

**4P-PHARMA**

Société par actions simplifiée au capital social de 68 839,58 euros  
Siège social : 1, rue du Professeur Calmette, 59800 Lille  
804 204 071 RCS Lille Métropole

(la "**Société**")

---

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE DES ASSOCIES DU 27 JUIN  
2025**

[...]

\* \*

\*

**PREMIERE RESOLUTION**

*(Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024)*

L'Assemblée,

après avoir connaissance du bilan, du compte de résultat du texte de l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2024,

et après avoir eu une présentation du rapport de la présidente sur l'activité de la Société durant ce même exercice, ainsi qu'une présentation du rapport du commissaire aux comptes sur lesdits comptes,

**approuve** les comptes et le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2024, tel qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes, ou résumées dans ces rapports,

**prend acte** qu'aucune dépense et charge non déductible fiscalement en application des articles 223 quater et quinquies du Code général des impôts n'a été engagée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

[...]

**DEUXIEME RESOLUTION**  
*(Quitus à la présidente de la Société)*

L'Assemblée,

comme conséquence de la résolution précédente,

**donne quitus** entier et sans réserve à Madame Revital Rattenbach pour l'exécution de sa mission de présidente de la Société du 1<sup>er</sup> janvier 2024 jusqu'au 31 décembre 2024.

[...]

**TROISIEME RESOLUTION**  
*(Affectation du résultat)*

L'Assemblée,

connaissance prise du rapport de la présidente sur l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2024,

**décide** d'affecter l'intégralité de la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2024 soit (2 252 380) euros, en totalité sur le poste "*prime d'émission* », et

**décide** d'imputer l'intégralité du poste "*report à nouveau*", soit (5 637 874) euros sur le poste "*prime d'émission*",

le poste "*prime d'émission*" passant ainsi de la somme de 15 752 799 euros à la somme de 7 862 545 euros,

**rappelle** qu'aucune distribution de dividende n'est intervenue au cours des trois derniers exercices.

[...]

**QUATRIEME RESOLUTION**

*(Conventions visées à l'article L 227-10 du Code de commerce)*

L'Assemblée,

connaissance prise du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de commerce,

**approuve** le rapport spécial du commissaire aux comptes, tel qu'il lui a été présenté, et les conventions qui y sont mentionnées.

[...]

**NEUVIEME RESOLUTION**

*(Pouvoirs pour formalités)*

L'Assemblée,

**décide** de conférer tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

[...]

\* \*

\*

[...]

---

**Madame Revital Rattenbach**  
Présidente

Signé par :  
  
ED48E884185A44B...

# COMPTES ANNUELS 2024



Signé par :

Renital Rattenbach

ED48E884185A44B...

# COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ

## BILAN ACTIF

| (En k€)                                     | 31/ 12/ 2024  |              |               | 31/ 12/ 2023 |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                             | Brut          | Amort. Prov. | Net           | Net          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>        | <b>129</b>    | <b>126</b>   | <b>3</b>      | <b>5</b>     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>          | <b>254</b>    | <b>194</b>   | <b>60</b>     | <b>68</b>    |
| Installations techniques, mat. et outillage | 172           | 138          | 34            | 26           |
| Autres immobilisations corporelles          | 82            | 55           | 26            | 43           |
| <b>Immobilisations financières</b>          | <b>6 882</b>  | <b>-</b>     | <b>6 882</b>  | <b>2 363</b> |
| Participations                              | 2 927         | -            | 2 927         | 1 927        |
| Créances rattachées à des participations    | 3 891         | -            | 3 891         | 364          |
| Autres immobilisations financières          | 65            | -            | 65            | 72           |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>               | <b>7 265</b>  | <b>319</b>   | <b>6 946</b>  | <b>2 437</b> |
| <b>Créances</b>                             | <b>2 118</b>  | <b>-</b>     | <b>2 118</b>  | <b>3 036</b> |
| Clients et comptes rattachés                | 1 705         | -            | 1 705         | 2 321        |
| Autres créances                             | 413           | -            | 413           | 715          |
| Capital souscrit appelé, non versé          | 0             | -            | 0             | 0            |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>0</b>     |
| <b>Disponibilités</b>                       | <b>2 449</b>  | <b>-</b>     | <b>2 449</b>  | <b>84</b>    |
| <b>Charges constatées d'avance</b>          | <b>58</b>     | <b>-</b>     | <b>58</b>     | <b>78</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>                | <b>4 625</b>  | <b>-</b>     | <b>4 625</b>  | <b>3 198</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                          | <b>11 890</b> | <b>319</b>   | <b>11 571</b> | <b>5 635</b> |



## COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ

### BILAN PASSIF

| (En k€)                                   | 31/ 12/ 2024  | 31/ 12/ 2023  |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Capital social ou individuel              | 69            | 58            |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport  | 15 753        | 8 014         |
| Réserves légales                          | 6             | 6             |
| Report à nouveau                          | -5 638        | -3 679        |
| <b>Résultat de l'exercice</b>             | <b>-2 252</b> | <b>-1 959</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>             | <b>7 938</b>  | <b>2 440</b>  |
| Avances conditionnées                     | 698           | 60            |
| <b>TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES</b>     | <b>698</b>    | <b>60</b>     |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Dettes financières                        | 1 504         | 1 768         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés  | 301           | 403           |
| Dettes fiscales et sociales               | 1 124         | 859           |
| Autres dettes                             | 5             | 105           |
| <b>TOTAL DETTES</b>                       | <b>2 935</b>  | <b>3 135</b>  |
| Écarts de conversion passif               | -             | -             |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                       | <b>11 571</b> | <b>5 635</b>  |



# COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ

## COMPTE DE RÉSULTAT

| (En k€)                                                          | 2024          | 2023          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Prod. vendue services                                            | 1 100         | 1 657         |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                        | <b>1 100</b>  | <b>1 657</b>  |
| Subventions d'exploitation                                       | 20            | 30            |
| Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges | -             | 2             |
| Autres produits                                                  | 0             | 0             |
| <b>Total des produits d'exploitation (I)</b>                     | <b>1 121</b>  | <b>1 689</b>  |
| Achat de matières premières                                      | 6             | 6             |
| Autres achats et charges externes                                | 1 487         | 1 844         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                            | 19            | 28            |
| Salaires et traitements                                          | 1 427         | 1 539         |
| Charges sociales                                                 | 552           | 576           |
| Dotations aux amortissements et provisions                       | 31            | 30            |
| Autres charges                                                   | 83            | 92            |
| <b>Charges d'exploitation (II)</b>                               | <b>3 605</b>  | <b>4 115</b>  |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                            | <b>-2 485</b> | <b>-2 426</b> |
| Différences positives de change                                  | 0             | 3             |
| Autres produits                                                  | 65            | 20            |
| <b>Total des produits financiers (III)</b>                       | <b>66</b>     | <b>22</b>     |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 74            | 59            |
| Différences négatives de change                                  | 1             | 1             |
| <b>Total des charges financières (IV)</b>                        | <b>75</b>     | <b>60</b>     |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER (III)</b>                                  | <b>-9</b>     | <b>-38</b>    |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III)</b>                  | <b>-2 494</b> | <b>-2 465</b> |
| Produits exceptionnels (V)                                       | -             | 2             |
| Charges exceptionnelles (VI)                                     | 1             | 2             |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>                              | <b>-1</b>     | <b>0</b>      |
| Impôt sur les bénéfices                                          | 242           | 505           |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                              | <b>-2 252</b> | <b>-1 959</b> |



# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ

---

## ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

### ACTIVITE :

En 2024, la société a avancé sur plusieurs projets en cours de son portefeuille de candidats médicaments :

- 4P020 : Syndrome de Stargardt et DMLA sèche
- 4P022 : Sclérodermie systémique
- 4P025 : Maladie auto-immune du foie (PBC)
- 4P026 : Thrombose veineuse profonde (TVP)
- 4P030 : Candidat pour le traitement de la Pneumopathie acquise sous ventilation mécanique (PAVM) et la résistance aux antibiotiques.

En plus des projets en portefeuille, la société a continué de réaliser du screening pour des nouveaux projets afin d'enrichir son pipeline dans lesquels des investissements en R&D et en analyse de propriété intellectuelle ont été réalisés.

Enfin, la société a décidé d'arrêter le projet 4P024 : Addiction aux stimulants.

### FINANCEMENT :

Le 25 janvier 2024, les associés de la Société réunis en assemblée générale extraordinaire ont notamment décidé d'augmenter le capital social de la Société d'un montant nominal de 3 773,58 euros, pour le porter d'un montant de 57 553 euros à un montant de 61 326,58 euros, par la création et l'émission de 377 358 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro, émises au prix unitaire de treize euros et vingt-cinq centimes (13,25 €), prime d'émission incluse, représentant un apport en fonds propres total pour la Société de 5 millions d'euros.

Au cours de l'exercice 2024, 4P-Pharma a obtenu, de la part de BPI France, une aide en avance récupérable d'un montant total de 990 k€. La Société a encaissé la première tranche pour un montant total de 693k€.

Par décision du 19 novembre 2024, la présidente a constaté que la société Iris Finance International a exercé 7 513 BSA<sub>2021-12</sub> et souscrit à 751 300 actions ordinaires de la Société avec bon de souscription BSA<sub>Ratchet2021-12</sub>, au prix d'un centime d'euro par action souscrite, avec libération du prix de cession par virement à hauteur de la totalité du prix de souscription des ABSA<sub>2021</sub>, soit 2 749 758 euros. Le capital social de la Société se trouve ainsi porté de 61 326,58 euros à 68 839,58 euros.





## PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2014-03 relatif au Plan Comptable Général, à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels, et en application des principes fondamentaux :

- Image fidèle,
- Comparabilité,
- Continuité d'activité,
- Régularité,
- Sincérité,
- Prudence,
- Permanence des méthodes.

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

Les informations financières sont présentées en milliers d'euros (k€) sauf indication contraire. Elles ont été arrêtées par la Présidente en date du xx 2025 dans une perspective de continuité de l'exploitation.

## PRINCIPE DE CONTINUITE DE L'EXPLOITATION

Depuis sa création, la Société a financé sa croissance via diverses augmentations de capital, l'obtention d'aides publiques sous la forme de subventions ou d'avances remboursables, et le remboursement de créances de Crédit d'Impôt Recherche.

La Société génère également du chiffre d'affaires à travers des prestations de services fournies à ses filiales ou dans le cadre de co-développement avec les SATTs, tout en continuant à se concentrer sur la régénération active de médicaments avec pour objectif le développement de traitements efficaces pour des maladies graves non traitées, à partir de molécules déjà approuvées. La Société est toujours en phase de développement et réalise dans ses laboratoires des études précliniques pendant que ses deux filiales mènent des essais cliniques. Selon les stades d'avancement, un risque variable peut être appliqué à chacun des actifs en développement.

Au 31 décembre 2024, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 8 millions d'euros et la trésorerie disponible à 2,4 millions d'euros.

Par ailleurs, la Société recherche activement des financements additionnels pour poursuivre et surtout accélérer ses travaux de recherche et développement. Ces financements pourront prendre la forme d'augmentations de capital, de financements bancaires ou obligataires, de contrats de collaboration, licences et développement, ou encore de subventions ou avances remboursables.

Dans ce contexte, et sur la base des prévisions de trésorerie révisées pour 2025, la Société dispose d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses obligations et à ses besoins de trésorerie d'exploitation au moins pour les douze prochains mois.



## PRINCIPALES MÉTHODES UTILISÉES ET COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIERES

Les immobilisations incorporelles, corporelles et financières figurent au bilan à leur valeur d'apport ou à leur coût d'acquisition initial.

À la clôture des comptes, lorsque des événements ou des évolutions de marché laissent présager la nécessité d'une dépréciation des immobilisations incorporelles, corporelles et financières, les revenus futurs escomptés de l'activité concernée sont comparés à la valeur nette de ses actifs. Le cas échéant, les immobilisations correspondantes font l'objet d'une dépréciation exceptionnelle pour les ramener à leur valeur d'utilité.

| (En k€)                                         | Tableau des Immobilisations |              |                           |                            |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|
|                                                 | Valeurs Brutes              |              |                           | À la clôture de l'exercice |
|                                                 | À l'ouverture de l'exercice | Acquisitions | Cessions / mises au rebut |                            |
| Concessions, brevets et droits similaires       | 129                         | -            | -                         | 129                        |
| Autres immobilisations en cours                 | 4                           | -            | 4                         | -                          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            | <b>133</b>                  | <b>0</b>     | <b>4</b>                  | <b>129</b>                 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 161                         | 14           | 4                         | 172                        |
| Autres immobilisations corporelles              | 83                          | -            | 2                         | 82                         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              | <b>245</b>                  | <b>14</b>    | <b>6</b>                  | <b>254</b>                 |
| Titres de participation                         | 1927                        | 1000         | -                         | 2 927                      |
| Créances rattachées à des participations        | 364                         | 3 527        | -                         | 3 891                      |
| Autres immobilisations financières              | 72                          | -            | 8                         | 65                         |
| <b>Immobilisations financières</b>              | <b>2 363</b>                | <b>4 527</b> | <b>8</b>                  | <b>6 882</b>               |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>2 741</b>                | <b>4 541</b> | <b>17</b>                 | <b>7 265</b>               |

| (En k€)                                         | Tableau des Amortissements et Dépréciations |               |             |                            |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|-------------|----------------------------|
|                                                 | À l'ouverture de l'exercice                 | Augmentations | Diminutions | À la clôture de l'exercice |
| Concessions, brevets et droits similaires       | 84                                          | 2             | 0           | 86                         |
| Autres immobilisations en cours                 | 4                                           | 0             | 4           | 0                          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            | <b>88</b>                                   | <b>2</b>      | <b>4</b>    | <b>86</b>                  |
| Installations techniques, matériel et outillage | 136                                         | 6             | 3           | 138                        |
| Autres immobilisations corporelles              | 41                                          | 16            | 2           | 55                         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              | <b>176</b>                                  | <b>22</b>     | <b>5</b>    | <b>194</b>                 |
| <b>Immobilisations financières</b>              | <b>0</b>                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>                   |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>264</b>                                  | <b>24</b>     | <b>9</b>    | <b>279</b>                 |



## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges d'exploitation. Ils sont comptabilisés en immobilisations incorporelles uniquement si l'ensemble des critères suivants est satisfait :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement,
- Intention de la Société d'achever le projet et de le mettre en service,
- Capacité à mettre en service l'immobilisation incorporelle,
- Démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif,
- Disponibilité de ressources techniques, financières et autres afin d'achever le projet, et
- Évaluation fiable des dépenses de développement.

Aucun frais de recherche et développement n'a été comptabilisé en immobilisations incorporelles en 2024.

Au 31 décembre 2024, les immobilisations incorporelles sont constituées des coûts liés à l'acquisition des licences sur brevets ou sur le dépôt de brevets. Ils sont amortis linéairement sur une période allant de 2 à 20 ans en fonction de la durée prévue de protection. Les coûts liés à l'acquisition de licence de logiciels sont amortis linéairement sur une période allant de 1 à 3 ans en fonction de la durée prévue d'utilisation.

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou, le cas échéant, à leur coût de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation estimées des biens. Les agencements de biens loués sont amortis sur la durée la plus courte de leur durée d'utilisation propre ou de la durée du contrat de location.

| Poste d'immobilisations                         | Durée d'amortissement |
|-------------------------------------------------|-----------------------|
| Installations techniques, matériel et outillage | 2 à 10 ans            |
| Installations générales, agencements            | 5 à 9 ans             |
| Matériel et mobilier de bureau                  | 2 à 5 ans             |
| Matériel informatique                           | 2 à 5 ans             |

## IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières comprennent les dépôts de garantie versés aux bailleurs, les titres de participation des filiales détenues par la Société ainsi que leurs créances rattachées.

À la date de clôture, la valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée sur la base des perspectives de rentabilité. Le cas échéant, lorsque la situation nette de la filiale est négative, une provision est constituée, la provision totale s'imputant dans l'ordre suivant : titres, créances à long terme, compte courant, sous forme de dépréciations à l'actif, et provision pour risques au passif à concurrence du complément.

En décembre 2024, la Société a souscrit à une augmentation de capital de 1 m€ dans sa filiale 4Living Biotech, dont un montant nominal de 1 703,57 € et une prime d'émission de 998 292,02 €.



| (En K€)                                           | Immobilisations Financières |              |          |                            |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|----------|----------------------------|
|                                                   | À l'ouverture de l'exercice | Acquisitions | Cessions | À la clôture de l'exercice |
| Autres Participations                             | 1 927                       | 1 000        | 0        | 2 927                      |
| Créances rattachées à des participation           | 364                         | 3 527        | 0        | 3 891                      |
| Autres immobilisations financières                | 72                          | 0            | 8        | 65                         |
| <b>Immobilisations financières</b>                | <b>2 363</b>                | <b>4 527</b> | <b>8</b> | <b>6 882</b>               |
| <b>Provisions sur Immobilisations financières</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>                   |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>2 363</b>                | <b>4 527</b> | <b>8</b> | <b>6 882</b>               |

Au 31 décembre 2024,

- La valorisation des titres de participation des filiales détenues par la Société additionnée à l'exposition nette de la Société vis-à-vis de ses filiales est supérieure à la situation nette des filiales respectives,
- La Société justifie le fait de ne pas provisionner les titres, créances et comptes courants de ses filiales notamment par les éléments suivants :
  - La valeur des brevets et de la R&D engagée,
  - Les résultats des études précliniques et les stades de développement cliniques très prometteurs,
  - L'utilisation de molécules déjà validées par les autorités de santé dans d'autres indications dé-risquant en partie les projets,
  - La possibilité d'accéder aux différents marchés de manière accélérée post phase 2b à travers un chemin réglementaire validé par la FDA pour 4Moving Biotech, et en cours d'élaboration pour 4Living Biotech,
  - Des études de marchés externes mettant en évidence des perspectives de chiffre d'affaires et de rentabilité très importantes,
  - Les business plans intégrant des hypothèses conservatrices et matérialisant des valeurs d'utilité largement supérieures aux coûts d'acquisition.
- La Société a fait évaluer par un expert indépendant en 2024, sur la base des comptes annuels 2023, la valeur des sociétés 4Moving Biotech et 4Living Biotech. Sur la base d'approches multi critères, il apparaît que la fourchette basse des valorisations déterminées par l'expert n'excédait pas la valeur des actifs détenus par la Société sur ses filiales, ce qui est toujours le cas à fin 2024.
- En outre, deux études indépendantes ont été commandées par 4Moving Biotech auprès de 2 CRO de l'industrie pharmaceutique de renom expert en évaluation et valorisation, montrant des Risk Adjusted Net Present Value (rNPV) largement supérieur à l'exposition de 4Moving Biotech dans les comptes de 4P-Pharma.

Dès lors, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur la valeur des titres des filiales détenues par la Société.

## CREANCES ET DETTES D'EXPLOITATION

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Les dettes et créances en devises sont converties en euros sur la base du taux de change à la clôture, l'écart étant porté dans un compte de régularisation à l'actif ou au passif du bilan selon qu'il s'agit d'une perte ou d'un profit potentiel. Dans le cas d'une perte potentielle, une provision pour perte de change est constatée.

Les créances litigieuses, contentieuses ou douteuses du fait de leur antériorité, font l'objet de dépréciations en fonction du risque de non-recouvrement.



CREANCES

Les créances clients et comptes rattachés s’élèvent à 2,1 millions d’euros et sont constituées des facturations aux 2 filiales relatives aux prestations de services, la mise à disposition de personnel et la facturation de Management Fees.

Les autres créances pour 0,4 million d’euros incluent la créance relative au Crédit d’Impôt Recherche 2024 pour 0,2 million d’euros.

Echéances des créances

| (En K€)                                        | Montant brut | À – 1 an | À + 1 an |
|------------------------------------------------|--------------|----------|----------|
| Clients                                        | 385          | 385      |          |
| Clients Filiales                               | 1321         | 1321     |          |
| État, Crédit d'Impôt Recherche                 | 157          | 157      |          |
| État, TVA                                      | 231          | 231      |          |
| Produits à recevoir et ristournes fournisseurs | 25           | 25       |          |
| Autres créances diverses                       |              |          |          |
| TOTAL                                          | 2 118        | 2 118    | -        |

L’exhaustivité des créances a une date d’échéance inférieure à un an.

DETTES

Avances remboursables

Le détail des avances remboursables inscrites au Bilan en Autres Fonds Propres se présente comme suit :

| (En k€)    | 1er janvier 2024 | Encaissements | Remboursements | 31/12/2024 |
|------------|------------------|---------------|----------------|------------|
| Avance BPI | 60               | 693           | 55             | 698        |
| Total      | 60               | 693           | 55             | 698        |

Au 31 décembre 2024, la ventilation de cette avance remboursable est présentée dans le tableau suivant :

| (En k€)    | Montant brut | À – 1 an | De 1 à 5 ans | A + 5 ans |
|------------|--------------|----------|--------------|-----------|
| Avance BPI | 698          | 5        | 381          | 312       |
| Total      | 698          | 5        | 381          | 312       |



## ▪ Dettes à court et long termes

La ventilation des dettes à court et long termes est présentée dans le tableau suivant :

| (En k€)                                                        | Montant brut | À - 1 an     | De 1 à 5 ans | A + 5 ans |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| Emprunts obligataires                                          | 307          | -            | 307          | -         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) (2) | 1 191        | 198          | 994          | -         |
| Emprunts et dettes financières diverses                        | 5            | 5            | -            | -         |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | 301          | 301          | -            | -         |
| Dettes fiscales et sociales                                    | 1 124        | 1 124        | -            | -         |
| Autres dettes (3)                                              | 5            | 5            | -            | -         |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>2 935</b> | <b>1 633</b> | <b>1 301</b> | <b>-</b>  |
| (1) Dont emprunts souscrits en cours d'exercice                | -            |              |              |           |
| (2) Dont emprunts remboursés en cours d'exercice               | 264          |              |              |           |
| (3) Dont emprunts et dettes contractés auprès des associés     | 5            |              |              |           |

## CAPITAUX PROPRES

### TABEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

| (En k€)                             | À l'ouverture de l'exercice | Affectation 2023 | Augmentation de capital | Émission BSA | Résultat 2024  | À la clôture de l'exercice |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------|--------------|----------------|----------------------------|
| Capital                             | 58                          |                  | 11                      |              |                | 69                         |
| Primes liées au capital et réserves | 8 021                       |                  | 7 738                   |              |                | 15 759                     |
| Report à nouveau                    | - 3 679                     | - 1959           |                         |              |                | - 5 638                    |
| Résultat                            | - 1959                      | 1959             |                         |              | - 2 252        | - 2 252                    |
| <b>Total</b>                        | <b>2 440</b>                | <b>-</b>         | <b>7 750</b>            | <b>-</b>     | <b>- 2 252</b> | <b>7 938</b>               |

Les opérations menées sur le capital de la Société sur l'exercice 2024 ont été les suivantes :

- Le 25 janvier 2024, le capital social de la Société a augmenté d'un montant nominal de 3 773,58 euros, par la création et l'émission de 377 358 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro, émises au prix unitaire de treize euros et vingt-cinq centimes (13,25 €), prime d'émission incluse, représentant un apport en fonds propres total pour la Société de 5 millions d'euros.
  - Le capital social de la Société a ainsi été porté d'un montant de 57 553 euros à un montant de 61 326,58 euros.
- Le 19 novembre 2024, la présidente a constaté que la société Iris Finance International a exercé 7 513 BSA<sub>2021-12</sub> et souscrit à 751 300 actions ordinaires de la Société avec bon de souscription BSA<sub>Ratchet2021-12</sub>, au prix d'un centime d'euro par action souscrite, avec libération du prix de cession à hauteur de la totalité du prix de souscription des ABSA<sub>2021</sub>, soit 2 749 758 euros.
  - Le capital social de la Société s'est trouvé ainsi porté de 61 326,58 euros à 68 839,58 euros.

## NOMBRE D'ACTIONS ORDINAIRES COMPOSANT LE CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2024, le capital social de 4P-Pharma est divisé en 6 883 958 actions entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 euro.



Ce nombre d'actions, sur une base non diluée, s'entend hors Bons de Souscription d'Actions (« BSA ») ou Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (« BSPCE ») octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non de la Société.

Toutes les actions donnent droit à leurs titulaires à une part proportionnelle des résultats et de l'actif net de la Société.

| Catégories de titres | À l'ouverture de l'exercice | Augmentation (1) | Diminution | À la clôture de l'exercice |
|----------------------|-----------------------------|------------------|------------|----------------------------|
| Actions ordinaires   | 5 755 300                   | 1 128 658        | -          | 6 883 958                  |
| <b>Total</b>         | <b>5 755 300</b>            | <b>1 128 658</b> | <b>-</b>   | <b>6 883 958</b>           |

(1) Deux augmentations de capital ont eu lieu sur l'exercice 2024 et ont généré l'émission de respectivement 377 358 et 751 300 actions nouvelles ordinaires. Voir paragraphe Evénements de l'exercice / Financement pour plus de détails.

## BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION DE PARTS DE CREATEUR D'ENTREPRISE

La Société a émis des Bons de Souscription d'Actions (« BSA ») et des Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (« BSPCE ») comme suit :

|                                                  | BSPCE 2016 | BSPCE 2016 | BSA 2018   | BSPCE 2018 | BSPCE 2021        | BSPCE 2021 | BSA 2021-12 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|-------------|
| Date de l'Assemblée Générale                     | 14-sept-16 | 14-sept-16 | 28/06/2018 | 28/06/2018 | 04/06/2021        | 04/06/2021 | 22/12/2021  |
| Nombre d'options autorisées                      | 296 400    | 296 400    | 213 000    | 178 000    | 200 000           | 200 000    | 1 843 700   |
| Date d'attribution                               | 08/03/2017 | 12/06/2018 | 26/07/2018 | 11/01/2019 | 02/09/2021        | 01/12/2021 | 22/12/2021  |
| Nombre d'options attribuées                      | 118 400    | 59 400     | 213 000    | 140 000    | 75 000            | 25 000     | 1 843 700   |
| Nombre de bénéficiaires                          | 2          | 2          | 2          | 3          | 3                 | 1          | 1           |
| Date d'expiration                                | n.a.       | n.a.       | 26/07/2023 | n.a.       | 02/09/2031        | 01/12/2031 | 22/12/2031  |
| Nombre de titres annulés /caducs                 | 39 400     | -          | 213 000    | 74 700     | 24 900            | -          | -           |
| Nombre de titres exercés                         | 19 800     | 29 700     | -          | 5 300      | -                 | -          | 1 843 700   |
| Nombre de titres valides et non encore exercés   | 59 200     | 29 700     | -          | 60 000     | 50 100            | 25 000     | -           |
| Nombre d'actions maximum à émettre correspondant | 59 200     | 29 700     | -          | 60 000     | 50 100            | 25 000     | -           |
| Prix de souscription par action                  | 0,51       | 0,51       | 0,94       | 0,94       | 3,86              | 3,86       | 3,66        |
| Vesting                                          | 2 ans      | 2 ans      | n.a.       | 2 ans      | Par 1/3 sur 3 ans | Non        | n.a.        |
| Conditions de performance                        | Non        | Non        | Oui        | Non        | Oui               | Non        | Non         |
| Condition de présence                            | Oui        | Oui        | n.a.       | Oui        | Oui               | Non        | Non         |

La société a également émis d'autres instruments financiers, à savoir des BSA<sub>Rachet-2021-12</sub>, BSA<sub>OC-2021-A</sub>, BSA<sub>OC-2021-B</sub>, BSA<sub>2023-01</sub>, BSA<sub>2024-01</sub> mais ne peut fournir le nombre d'actions potentielles à émettre, les conditions d'exercices nécessaire au calcul n'étant pas connues aujourd'hui.

## PROVISIONS

Des provisions sont constituées pour faire face à des obligations légales ou implicites, résultant d'événements passés existant à la date de la clôture et pour lesquels une sortie de ressources est probable.

Au 31 décembre 2024, comme l'année précédente, la société n'a pas identifié de risque nécessitant l'enregistrement d'une provision.



## RECONNAISSANCE DES REVENUS

Le chiffre d'affaires de 4P-Pharma est principalement constitué de Management Fees, de mise à disposition de personnel et de prestations de service facturés à ses filiales, ainsi que des programmes de co-développement avec des partenaires externes tels que les SATT (Sociétés d'Accélération du Transfert de Technologies).

Sur l'exercice 2024, le chiffre d'affaires s'établit à 1 100 k€ et se décompose comme suit :

| (En K€)                          | 2024        | 2023        |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Ventes de marchandises           | -           | -           |
| <b>Prod. vendue services</b>     | <b>1100</b> | <b>1657</b> |
| Prestations de services          | -           | 86          |
| Prestations de services Filiales | 852         | 1129        |
| Prestations de Management Fees   | 249         | 441         |
| <b>Chiffre d'affaires</b>        | <b>1100</b> | <b>1657</b> |

## AUTRES REVENUS : SUBVENTIONS

Depuis sa création et en raison de son caractère innovant, la Société reçoit des aides ou subventions de l'État ou des collectivités publiques, telles que la Banque Publique d'Investissement, destinées à financer son fonctionnement ou des recrutements spécifiques.

Ces subventions sont comptabilisées en « Autres revenus » sur l'exercice qui a enregistré les charges ou dépenses correspondantes, lorsque l'obtention de la subvention est raisonnablement assurée.

La société a reconnu en subventions d'exploitation 20 k€ incluant notamment une subvention CIFRE et une subvention pour le développement à l'international.

## FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Au titre de l'exercice 2024, les frais de recherche et développement comptabilisés en charges se sont élevés à 2,1 millions d'euros dont 1,4 million d'euros relatifs aux charges de personnel.

Les principaux projets en cours sur lesquels la Société a travaillé sont 4P020 (DMLA sèche et Stargardt (Maladie orpheline)) ; 4P022 (Sclérodermie (Maladie orpheline)) ; 4P024 (Abuse deterrent) ; 4P025 (Maladie hépatique auto-immune et chronique (Orpheline)) ; 4P026 (Thrombose Veineuse Profonde) ; 4P030 (Pneumonie acquise sous ventilation mécanique) et a également réalisé des prestations de services pour ses 2 filiales sur les projets en phase clinique 4P004 (un candidat médicament agissant sur la progression de l'arthrose), et 4P021 (un candidat médicament pour le traitement curatif des détresses respiratoires aiguës (ARDS) et les complications pulmonaires chroniques).

Sur 2024, la société a décidé d'arrêter le projet 4P024 : Addiction aux stimulants.

## EFFECTIF

Sur l'année 2024, l'effectif moyen de la Société s'élève à 20,4 contre 19,6 pour l'année 2023 (y compris mandataires sociaux, le personnel mis à disposition de ses filiales, mais hors stagiaires et apprentis).





## CREDIT IMPOT RECHERCHE

La Société bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code général des impôts relatives au Crédit d’Impôt Recherche. Le Crédit d’Impôt Recherche a représenté un produit de 157 k€ au titre de l’exercice 2024 contre 444 k€ en 2023.

## ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS NON COMPTABILISES DE LA DETTE FUTURE D’IMPOT (EN BASE)

Selon la législation en vigueur, la Société dispose de déficits fiscaux indéfiniment reportables en France pour un montant total de 11,1 millions d’euros au 31 décembre 2024. Compte tenu d’un taux d’impôt sur les sociétés de 25%, l’économie d’impôt future est approximativement de 2,8 millions d’euros.

Le taux d’impôt applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 15 % pour la première tranche inférieure à 42 500 euros et 25 % pour la tranche supérieure à 42 500 euros.

## FILIALES

4P-Pharma, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé au 1 rue du professeur Calmette, 59800 Lille, détient les 2 filiales suivantes :

- 4Moving Biotech SAS, créée le 21 juillet 2020
- 4Living Biotech SAS, créée le 21 juillet 2020

Les 2 sociétés ont leur siège social au 1 rue du professeur Calmette à Lille. La Société ne détient aucune autre participation.

Le tableau ci-dessous regroupe les informations sur les filiales et participations :

| (En K€)         | TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS |                                                              |                                      |                                       |           |                                                                    |                                                     |                                    |                                                            |
|-----------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                 | Capital                                | Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeurs comptables des titres détenus |           | Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la Société | Chiffre d'affaires hors taxes 2024 | Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice |
|                 |                                        |                                                              |                                      | Brute                                 | Nette     |                                                                    |                                                     |                                    |                                                            |
| 4MOVING Biotech | 626 401                                | 579 567                                                      | 90,87%                               | 569 389                               | 569 389   | 3 606 564                                                          |                                                     | -                                  | 732 923                                                    |
| 4LIVING Biotech | 12 509                                 | 1504 481                                                     | 93,20%                               | 2 358 035                             | 2 358 035 | 284 045                                                            |                                                     | -                                  | 140 922                                                    |



ENGAGEMENTS DONNES

Le détail des loyers des années futures est le suivant :

| (En k€) | 31/12/2024 |
|---------|------------|
| 2025    | 172        |
| 2026    | 33         |
| 2027    | 34         |
| 2028    | 35         |
| 2029    | 37         |
| Total   | 311        |

Les autres engagements données de la Société ne sont pas communiqué car cela conduirait à communiquer des informations contractuelles confidentielles.

REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

La rémunération allouée au mandataire social de la Société n’est pas donnée car elle conduirait à communiquer une rémunération individuelle.

HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Les honoraires du Commissaire aux Comptes Becouze relatifs à la certification des comptes annuels 2024 et aux services autres que la certification des comptes s’élève respectivement à 18 k€ et 4,7 k€.

EVENEMENTS POST-CLÔTURE

En mars 2025, la Société a souscrit à une augmentation de capital de 2m€ dans sa filiale 4Moving Biotech, dont un montant nominal de 13 698,63 € et une prime d’émission de 1 986 301,35 €. Cet apport inclut 1m€ par compensation avec des comptes courants et 1m€ en numéraire.

**S.A.S. 4P-PHARMA**

**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024**

**RAPPORT  
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

---

1 rue de Buffon - CS10629  
49106 ANGERS Cedex 02  
+33 (0)2 41 31 13 30

34 rue de Liège  
75008 PARIS  
+33 (0)1 42 73 73 50

19 bis rue La Noue Bras de Fer  
44200 NANTES  
+33 (0)2 41 31 13 30

[www.crowe-becouze.fr](http://www.crowe-becouze.fr)  
[www.becouze-talents.com](http://www.becouze-talents.com)

**SOMMAIRE**

**PAGES**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

1 à 4

**COMPTES ANNUELS**

- . Bilan Actif-Passif
- . Compte de résultat
- . Annexe

5 - 6  
7  
8 à 18

**S.A.S. 4P-PHARMA**

Adresse : 1, rue du Professeur Calmette  
59800 LILLE

---

*Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2024*

À l'Assemblée Générale de la société 4P-PHARMA,

**OPINION**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société 4P-PHARMA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

**FONDEMENT DE L'OPINION*****Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités du Commissaire aux Comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux Comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

## **JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS**

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### ***Crédit d'Impôt Recherche***

Dans le cadre de la mise en œuvre de ses opérations de recherche et de développement, la société bénéficie du Crédit d'Impôt Recherche (CIR), tel que cela est détaillé en note "Crédit Impôt Recherche" de l'annexe des comptes annuels. Nos travaux ont consisté à nous assurer de l'éligibilité des dépenses au CIR, à apprécier la correcte application des principes comptables retenus, ainsi qu'à vérifier que la note "Crédit Impôt Recherche" de l'annexe des comptes annuels fournit une information appropriée.

### ***Titres de participation et créances rattachées***

Dans le cadre de la mise en œuvre de ses opérations de recherche et de développement, la société a créé deux filiales, 4MOVING BIOTECH et 4LIVING BIOTECH. Les titres de participation ainsi que les créances rattachées, tel que cela est détaillé en note "Immobilisations financières" de l'annexe des comptes annuels, n'ont pas fait l'objet d'une provision pour dépréciation. Nos travaux ont consisté à nous assurer que les fourchettes de valeurs d'entreprises déterminées par un expert indépendant excèdent la valeur des actifs détenus par la société sur ses filiales, à apprécier la correcte application des principes comptables retenus, ainsi qu'à vérifier que la note "Immobilisations financières" de l'annexe des comptes annuels fournit une information appropriée.

## **VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de la Présidente et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D. 441-6 du Code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de la Présidente. En conséquence nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

## **RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS**

Il appartient à la Direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle, conformément aux règles et principes comptables français, ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la Direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Présidente.

## **RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le Commissaire aux Comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne.
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels.

- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la Direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier.
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à PARIS, le 19 juin 2025

Le Commissaire aux Comptes  
BECOUZE

F. BROVEDANI  
Associé

Ce rapport comprend 18 pages.



## COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ

### BILAN ACTIF

| (En k€)                                            | 31/ 12/ 2024  |              |               | 31/ 12/ 2023 |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                    | Brut          | Amort. Prov. | Net           | Net          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>               | <b>129</b>    | <b>126</b>   | <b>3</b>      | <b>5</b>     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                 | <b>254</b>    | <b>194</b>   | <b>60</b>     | <b>68</b>    |
| <i>Installations techniques, mat. et outillage</i> | 172           | 138          | 34            | 26           |
| <i>Autres immobilisations corporelles</i>          | 82            | 55           | 26            | 43           |
| <b>Immobilisations financières</b>                 | <b>6 882</b>  | <b>-</b>     | <b>6 882</b>  | <b>2 363</b> |
| <i>Participations</i>                              | 2 927         | -            | 2 927         | 1 927        |
| <i>Créances rattachées à des participations</i>    | 3 891         | -            | 3 891         | 364          |
| <i>Autres immobilisations financières</i>          | 65            | -            | 65            | 72           |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>                      | <b>7 265</b>  | <b>319</b>   | <b>6 946</b>  | <b>2 437</b> |
| <b>Créances</b>                                    | <b>2 118</b>  | <b>-</b>     | <b>2 118</b>  | <b>3 036</b> |
| <i>Clients et comptes rattachés</i>                | 1 705         | -            | 1 705         | 2 321        |
| <i>Autres créances</i>                             | 413           | -            | 413           | 715          |
| Capital souscrit appelé, non versé                 | 0             | -            | 0             | 0            |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>             | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>0</b>     |
| <b>Disponibilités</b>                              | <b>2 449</b>  | <b>-</b>     | <b>2 449</b>  | <b>84</b>    |
| <b>Charges constatées d'avance</b>                 | <b>58</b>     | <b>-</b>     | <b>58</b>     | <b>78</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>                       | <b>4 625</b>  | <b>-</b>     | <b>4 625</b>  | <b>3 198</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                 | <b>11 890</b> | <b>319</b>   | <b>11 571</b> | <b>5 635</b> |



## COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ

### BILAN PASSIF

| (En k€)                                   | 31/ 12/ 2024  | 31/ 12/ 2023  |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Capital social ou individuel              | 69            | 58            |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport  | 15 753        | 8 014         |
| Réserves légales                          | 6             | 6             |
| Report à nouveau                          | -5 638        | -3 679        |
| <b>Résultat de l'exercice</b>             | <b>-2 252</b> | <b>-1 959</b> |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>             | <b>7 938</b>  | <b>2 440</b>  |
| Avances conditionnées                     | 698           | 60            |
| <b>TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES</b>     | <b>698</b>    | <b>60</b>     |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Dettes financières                        | 1 504         | 1 768         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés  | 301           | 403           |
| Dettes fiscales et sociales               | 1 124         | 859           |
| Autres dettes                             | 5             | 105           |
| <b>TOTAL DETTES</b>                       | <b>2 935</b>  | <b>3 135</b>  |
| Écarts de conversion passif               | -             | -             |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                       | <b>11 571</b> | <b>5 635</b>  |



## COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ

### COMPTE DE RÉSULTAT

| (En k€)                                                          | 2024          | 2023          |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Prod. vendue services                                            | 1 100         | 1 657         |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                        | <b>1 100</b>  | <b>1 657</b>  |
| Subventions d'exploitation                                       | 20            | 30            |
| Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges | -             | 2             |
| Autres produits                                                  | 0             | 0             |
| <b>Total des produits d'exploitation (I)</b>                     | <b>1 121</b>  | <b>1 689</b>  |
| Achat de matières premières                                      | 6             | 6             |
| Autres achats et charges externes                                | 1 487         | 1 844         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                            | 19            | 28            |
| Salaires et traitements                                          | 1 427         | 1 539         |
| Charges sociales                                                 | 552           | 576           |
| Dotations aux amortissements et provisions                       | 31            | 30            |
| Autres charges                                                   | 83            | 92            |
| <b>Charges d'exploitation (II)</b>                               | <b>3 605</b>  | <b>4 115</b>  |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                            | <b>-2 485</b> | <b>-2 426</b> |
| Différences positives de change                                  | 0             | 3             |
| Autres produits                                                  | 65            | 20            |
| <b>Total des produits financiers (III)</b>                       | <b>66</b>     | <b>22</b>     |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 74            | 59            |
| Différences négatives de change                                  | 1             | 1             |
| <b>Total des charges financières (IV)</b>                        | <b>75</b>     | <b>60</b>     |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER (III)</b>                                  | <b>-9</b>     | <b>-38</b>    |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III)</b>                  | <b>-2 494</b> | <b>-2 465</b> |
| Produits exceptionnels (V)                                       | -             | 2             |
| Charges exceptionnelles (VI)                                     | 1             | 2             |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)</b>                              | <b>-1</b>     | <b>0</b>      |
| Impôt sur les bénéfices                                          | 242           | 505           |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                              | <b>-2 252</b> | <b>-1 959</b> |

## ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ

---

### ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

#### ACTIVITE :

En 2024, la société a avancé sur plusieurs projets en cours de son portefeuille de candidats médicaments :

- 4P020 : Syndrome de Stargardt et DMLA sèche
- 4P022 : Sclérodémie systémique
- 4P025 : Maladie auto-immune du foie (PBC)
- 4P026 : Thrombose veineuse profonde (TVP)
- 4P030 : Candidat pour le traitement de la Pneumopathie acquise sous ventilation mécanique (PAVM) et la résistance aux antibiotiques.

En plus des projets en portefeuille, la société a continué de réaliser du screening pour des nouveaux projets afin d'enrichir son pipeline dans lesquels des investissements en R&D et en analyse de propriété intellectuelle ont été réalisés.

Enfin, la société a décidé d'arrêter le projet 4P024 : Addiction aux stimulants.

#### FINANCEMENT :

Le 25 janvier 2024, les associés de la Société réunis en assemblée générale extraordinaire ont notamment décidé d'augmenter le capital social de la Société d'un montant nominal de 3 773,58 euros, pour le porter d'un montant de 57 553 euros à un montant de 61 326,58 euros, par la création et l'émission de 377 358 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro, émises au prix unitaire de treize euros et vingt-cinq centimes (13,25 €), prime d'émission incluse, représentant un apport en fonds propres total pour la Société de 5 millions d'euros.

Au cours de l'exercice 2024, 4P-Pharma a obtenu, de la part de BPI France, une aide en avance récupérable d'un montant total de 990 k€. La Société a encaissé la première tranche pour un montant total de 693k€.

Par décision du 19 novembre 2024, la présidente a constaté que la société Iris Finance International a exercé 7 513 BSA<sub>2021-12</sub> et souscrit à 751 300 actions ordinaires de la Société avec bon de souscription BSA<sub>Ratchet2021-12</sub>, au prix d'un centime d'euro par action souscrite, avec libération du prix de cession par virement à hauteur de la totalité du prix de souscription des ABSA<sub>2021</sub>, soit 2 749 758 euros. Le capital social de la Société se trouve ainsi porté de 61 326,58 euros à 68 839,58 euros.

## PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2014-03 relatif au Plan Comptable Général, à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels, et en application des principes fondamentaux :

- Image fidèle,
- Comparabilité,
- Continuité d'activité,
- Régularité,
- Sincérité,
- Prudence,
- Permanence des méthodes.

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

Les informations financières sont présentées en milliers d'euros (k€) sauf indication contraire. Elles ont été arrêtées par la Présidente en date du 19 juin 2025 dans une perspective de continuité de l'exploitation.

## PRINCIPE DE CONTINUITE DE L'EXPLOITATION

Depuis sa création, la Société a financé sa croissance via diverses augmentations de capital, l'obtention d'aides publiques sous la forme de subventions ou d'avances remboursables, et le remboursement de créances de Crédit d'Impôt Recherche.

La Société génère également du chiffre d'affaires à travers des prestations de services fournies à ses filiales ou dans le cadre de co-développement avec les SATTs, tout en continuant à se concentrer sur la régénération active de médicaments avec pour objectif le développement de traitements efficaces pour des maladies graves non traitées, à partir de molécules déjà approuvées. La Société est toujours en phase de développement et réalise dans ses laboratoires des études précliniques pendant que ses deux filiales mènent des essais cliniques. Selon les stades d'avancement, un risque variable peut être appliqué à chacun des actifs en développement.

Au 31 décembre 2024, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 8 millions d'euros et la trésorerie disponible à 2,4 millions d'euros.

Par ailleurs, la Société recherche activement des financements additionnels pour poursuivre et surtout accélérer ses travaux de recherche et développement. Ces financements pourront prendre la forme d'augmentations de capital, de financements bancaires ou obligataires, de contrats de collaboration, licences et développement, ou encore de subventions ou avances remboursables.

Dans ce contexte, et sur la base des prévisions de trésorerie révisées pour 2025, la Société dispose d'un fonds de roulement net suffisant pour faire face à ses obligations et à ses besoins de trésorerie d'exploitation au moins pour les douze prochains mois.

## PRINCIPALES MÉTHODES UTILISÉES ET COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIÈRES

Les immobilisations incorporelles, corporelles et financières figurent au bilan à leur valeur d'apport ou à leur coût d'acquisition initial.

À la clôture des comptes, lorsque des événements ou des évolutions de marché laissent présager la nécessité d'une dépréciation des immobilisations incorporelles, corporelles et financières, les revenus futurs escomptés de l'activité concernée sont comparés à la valeur nette de ses actifs. Le cas échéant, les immobilisations correspondantes font l'objet d'une dépréciation exceptionnelle pour les ramener à leur valeur d'utilité.

| (En k€)                                         | Tableau des Immobilisations |              |                           |                            |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------------------|----------------------------|
|                                                 | Valeurs Brutes              |              |                           | À la clôture de l'exercice |
|                                                 | À l'ouverture de l'exercice | Acquisitions | Cessions / mises au rebut |                            |
| Concessions, brevets et droits similaires       | 129                         | -            | -                         | 129                        |
| Autres immobilisations en cours                 | 4                           | -            | 4                         | -                          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            | <b>133</b>                  | <b>0</b>     | <b>4</b>                  | <b>129</b>                 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 161                         | 14           | 4                         | 172                        |
| Autres immobilisations corporelles              | 83                          | -            | 2                         | 82                         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              | <b>245</b>                  | <b>14</b>    | <b>6</b>                  | <b>254</b>                 |
| Titres de participation                         | 1927                        | 1000         | -                         | 2 927                      |
| Créances rattachées à des participations        | 364                         | 3 527        | -                         | 3 891                      |
| Autres immobilisations financières              | 72                          | -            | 8                         | 65                         |
| <b>Immobilisations financières</b>              | <b>2 363</b>                | <b>4 527</b> | <b>8</b>                  | <b>6 882</b>               |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>2 741</b>                | <b>4 541</b> | <b>17</b>                 | <b>7 265</b>               |

| (En k€)                                         | Tableau des Amortissements et Dépréciations |               |             |                            |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|-------------|----------------------------|
|                                                 | À l'ouverture de l'exercice                 | Augmentations | Diminutions | À la clôture de l'exercice |
| Concessions, brevets et droits similaires       | 84                                          | 2             | 0           | 86                         |
| Autres immobilisations en cours                 | 4                                           | 0             | 4           | 0                          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            | <b>88</b>                                   | <b>2</b>      | <b>4</b>    | <b>86</b>                  |
| Installations techniques, matériel et outillage | 136                                         | 6             | 3           | 138                        |
| Autres immobilisations corporelles              | 41                                          | 16            | 2           | 55                         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              | <b>176</b>                                  | <b>22</b>     | <b>5</b>    | <b>194</b>                 |
| <b>Immobilisations financières</b>              | <b>0</b>                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>                   |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>264</b>                                  | <b>24</b>     | <b>9</b>    | <b>279</b>                 |

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charges d'exploitation. Ils sont comptabilisés en immobilisations incorporelles uniquement si l'ensemble des critères suivants est satisfait :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet de développement,
- Intention de la Société d'achever le projet et de le mettre en service,
- Capacité à mettre en service l'immobilisation incorporelle,
- Démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif,
- Disponibilité de ressources techniques, financières et autres afin d'achever le projet, et
- Évaluation fiable des dépenses de développement.

Aucun frais de recherche et développement n'a été comptabilisé en immobilisations incorporelles en 2024.

Au 31 décembre 2024, les immobilisations incorporelles sont constituées des coûts liés à l'acquisition des licences sur brevets ou sur le dépôt de brevets. Ils sont amortis linéairement sur une période allant de 2 à 20 ans en fonction de la durée prévue de protection. Les coûts liés à l'acquisition de licence de logiciels sont amortis linéairement sur une période allant de 1 à 3 ans en fonction de la durée prévue d'utilisation.

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou, le cas échéant, à leur coût de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation estimées des biens. Les agencements de biens loués sont amortis sur la durée la plus courte de leur durée d'utilisation propre ou de la durée du contrat de location.

| Poste d'immobilisations                         | Durée d'amortissement |
|-------------------------------------------------|-----------------------|
| Installations techniques, matériel et outillage | 2 à 10 ans            |
| Installations générales, agencements            | 5 à 9 ans             |
| Matériel et mobilier de bureau                  | 2 à 5 ans             |
| Matériel informatique                           | 2 à 5 ans             |

## IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières comprennent les dépôts de garantie versés aux bailleurs, les titres de participation des filiales détenues par la Société ainsi que leurs créances rattachées.

À la date de clôture, la valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée sur la base des perspectives de rentabilité. Le cas échéant, lorsque la situation nette de la filiale est négative, une provision est constituée, la provision totale s'imputant dans l'ordre suivant : titres, créances à long terme, compte courant, sous forme de dépréciations à l'actif, et provision pour risques au passif à concurrence du complément.

En décembre 2024, la Société a souscrit à une augmentation de capital de 1 m€ dans sa filiale 4Living Biotech, dont un montant nominal de 1 703,57 € et une prime d'émission de 998 292,02 €.

| (En K€)                                           | Immobilisations Financières |              |          |                            |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|----------|----------------------------|
|                                                   | À l'ouverture de l'exercice | Acquisitions | Cessions | À la clôture de l'exercice |
| Autres Participations                             | 1 927                       | 1 000        | 0        | 2 927                      |
| Créances rattachées à des participation           | 364                         | 3 527        | 0        | 3 891                      |
| Autres immobilisations financières                | 72                          | 0            | 8        | 65                         |
| <b>Immobilisations financières</b>                | <b>2 363</b>                | <b>4 527</b> | <b>8</b> | <b>6 882</b>               |
| <b>Provisions sur Immobilisations financières</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>                   |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>2 363</b>                | <b>4 527</b> | <b>8</b> | <b>6 882</b>               |

Au 31 décembre 2024,

- La valorisation des titres de participation des filiales détenues par la Société additionnée à l'exposition nette de la Société vis-à-vis de ses filiales est supérieure à la situation nette des filiales respectives,
- La Société justifie le fait de ne pas provisionner les titres, créances et comptes courants de ses filiales notamment par les éléments suivants :
  - La valeur des brevets et de la R&D engagée,
  - Les résultats des études précliniques et les stades de développement cliniques très prometteurs,
  - L'utilisation de molécules déjà validées par les autorités de santé dans d'autres indications dé-risquant en partie les projets,
  - La possibilité d'accéder aux différents marchés de manière accélérée post phase 2b à travers un chemin réglementaire validé par la FDA pour 4Moving Biotech, et en cours d'élaboration pour 4Living Biotech,
  - Des études de marchés externes mettant en évidence des perspectives de chiffre d'affaires et de rentabilité très importantes,
  - Les business plans intégrant des hypothèses conservatrices et matérialisant des valeurs d'utilité largement supérieures aux coûts d'acquisition.
- La Société a fait évaluer par un expert indépendant en 2024, sur la base des comptes annuels 2023, la valeur des sociétés 4Moving Biotech et 4Living Biotech. Sur la base d'approches multi critères, il apparaît que la fourchette basse des valorisations déterminées par l'expert excédait la valeur des actifs détenus par la Société sur ses filiales, ce qui est toujours le cas à fin 2024.
- En outre, deux études indépendantes ont été commandées par 4Moving Biotech auprès de 2 CRO de l'industrie pharmaceutique de renom expert en évaluation et valorisation, montrant des Risk Adjusted Net Present Value (rNPV) largement supérieur à l'exposition de 4Moving Biotech dans les comptes de 4P-Pharma.

Dès lors, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur la valeur des titres des filiales détenues par la Société.

## CREANCES ET DETTES D'EXPLOITATION

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Les dettes et créances en devises sont converties en euros sur la base du taux de change à la clôture, l'écart étant porté dans un compte de régularisation à l'actif ou au passif du bilan selon qu'il s'agit d'une perte ou d'un profit potentiel. Dans le cas d'une perte potentielle, une provision pour perte de change est constatée.

Les créances litigieuses, contentieuses ou douteuses du fait de leur antériorité, font l'objet de dépréciations en fonction du risque de non-recouvrement.



## CREANCES

Les créances clients et comptes rattachés s'élèvent à 2,1 millions d'euros et sont constituées des facturations aux 2 filiales relatives aux prestations de services, la mise à disposition de personnel et la facturation de Management Fees.

Les autres créances pour 0,4 million d'euros incluent la créance relative au Crédit d'Impôt Recherche 2024 pour 0,2 million d'euros.

### Echéances des créances

| (En K€)                                        | Montant brut | À – 1 an     | À + 1 an |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|----------|
| Clients                                        | 385          | 385          |          |
| Clients Filiales                               | 1321         | 1321         |          |
| État, Crédit d'Impôt Recherche                 | 157          | 157          |          |
| État, TVA                                      | 231          | 231          |          |
| Produits à recevoir et ristournes fournisseurs | 25           | 25           |          |
| Autres créances diverses                       |              |              |          |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>2 118</b> | <b>2 118</b> | <b>-</b> |

L'exhaustivité des créances a une date d'échéance inférieure à un an.

## DETTES

### Avances remboursables

Le détail des avances remboursables inscrites au Bilan en Autres Fonds Propres se présente comme suit :

| (En k€)      | 1er janvier 2024 | Encaissements | Remboursements | 31/12/2024 |
|--------------|------------------|---------------|----------------|------------|
| Avance BPI   | 60               | 693           | 55             | 698        |
| <b>Total</b> | <b>60</b>        | <b>693</b>    | <b>55</b>      | <b>698</b> |

Au 31 décembre 2024, la ventilation de cette avance remboursable est présentée dans le tableau suivant :

| (En k€)      | Montant brut | À – 1 an | De 1 à 5 ans | A + 5 ans  |
|--------------|--------------|----------|--------------|------------|
| Avance BPI   | 698          | 5        | 381          | 312        |
| <b>Total</b> | <b>698</b>   | <b>5</b> | <b>381</b>   | <b>312</b> |

## Dettes à court et long termes

La ventilation des dettes à court et long termes est présentée dans le tableau suivant :

| (En k€)                                                        | Montant brut | À – 1 an     | De 1 à 5 ans | A + 5 ans |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| Emprunts obligataires                                          | 307          | -            | 307          | -         |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) (2) | 1 191        | 198          | 994          | -         |
| Emprunts et dettes financières diverses                        | 5            | 5            | -            | -         |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | 301          | 301          | -            | -         |
| Dettes fiscales et sociales                                    | 1 124        | 1 124        | -            | -         |
| Autres dettes (3)                                              | 5            | 5            | -            | -         |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>2 935</b> | <b>1 633</b> | <b>1 301</b> | <b>-</b>  |
| (1) Dont emprunts souscrits en cours d'exercice                | -            |              |              |           |
| (2) Dont emprunts remboursés en cours d'exercice               | 264          |              |              |           |
| (3) Dont emprunts et dettes contractés auprès des associés     | 5            |              |              |           |

## CAPITAUX PROPRES

### TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

| (En k€)                             | À l'ouverture de l'exercice | Affectation 2023 | Augmentation de capital | Émission BSA | Résultat 2024  | À la clôture de l'exercice |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------|--------------|----------------|----------------------------|
| Capital                             | 58                          |                  | 11                      |              |                | 69                         |
| Primes liées au capital et réserves | 8 021                       |                  | 7 738                   |              |                | 15 759                     |
| Report à nouveau                    | - 3 679                     | - 1959           |                         |              |                | - 5 638                    |
| Résultat                            | - 1959                      | 1959             |                         |              | - 2 252        | - 2 252                    |
| <b>Total</b>                        | <b>2 440</b>                | <b>-</b>         | <b>7 750</b>            | <b>-</b>     | <b>- 2 252</b> | <b>7 938</b>               |

Les opérations menées sur le capital de la Société sur l'exercice 2024 ont été les suivantes :

- Le 25 janvier 2024, le capital social de la Société a augmenté d'un montant nominal de 3 773,58 euros, par la création et l'émission de 377 358 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,01 euro, émises au prix unitaire de treize euros et vingt-cinq centimes (13,25 €), prime d'émission incluse, représentant un apport en fonds propres total pour la Société de 5 millions d'euros.
  - Le capital social de la Société a ainsi été porté d'un montant de 57 553 euros à un montant de 61 326,58 euros.
- Le 19 novembre 2024, la présidente a constaté que la société Iris Finance International a exercé 7 513 BSA<sub>2021-12</sub> et souscrit à 751 300 actions ordinaires de la Société avec bon de souscription BSA<sub>Ratchet2021-12</sub>, au prix d'un centime d'euro par action souscrite, avec libération du prix de cession à hauteur de la totalité du prix de souscription des ABSA<sub>2021</sub>, soit 2 749 758 euros.
  - Le capital social de la Société s'est trouvé ainsi porté de 61 326,58 euros à 68 839,58 euros.

## NOMBRE D'ACTIONS ORDINAIRES COMPOSANT LE CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2024, le capital social de 4P-Pharma est divisé en 6 883 958 actions entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,01 euro.

Ce nombre d'actions, sur une base non diluée, s'entend hors Bons de Souscription d'Actions (« BSA ») ou Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (« BSPCE ») octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non de la Société.

Toutes les actions donnent droit à leurs titulaires à une part proportionnelle des résultats et de l'actif net de la Société.

| Catégories de titres | À l'ouverture de l'exercice | Augmentation (1) | Diminution | À la clôture de l'exercice |
|----------------------|-----------------------------|------------------|------------|----------------------------|
| Actions ordinaires   | 5 755 300                   | 1 128 658        | -          | 6 883 958                  |
| <b>Total</b>         | <b>5 755 300</b>            | <b>1 128 658</b> | <b>-</b>   | <b>6 883 958</b>           |

(1) Deux augmentations de capital ont eu lieu sur l'exercice 2024 et ont généré l'émission de respectivement 377 358 et 751 300 actions nouvelles ordinaires. Voir paragraphe Evénements de l'exercice / Financement pour plus de détails.

## BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION DE PARTS DE CREATEUR D'ENTREPRISE

La Société a émis des Bons de Souscription d'Actions (« BSA ») et des Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise (« BSPCE ») comme suit :

|                                                  | BSPCE 2016 | BSPCE 2016 | BSA 2018   | BSPCE 2018 | BSPCE 2021        | BSPCE 2021 | BSA 2021-12 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|-------------|
| Date de l'Assemblée Générale                     | 14-sept-16 | 14-sept-16 | 28/06/2018 | 28/06/2018 | 04/06/2021        | 04/06/2021 | 22/12/2021  |
| Nombre d'options autorisées                      | 296 400    | 296 400    | 213 000    | 178 000    | 200 000           | 200 000    | 1 843 700   |
| Date d'attribution                               | 08/03/2017 | 12/06/2018 | 26/07/2018 | 11/01/2019 | 02/09/2021        | 01/12/2021 | 22/12/2021  |
| Nombre d'options attribuées                      | 118 400    | 59 400     | 213 000    | 140 000    | 75 000            | 25 000     | 1 843 700   |
| Nombre de bénéficiaires                          | 2          | 2          | 2          | 3          | 3                 | 1          | 1           |
| Date d'expiration                                | n.a.       | n.a.       | 26/07/2023 | n.a.       | 02/09/2031        | 01/12/2031 | 22/12/2031  |
| Nombre de titres annulés / caducs                | 39 400     | -          | 213 000    | 74 700     | 24 900            | -          | -           |
| Nombre de titres exercés                         | 19 800     | 29 700     | -          | 5 300      | -                 | -          | 1 843 700   |
| Nombre de titres valides et non encore exercés   | 59 200     | 29 700     | -          | 60 000     | 50 100            | 25 000     | -           |
| Nombre d'actions maximum à émettre correspondant | 59 200     | 29 700     | -          | 60 000     | 50 100            | 25 000     | -           |
| Prix de souscription par action                  | 0,51       | 0,51       | 0,94       | 0,94       | 3,86              | 3,86       | 3,66        |
| Vesting                                          | 2 ans      | 2 ans      | n.a.       | 2 ans      | Par 1/3 sur 3 ans | Non        | n.a.        |
| Conditions de performance                        | Non        | Non        | Oui        | Non        | Oui               | Non        | Non         |
| Condition de présence                            | Oui        | Oui        | n.a.       | Oui        | Oui               | Non        | Non         |

La société a également émis d'autres instruments financiers, à savoir des BSA<sub>Rachet-2021-12</sub>, BSA<sub>OC-2021-A</sub>, BSA<sub>OC-2021-B</sub>, BSA<sub>2023-01</sub>, BSA<sub>2024-01</sub> mais ne peut fournir le nombre d'actions potentielles à émettre, les conditions d'exercices nécessaire au calcul n'étant pas connues aujourd'hui.

## PROVISIONS

Des provisions sont constituées pour faire face à des obligations légales ou implicites, résultant d'événements passés existant à la date de la clôture et pour lesquels une sortie de ressources est probable.

Au 31 décembre 2024, comme l'année précédente, la société n'a pas identifié de risque nécessitant l'enregistrement d'une provision.

## RECONNAISSANCE DES REVENUS

Le chiffre d'affaires de 4P-Pharma est principalement constitué de Management Fees, de mise à disposition de personnel et de prestations de service facturés à ses filiales, ainsi que des programmes de co-développement avec des partenaires externes tels que les SATT (Sociétés d'Accélération du Transfert de Technologies).

Sur l'exercice 2024, le chiffre d'affaires s'établit à 1 100 k€ et se décompose comme suit :

| (En K€)                                 | 2024         | 2023         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Ventes de marchandises                  | -            | -            |
| <b>Prod. vendue services</b>            | <b>1 100</b> | <b>1 657</b> |
| <i>Prestations de services</i>          | -            | 86           |
| <i>Prestations de services Filiales</i> | 852          | 1 129        |
| <i>Prestations de Management Fees</i>   | 249          | 441          |
| <b>Chiffre d'affaires</b>               | <b>1 100</b> | <b>1 657</b> |

## AUTRES REVENUS : SUBVENTIONS

Depuis sa création et en raison de son caractère innovant, la Société reçoit des aides ou subventions de l'État ou des collectivités publiques, telles que la Banque Publique d'Investissement, destinées à financer son fonctionnement ou des recrutements spécifiques.

Ces subventions sont comptabilisées en « Autres revenus » sur l'exercice qui a enregistré les charges ou dépenses correspondantes, lorsque l'obtention de la subvention est raisonnablement assurée.

La société a reconnu en subventions d'exploitation 20 k€ incluant notamment une subvention CIFRE et une subvention pour le développement à l'international.

## FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Au titre de l'exercice 2024, les frais de recherche et développement comptabilisés en charges se sont élevés à 2,1 millions d'euros dont 1,4 million d'euros relatifs aux charges de personnel.

Les principaux projets en cours sur lesquels la Société a travaillé sont 4P020 (DMLA sèche et Stargardt (Maladie orpheline)) ; 4P022 (Sclérodermie (Maladie orpheline)) ; 4P024 (Abuse deterrent) ; 4P025 (Maladie hépatique auto-immune et chronique (Orpheline)) ; 4P026 (Thrombose Veineuse Profonde) ; 4P030 (Pneumonie acquise sous ventilation mécanique) et a également réalisé des prestations de services pour ses 2 filiales sur les projets en phase clinique 4P004 (un candidat médicament agissant sur la progression de l'arthrose), et 4P021 (un candidat médicament pour le traitement curatif des détresses respiratoires aiguës (ARDS) et les complications pulmonaires chroniques).

Sur 2024, la société a décidé d'arrêter le projet 4P024 : Addiction aux stimulants.

## EFFECTIF

Sur l'année 2024, l'effectif moyen de la Société s'élève à 20,4 contre 19,6 pour l'année 2023 (y compris mandataires sociaux, le personnel mis à disposition de ses filiales, mais hors stagiaires et apprentis).

## CREDIT IMPOT RECHERCHE

La Société bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code général des impôts relatives au Crédit d'Impôt Recherche. Le Crédit d'Impôt Recherche a représenté un produit de 157 k€ au titre de l'exercice 2024 contre 444 k€ en 2023.

## ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS NON COMPTABILISES DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT (EN BASE)

Selon la législation en vigueur, la Société dispose de déficits fiscaux indéfiniment reportables en France pour un montant total de 11,1 millions d'euros au 31 décembre 2024. Compte tenu d'un taux d'impôt sur les sociétés de 25%, l'économie d'impôt future est approximativement de 2,8 millions d'euros.

Le taux d'impôt applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 15 % pour la première tranche inférieure à 42 500 euros et 25 % pour la tranche supérieure à 42 500 euros.

## FILIALES

4P-Pharma, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé au 1 rue du professeur Calmette, 59800 Lille, détient les 2 filiales suivantes :

- 4Moving Biotech SAS, créée le 21 juillet 2020
- 4Living Biotech SAS, créée le 21 juillet 2020

Les 2 sociétés ont leur siège social au 1 rue du professeur Calmette à Lille. La Société ne détient aucune autre participation.

Le tableau ci-dessous regroupe les informations sur les filiales et participations :

| (En K€)         | TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS |                                                              |                                      |                                       |           |                                                                    |                                                     |                                    |                |                                                            |
|-----------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------|
|                 | Capital                                | Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeurs comptables des titres détenus |           | Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la Société | Chiffre d'affaires hors taxes 2024 | Résultats 2024 | Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice |
|                 |                                        |                                                              |                                      | Brute                                 | Nette     |                                                                    |                                                     |                                    |                |                                                            |
| 4MOVING Biotech | 626 401                                | 579 567                                                      | 90,87%                               | 569 189                               | 569 189   | 3 606 564                                                          |                                                     | -                                  | 732 923        |                                                            |
| 4LIVING Biotech | 12 509                                 | 1504 481                                                     | 93,20%                               | 2 358 035                             | 2 358 035 | 284 045                                                            |                                                     | -                                  | 140 922        |                                                            |

## ENGAGEMENTS DONNES

Le détail des loyers des années futures est le suivant :

| (En k€)      | 31/12/2024 |
|--------------|------------|
| 2025         | 172        |
| 2026         | 33         |
| 2027         | 34         |
| 2028         | 35         |
| 2029         | 37         |
| <b>Total</b> | <b>311</b> |

Les autres engagements données de la Société ne sont pas communiqué car cela conduirait à communiquer des informations contractuelles confidentielles.

## REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

La rémunération allouée au mandataire social de la Société n'est pas donnée car elle conduirait à communiquer une rémunération individuelle.

## HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Les honoraires du Commissaire aux Comptes Becouze relatifs à la certification des comptes annuels 2024 et aux services autres que la certification des comptes s'élève respectivement à 18 k€ et 4,7 k€.

## EVENEMENTS POST-CLÔTURE

En mars 2025, la Société a souscrit à une augmentation de capital de 2m€ dans sa filiale 4Moving Biotech, dont un montant nominal de 13 698,63 € et une prime d'émission de 1 986 301,35 €. Cet apport inclut 1m€ par compensation avec des comptes courants et 1m€ en numéraire.