



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Au 30/06/2026 (non-audit )



SOMMAIRE

MESSAGE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	3
PERSPECTIVES POUR LE RESTE DE L'ANNÉE 2026	4
DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ	4
ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2026	5
RISQUES ET INCERTITUDES	9
DÉCLARATIONS PROSPECTIVES	10

Ce rapport financier intermédiaire (rapport et chiffres non-audités) est établi conformément à l'article 13 de l'arrêté royal relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

BioSenic SA publie son rapport financier intermédiaire en français.

MESSAGE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Chers actionnaires et partenaires,

Nous avons le plaisir de vous présenter notre rapport financier semestriel comprenant les états financiers pour la période comptable qui s'est terminée le 30 juin 2026 – préparé conformément aux normes BEGAAP – ainsi que les perspectives pour les prochains mois.

Activité, suspension de la cotation et amélioration du bilan

Le cours de bourse de la société est temporairement suspendu depuis le 26 mai 2026, date de la cessation de son partenariat avec la société française 4Moving Biotech.

Ce partenariat, entamé en juillet 2025, visait à développer le produit candidat vétérinaire 4P004v destiné aux chiens en convalescence post-opératoire après une réparation ligamentaire. Du côté de BioSenic, le cofinancement de l'étude de phase 1 était prévu par le biais d'un programme d'obligations convertibles.

Or, BioSenic n'a pas été en mesure d'honorer dans les temps ses obligations contractuelles de cofinancement de l'étude clinique suite à (i) l'impossibilité d'utiliser l'extension du programme d'obligations convertibles conclu avec Global Tech Opportunities 15, (ii) à la liquidité insuffisante du cours de BioSenic empêchant de tirer sur les tranches disponibles sur le programme initial et (iii) aux liquidités du crédit d'impôt reçues en juin 2026, soit après la notification d'arrêt du partenariat.

Comprenant la difficulté de la situation de BioSenic, 4Moving Biotech a choisi d'exercer son droit de retrait tout en dégageant BioSenic de toutes obligations financières (y compris le paiement des factures en cours) et opérationnelles à son encontre. Le programme de développement conjoint a ainsi été clôturé en date du 26 mai 2026.

Le crédit d'impôt reçu par BioSenic a permis de réduire une partie de l'endettement.

Il n'y a pas eu d'autre événement marquant au premier semestre ni après la clôture semestrielle.

PERSPECTIVES POUR LE RESTE DE L'ANNÉE 2026

Le conseil d'administration met tout en œuvre pour permettre la reprise de la cotation dans les meilleurs délais

Forte de 15 ans d'expérience en développement clinique en orthopédie et en thérapies régénératives, BioSenic poursuit actuellement l'analyse et les opportunités de cession/collaboration sur base de son portefeuille de brevets ainsi que sa recherche de nouveaux partenariats correspondant à sa stratégie d'innovation collaborative qui repose sur la mutualisation des points forts scientifiques et opérationnels respectifs des partenaires, afin d'accélérer le processus de mise sur le marché.

Au cours du premier semestre 2026, le conseil d'administration a analysé plusieurs opportunités. Les négociations n'ont, à ce jour, pas abouti. L'un des projets est néanmoins toujours à l'étude, tandis que la recherche active d'autres opportunités se poursuit pour assurer l'activité de BioSenic et son financement sur le long terme. Tous les scénarios sont envisagés, que ce soit par le biais d'une acquisition de licence à co-développer pour des indications à forte valeur ajoutée nécessitant des investissements financiers limités, d'une augmentation de capital ou encore d'une fusion-acquisition (M&A).

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ

Le conseil d'administration, représenté par tous ses membres, déclare qu'à sa connaissance, les états financiers résumés pour le semestre clôturé le 30 juin 2026, qui ont été préparés conformément aux normes BEGAAP, donnent une image fidèle de l'actif, du passif, de la situation financière et des pertes de la Société ; Et que le rapport intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et des principales transactions avec les parties liées, et de leur incidence sur les états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Au nom du conseil d'administration,

Jean-Luc Vandebroek,

Représentant permanent de Finsys Management SRL

Administrateur-délégué ad interim

ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2026

Compte de résultat

COMPTE DE RÉSULTATS	30-06-26	30-06-25
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Autres produits d'exploitation	310	1
Produits d'exploitation non récurrents	70	0
Total des recettes et du résultat d'exploitation	380	1
Services et bien divers	(278)	(508)
Rémunérations et charges sociales	0	(8)
Charges d'amortissement	(80)	(193)
Autres charges d'exploitation	0	0
Charges d'exploitation non récurrentes	(4)	0
Bénéfice/(perte) d'exploitation	18	(708)
Produits financiers	0	1
Charges financières	(2)	(4)
Résultat Bénéfice/(perte) avant impôts	16	(712)
Impôts sur le revenu	0	0
Résultat Bénéfice/(perte) de l'exercice	16	(712)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	16	(712)
Perte de base et diluée par action (en euros)	0	0
Nombre d'actions en circulation au 30 juin	652.862.279	652.862.279

Au cours des six premiers mois de 2026, le total des produits d'exploitation s'élève à 0,38 million d'euros. Le résultat opérationnel est principalement dû au résultat obtenu suite à des reprises de solde fournisseurs et au nettoyage de comptes.

Les charges opérationnelles pour les six premiers mois se sont élevées à 0,36 million d'euros, contre 0,71 million d'euros pour la même période de l'année précédente. La baisse des dépenses est principalement liée à la diminution des activités et à la limitation des coûts liée aux activités récurrentes.

Le bénéfice net pour la période s'est élevé à 0,02 million d'euros au cours du premier semestre clos le 30 juin 2026, contre une perte de 0,71 million d'euros en 2025

Bilan

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-26	31-12-25
Actifs non courants	401	480
Frais d'établissement	259	339
Immobilisations incorporelles	0	0
Immobilisations corporelles	2	3
Immobilisations financières	139	139
Actif circulant	2.713	2.919
Créances à plus d'un an	1.478	2.152
Créances commerciales et autres créances	989	686
Trésorerie et équivalents de trésorerie	207	67
Charges à reporter et produits acquis	39	13
TOTAL DE L'ACTIF	3.114	3.399

Le total des actifs s'élevait à 3,11 millions d'euros au 30 juin 2026, contre 3,40 millions d'euros au 31 décembre 2025, ce qui s'explique principalement par la diminution des actifs non courants et des actifs circulants.

Les actifs non courants ont diminué de 12 % pour atteindre 0,40 million d'euros à la fin du mois de juin 2026. Cette baisse s'explique principalement par l'amortissement des frais d'établissement. La société a toujours une participation de 100 % dans BioSenic USA Inc. valorisée à 0,14 million d'euros.

L'actif circulant est passé de 2,92 millions d'euros à 2,71 millions d'euros. Cette variation s'explique par :

- L'augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour atteindre 0,21 million d'euros au 30 juin 2026.
- Les créances à plus d'un an (qui comprennent le crédit d'impôt R&D) ont diminué suite à la reclassification d'un montant de 0,67 million d'euros dans les créances à court terme (montant à recevoir dans le courant du premier semestre 2027).
- La société a reçu un montant de 0,66 million d'euros en juin 2026 qui correspond au montant de crédit d'impôt R&D.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS <i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-26	31-12-25
Capitaux propres	(645)	(661)
<i>Capital social</i>	38.401	38.401
<i>Prime d'émission</i>	15.799	15.799
<i>Bénéfices (pertes) cumulés</i>	(54.845)	(54.861)
Dettes à plus d'un an	28	28
Dettes à un an au plus	3.732	4.033
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	2.650	2.786
Dettes commerciales	957	1.122
Autres dettes	125	125
Charges à payer et produits à reporter	0	0
Total des dettes	3.759	4.060
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	3.114	3.399

Les capitaux propres de la Société sont passés d'un montant négatif de 0,66 million d'euros à la fin du mois de décembre 2025 à un montant négatif de 0,65 million d'euros au 30 juin 2026, en raison du bénéfice réalisé durant le premier semestre 2026.

Le total des dettes s'élève à 3,76 millions d'euros en 2026, contre 4,06 millions d'euros à la fin du mois de décembre 2025, soit une diminution de 0,30 million d'euros majoritairement expliqué par la diminution des dettes commerciales.

L'évolution des dettes financières se présente ainsi :

DETTES <i>(en milliers d'euros)</i>	30-06-26	31-12-25
Dettes financières à plus d'un an	28	28
Dettes financières à un an au plus	2.650	2.787
Créancier 1	2.060	2.060
Créancier 2	194	194
Créancier 3	217	217
Créancier 4	0	108
Créancier 5	79	79
Créancier 6	100	128
TOTAL DE DETTES FINANCIERES	2.677	2.814

Flux de trésorerie

Le tableau ci-dessous présente le tableau des flux de trésorerie de la Société pour les périodes de six mois se terminant le 30 juin 2026 et le 30 juin 2025.

FLUX DE TRÉSORERIE (en milliers d'euros)	Pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin	
	2026	2025
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Bénéfice/(perte) d'exploitation	18	(409)
Mouvements du fonds de roulement :		
Créances commerciales et autres (hors subventions publiques)	(237)	(116)
Dettes commerciales et autres dettes	(165)	(14)
Liquidités utilisées pour les activités d'exploitation	(383)	(539)
Encaissement de subventions liées au crédit d'impôt	662	671
Trésorerie nette provenant des activités d'exploitation	279	133
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Achats d'immobilisations corporelles	0	0
Cession d'immobilisations corporelles	0	29
Trésorerie nette générée par les activités d'investissement	0	29
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Remboursement des dettes financières	(137)	(100)
Produit des emprunts convertibles	0	100
Intérêts payés	(2)	(4)
Trésorerie nette générée par les activités de financement	(139)	(4)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	140	157
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	67	343
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	207	501

La trésorerie provenant des activités d'exploitation s'élève à 0,28 million d'euros pour les six premiers mois de 2026, contre 0,13 million d'euros pour les six premiers mois de 2025.

Le bénéfice d'exploitation total pour la période s'élève à 0,02 million d'euros, contre une perte de 0,41 million d'euros pour la même période en 2025. L'impact négatif net des ajustements pour les éléments non monétaires et le fonds de roulement s'élève à 0,40 million d'euros, et est compensé par la réception d'un montant de 0,66 million d'euros au titre du crédit d'impôt.

La société n'a pas de flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement.

Les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement s'élèvent à 0,14 million d'euros pour les six premiers mois de 2026, majoritairement expliqué par le remboursement des dettes financières.

Variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)	CAPITAL SOCIAL	PRIMES D'ÉMISSIONS	PERTES CUMULÉES ET AUTRES	CAPITAUX PROPRES
Balance au 1er janvier 2025	37.401	15.799	(77.089)	(23.889)
Total du résultat global de la période	-	-	(712)	(712)
Émission de capital social	1.000	-	-	1.000
Autres	-	-	-	-
Balance au 30 juin 2025	38.401	15.799	(77.801)	(23.601)
Balance au 1er janvier 2026	38.401	15.799	(54.861)	(661)
Total du résultat global de la période	-	-	16	16
Émission de capital social	-	-	-	-
Balance au 30 juin 2026	38.401	15.799	(54.845)	(645)

RISQUES ET INCERTITUDES

Continuité de l'exploitation

BioSenic estime disposer de suffisamment de trésorerie pour faire face à ces engagements financiers jusqu'à fin du premier semestre 2027, en supposant que les conditions d'utilisation de la ligne de financement soient effectives et qu'elle perçoive un crédit d'impôts en H1 2027.

Toutefois, il existe une incertitude significative liée à la continuité d'exploitation, dès lors qu'il n'est pas certain que les financements engagés mais conditionnels mentionnés ci-dessus seront disponibles au moment où ils seront nécessaires, compte tenu des conditions auxquelles ces financements sont soumis.

En particulier, il n'est pas certain que BioSenic sera en mesure de réaliser une acquisition ou une autre opération corporate, ni d'obtenir en temps utile les financements supplémentaires nécessaires sous forme de dette, de fonds propres ou de financements non dilutifs, ou de conclure des partenariats.

Le conseil d'administration a fait de la gestion disciplinée des coûts et de la trésorerie une priorité essentielle. BioSenic dispose d'une structure de coûts et de frais généraux particulièrement faible, ce qui constitue un avantage compétitif pour traverser cette période et concentrer les ressources sur ses priorités stratégiques.

La consommation de trésorerie d'exploitation pour l'année 2026 est estimée à environ 0,5 million d'euros. Elle comprend principalement les frais de fonctionnement, auxquels s'ajoute une consommation de trésorerie de financement (exécution des accords de restructuration de dettes) d'environ 0,75 million d'euros. Il n'y a actuellement plus de dépenses de R&D. La trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin 2026 était de 0,21 million d'euros.

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Certaines déclarations, convictions et opinions contenues dans le présent rapport sont de nature prospective ; elles reflètent les attentes et les projections actuelles de la société ou, le cas échéant, des administrateurs de la société concernant des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives impliquent un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent matériellement de ceux exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. Il est conseillé au lecteur de ne pas accorder une confiance excessive aux déclarations prospectives, qui ne sont valables qu'à la date du présent document.

Pour plus d'informations, merci de contacter :

BioSenic SA,
Avenue Léon Champagne 3, 1480 Saintes (Tubize), Belgique

Investorrelations@biosenic.com

