par le prêteur d'un gage-espèces de 25 000 € (cédé en garantie, comptabilisé en immobilisations financières et restituable au terme du contrat) et de frais de dossier de 2 000 € (comptabilisés en charges). La dette figure au passif pour sa valeur nominale de 500 000 €.

Le remboursement du capital est assorti d'un différé de 12 trimestres, l'amortissement débutant le 30/09/2029 pour s'achever le 30/06/2034 (20 échéances trimestrielles de 25 000 €). La dette est classée à plus d'un an au 30/06/2026.

Emission d'un emprunt obligataire convertible

Le 15 avril 2026, la société a émis un emprunt obligataire convertible (OCA n° OC0428) d'un montant nominal de 2 600 000 €, représenté par 260 000 obligations d'une valeur nominale de 10 €, souscrites par un groupe d'investisseurs européens incluant Vester Finance. Émises à 92 % de leur valeur nominale, ces obligations ont procuré à la société un encaissement de 2 392 000 €. Elles ne portent pas d'intérêt, sont d'une durée de 24 mois et convertibles en actions à tout moment.

Au cours de la période, 34 050 obligations ont été converties en 417 719 actions nouvelles, selon les six conversions suivantes :

7 mai 2026 : 6 500 obligations converties en 73 034 actions ;

*12 mai 2026 : 1 300 obligations converties en 14 775 actions ;
20 mai 2026 : 3 750 obligations converties en 47 470 actions ;
26 mai 2026 : 7 500 obligations converties en 94 940 actions ;
29 mai 2026 : 7 500 obligations converties en 93 750 actions ;
8 juin 2026 : 7 500 obligations converties en 93 750 actions.*

Ces conversions ont entraîné une augmentation de capital de 12 531,57 € portant le capital social de 380 167,26 € à 392 698,83 €.

Perspectives d'avenir

Sur la base de sa trésorerie disponible et de ses prévisions actuelles, la Société estime disposer d'un horizon de trésorerie lui permettant de financer ses activités jusqu'à la fin du 1er semestre 2027, incluant le financement de la partie A de l'étude TONIC, dont les premiers résultats sont attendus en avril 2027.

La révision de l'horizon de trésorerie, précédemment annoncé au troisième trimestre 2027, résulte de l'intégration des dépenses de réalisation de cette partie A, en complément des dépenses de préparation de TONIC déjà prises en compte dans les prévisions antérieures, notamment la finalisation du lot clinique et la soumission de la demande d'autorisation.

La Société poursuit activement ses démarches visant à identifier des partenaires stratégiques et financiers, afin d'assurer la poursuite du développement clinique de NFL-102 (partie B de l'étude TONIC) et le lancement de la phase 3 avec NFL-101.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences	764 711	46 678		811 389
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	175 963		1 536	174 427
Autres immobilisations corporelles	8 869			8 869
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières		25 000		25 000
TOTAL	949 543	71 678	1 536	1 019 685

- (A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Concessions, brevets & licences			607 721	32 145		639 865
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage			77 082	13 831		90 912
Autres immobilisations corporelles			6 745	640		7 385
Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
TOTAL			691 547	46 616		738 162

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL				

- (A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

État des échéances au 30/06/2026

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières	25 000	25 000		
Clients douteux				
Autres créances clients				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux	375	375		
Impôts sur les bénéfices	1 009 302	1 009 302		
TVA	295 080	295 080		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés				
Débiteurs divers	13 931	13 931		
Charges constatées d'avance	258 563	258 563		
TOTAL	1 602 251	1 602 251		
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges constatées d'avance	258 563	
TOTAL	258 563	

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	12 672 242	
Titres émis	417 719	
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	13 089 961	

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	380 167			12 532	
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social	3 243 943	- 3 243 943		281 870	
Écarts de réévaluation					
Réserve légale					
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur		- 74 024			
Dividendes					
Résultat de l'exercice	- 3 317 967	3 317 967			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	306 144			294 402	

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			392 699
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			281 870
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			
Autres réserves			
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			- 74 024
Dividendes			
Résultat de l'exercice	- 1 526 767		- 1 526 767
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL	- 1 526 767		- 926 222

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	2 259 500		2 259 500	
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux étab. de crédit	1 008 463	133 140	875 323	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	599 038	599 038		
Personnel et comptes rattachés	41 091	41 091		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	67 061	67 061		
Impôts sur les bénéfices				
TVA	11 984	11 984		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	7 368	7 368		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	0	0		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	3 994 505	859 682	3 134 823	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	500 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	74 122			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Emprunts souscrits et remboursés en cours d'exercice : Emprunts bancaires.

Informations relatives au compte de résultat

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs - Factures non parvenues	76 253	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	20 513	
Personnel - Autres charges à payer	21 752	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	9 996	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	295	
TOTAL	128 809	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Banque - Intérêts courus à recevoir	2 308	
Organismes sociaux - Produits à recevoir	375	
TOTAL	2 682	

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Afférents à la certification des comptes	22 000	
Afférents aux services autres		
TOTAL	22 000	

Les honoraires des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2025 s'élèvent à 22 000€ HT.
Un montant de 7 000 € HT a été provisionné au titre des honoraires au 30/06/2026.

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

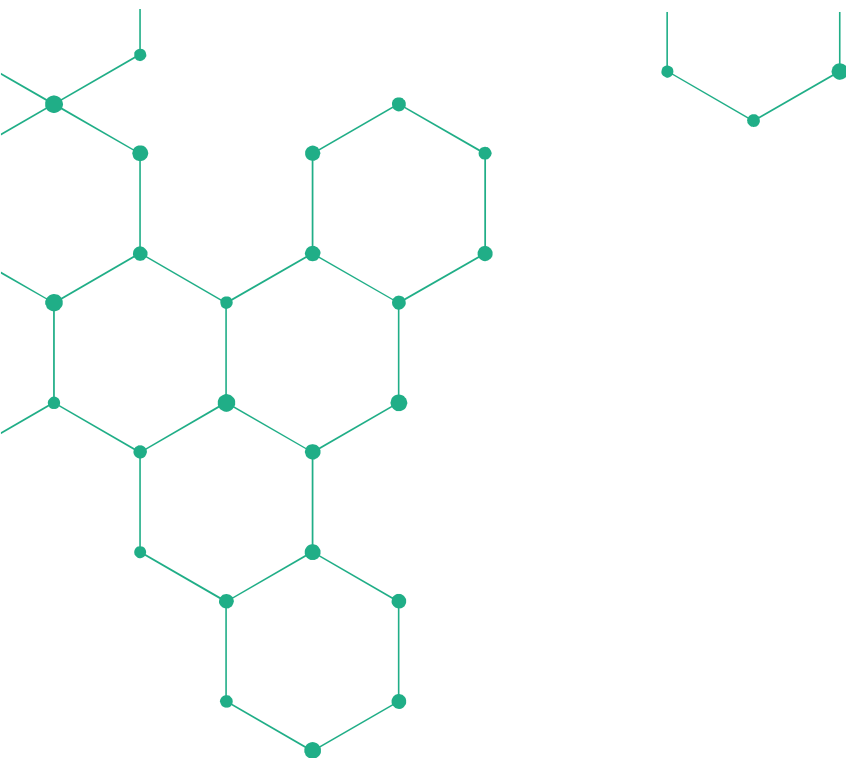
Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	4
TOTAL	4

MORENO ROUBY & ASSOCIES

SARL au capital de 13422 Euros - SIREN : 444336572

69 BD HAUSMANN, 75008 PARIS 8

Tél : +33155048420 - www.morenoroby.com



4. RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

NFL BIOSCIENCES



RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES RELATIFS A LA PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2026



Institut Fiduciaire d'Expertise Comptable (IFEC)

SA au capital de 100 000 €
RCS Nanterre : 622 022 424
APE 6920 Z – N° TVA FR 05 622 022 424

Boulogne-Billancourt 92100

📍 Siège social :
82 bis, rue de Paris
☎ 01 55 60 10 11
✉ paris@ifec.eu

Montpellier 34000

📍 Immeuble Synergie
770, rue Alfred Nobel
☎ 04 67 22 76 00
✉ ifec@ifec.eu

www.ifec.eu

F **C** **I** Fédération
des Cabinets
Intermédiaires





NFL BIOSCIENCES

S.A. AU CAPITAL DE 392.698,83 EUROS
SIEGE SOCIAL : 199 rue Hélène Boucher
34170 CASTELNAU-LE-LEZ
R.C.S. MONTPELLIER : 494 700 321

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES RELATIFS A LA PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2026

Au Président du Conseil d'administration,

En notre qualité de Commissaire aux comptes de la S.A NFL BIOSCIENCES et en réponse à votre demande effectuée dans le cadre des obligations d'information de votre société dont les titres sont négociés sur Euronext Growth, nous avons effectué un examen limité des comptes de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes intermédiaires.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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.

NFL BIOSCIENCES

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2026



Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 Juin 2026, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Le présent rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins.

Fait à Montpellier, le 23 Octobre 2026.

Le Commissaire aux comptes,

INSTITUT FIDUCIAIRE D'EXPERTISE COMPTABLE
Xavier GALAINE