

Bone Therapeutics publie ses résultats annuels 2018

Avancées significatives dans tous les secteurs d'activité

En position pour faire passer le portefeuille clinique à un stade de développement avancé

Procédés de production commerciale brevetés, optimisés et pleinement opérationnels

Thomas Lienard, Directeur général, et Jean-Luc Vandebroek, Directeur financier, tiendront une conférence téléphonique aujourd'hui à 13h00, heure de Paris / 12h00, BST. Pour accéder à la conférence téléphonique, veuillez sélectionner le numéro correspondant au pays à partir duquel vous appelez, parmi les numéros suivants, et donner le numéro d'identification :

Belgique : +32 (0)800 48 740 / +32 (0)2 400 98 74
France : +33 (0)805 103 028 / +33 (0)1 76 70 07 94
United Kingdom: +44 (0)800 376 7922 / +44 (0)844 571 8892
United States: +1 (866) 966 1396 / +1 (631) 510 7495

Numéro ID : 1789228#

Le support de présentation sera disponible dans [l'onglet Investisseurs](#) du site Internet de Bone Therapeutics un peu avant le début de la conférence. Une rediffusion sera disponible en composant l'un des numéros suivants +44 (0)333 300 9785 / +33 (0)1 70 95 03 48 et en précisant le numéro d'identification de la conférence : 1789228#

Gosselies, Belgique, le 1^{er} mars 2019, 7h00 – BONE THERAPEUTICS (Euronext Bruxelles et Paris : BOTHE, Eligible PEA-PME), société de thérapie cellulaire osseuse qui répond à d'importants besoins médicaux non satisfaits dans les domaines de l'orthopédie et des maladies osseuses, annonce aujourd'hui ses résultats financiers, conformes aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne, pour l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Thomas Lienard, Directeur général de Bone Therapeutics, commente : « *Au cours de l'année écoulée, nous avons réalisé des avancées considérables dans l'ensemble de nos secteurs d'activité. Nous progressons maintenant dans le développement clinique avancé de la plateforme ALLOB dans les fractures avec retard de consolidation et de JTA-004 dans l'arthrose du genou. Nous poursuivons la mise en œuvre de notre stratégie consistant à répondre aux besoins médicaux importants non satisfaits des patients souffrant de pathologies osseuses invalidantes* ».

Principales avancées cliniques et opérationnelles :

- Obtention de résultats finaux positifs pour la Phase I/IIa avec ALLOB chez 21 patients souffrant de fractures avec retard de consolidation
- Achèvement du recrutement des patients dans l'étude de Phase IIa avec ALLOB dans la fusion vertébrale lombaire
- Optimisation du processus de fabrication allogénique afin de permettre des avancées en termes d'uniformité de production, de passage de la production à une plus grande échelle, de coûts de production et de facilité d'utilisation, autant d'éléments essentiels pour le développement et la commercialisation d'un produit de thérapie cellulaire.
- Nouvelle démonstration des puissantes propriétés ostéogéniques de la plateforme de thérapie cellulaire allogénique lors du congrès annuel EORS (*European Orthopaedic Research Society*)
- Publication des résultats d'efficacité positifs avec JTA-004 dans l'essai de Phase IIb dans l'arthrose du genou, montrant une amélioration statistiquement significative du soulagement de la douleur par rapport à un viscosupplément leader sur le marché
- Focalisation du portefeuille de produits autour du développement clinique d'ALLOB et de JTA-004, suite à l'arrêt du produit autologue PREOB dans l'ostéonécrose de la hanche

Principaux développements de la Société

- Poursuite du renforcement du Conseil d'Administration avec la nomination de Jean Stéphane en tant que Président, de Jean-Luc Vandebroek en tant qu'Administrateur exécutif et de Claudia D'Augusta en tant qu'Administrateur indépendant.
- Nomination au poste de *Chief Regulatory Officer* de Linda Lebon, qui jouera un rôle essentiel dans la définition de la stratégie réglementaire pour les développements cliniques.

Principaux résultats financiers

- Chiffre d'affaires et produits d'exploitation de 5,1 M€, en hausse de 20,5 % par rapport à 2017.
- Perte d'exploitation de 11,5 M€, contre 12,3 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2017.
- Consommation de trésorerie, inférieure aux attentes, s'élevant à 13,9 M€ contre une guidance de 15-16 M€
- Trésorerie de 8,2 M€ en fin d'exercice contre 8,4 M€ à fin 2017.
- Obtention de 19,45 M€ d'engagements à l'issue du succès d'un placement privé d'obligations convertibles.

(M€)	FY 2018	FY 2017
Chiffre d'affaires et produits d'exploitation	5,08	4,21
Charges d'exploitation	(16,54)	(16,51)
R&D	(12,88)	(13,12)
Non R&D	(3,66)	(3,39)
Résultat d'exploitation	(11,47)	(12,29)
Résultat financier	(2,67)	(0,48)
Résultat de la période	(14,14)	(12,77)
Flux de trésorerie net	(0,24)	(11,89)
Activités d'exploitation	(12,90)	(11,02)
Activités d'investissement	(0,30)	(0,42)
Activités de financement	12,96	(0,46)
Trésorerie au 31 décembre	8,17	8,41

Principaux événements post-clôture

- L'analyse postérieure des données intérimaires, en non aveugle, de l'étude de Phase III PREOB chez des patients atteints d'ostéonécrose de la hanche a démontré que PREOB avait un effet clinique, conforme aux résultats rapportés précédemment dans l'étude de Phase II. Toutefois, cette analyse a également révélé que le groupe témoin ayant subi une procédure de forage osseux, a obtenu de meilleurs résultats que ce qui avait été prévu initialement à partir des études cliniques historiques. Cela pourrait être lié à l'amélioration des techniques de forage au cours des dernières années, qui aurait donc entraîné une réduction de la différence de taux de réponse entre le groupe témoin et le groupe PREOB, et par conséquent l'abandon de l'essai de Phase III. En se basant sur les données précliniques, l'expérience en fabrication et en propriété intellectuelle de PREOB, la Société a généré les connaissances nécessaires pour développer ALLOB, sa plateforme brevetée de thérapie cellulaire allogénique. Le processus de production optimisé d'ALLOB augmente significativement le rendement de production, réduisant considérablement les coûts de fabrication, et le produit est livré aux médecins dans une formulation cryopréservée prête à l'emploi, au bénéfice des patients.
- Franchissement d'un point d'étape réglementaire dans le cadre de la collaboration avec Asahi Kasei sur PREOB, ayant déclenché un paiement de 1 M€. En parallèle, Asahi Kasei et la Société revoient leurs options concernant l'avenir de l'accord de licence PREOB, suite à l'arrêt de l'étude PREOB dans l'ostéonécrose de la hanche en Europe.
- Présentation des puissantes propriétés ostéogéniques de son produit de thérapie cellulaire allogénique lors du congrès annuel de la *Orthopaedic Research Society*.
- Renforcement de l'équipe de direction avec la nomination de Benoît Moreaux, en tant que *Chief Technology & Manufacturing Officer*.

Perspectives 2019

- La Société prévoit de publier mi-2019 les principales données de l'essai de Phase IIa avec ALLOB chez 32 patients ayant subi une procédure de fusion vertébrale.
- Au second semestre 2019, la Société prévoit de déposer une demande d'essai clinique auprès des autorités réglementaires en Europe et aux États-Unis pour permettre le lancement d'une étude de Phase IIb/III avec ALLOB chez des patients souffrant de fractures avec retard de consolidation, qui bénéficiera de son procédé de production optimisé. La Société s'emploie actuellement à la collecte des données non cliniques requises.
- Toujours au second semestre 2019, la Société prévoit de déposer une demande d'essai clinique auprès des autorités réglementaires, en Europe et aux États-Unis, pour le programme de Phase III utilisant JTA-004 chez des patients souffrant d'arthrose du genou.
- Une bonne gestion des coûts et de la trésorerie demeurera une priorité clé. La consommation nette de trésorerie pour l'exercice 2019 devrait s'établir entre 13 et 14 M€. La Société estime disposer d'une trésorerie suffisante pour réaliser ses objectifs jusqu'à la fin de l'exercice 2019, tenant compte des 5,18 M€ à recevoir du programme d'obligations convertibles.

Présentation détaillée des avancées opérationnelles et cliniques

Le **19 février**, Bone Therapeutics a annoncé la finalisation du recrutement de l'essai de Phase IIa avec ALLOB mené sur 32 patients ayant subi une procédure de fusion vertébrale lombaire. Les données d'efficacité et de sécurité de l'ensemble des patients sont attendues pour mi-2019, après la période de suivi de 12 mois. Cet essai de Phase IIa en fusion vertébrale lombaire est conçu pour évaluer l'innocuité et l'efficacité de l'ajout d'ALLOB aux standards de soins actuels, qui consistent en l'implantation d'une cage intersomatique avec des granules en biocéramique pour induire la fusion des vertèbres lombaires. Outre la sécurité, les principaux critères d'évaluation de l'essai incluent l'évaluation radiologique de la progression de la fusion lombaire et l'évaluation clinique de l'amélioration de l'état de santé des patients. Des résultats préliminaires d'innocuité et d'efficacité probants sur les 15 premiers patients ont été publiés en septembre 2017.

Le **14 septembre**, la Société a annoncé les résultats finaux positifs de l'étude de Phase I/IIa avec ALLOB menée chez 21 patients souffrant de fractures avec retard de consolidation, validant la poursuite du développement clinique d'ALLOB dans cette indication. Les résultats de cet essai montrent qu'ALLOB a satisfait au critère d'évaluation principal, défini comme l'amélioration d'au moins 2 points du score de consolidation radiologique (Tomographic Union Score - TUS) ou l'amélioration d'au moins 25 % du score d'évaluation clinique de l'état de santé général (Global Disease Evaluation score - GDE) par rapport à la valeur de référence. D'un point de vue radiologique, l'amélioration du score TUS des patients s'est élevée à 3,84 points en moyenne, soit presque le double de l'amélioration requise de 2,0 points. Du point de vue clinique, l'état de santé général des patients, mesuré par le score GDE (Global Disease Evaluation), s'est amélioré de 48 % en moyenne et une réduction statistiquement significative de la douleur a été observée à l'endroit de la fracture, de 61 % en moyenne.

La Société a également annoncé le développement et la mise en œuvre d'un processus de fabrication d'ALLOB optimisé permettant des avancées en termes d'uniformité de production, de passage de la production à une plus grande échelle, de coûts de production et de facilité d'utilisation, autant d'éléments essentiels pour le développement et la commercialisation d'un produit de thérapie cellulaire. Le processus de fabrication optimisé augmente significativement le rendement de la production, permettant de générer 100 000 doses d'ALLOB à partir d'un don unique de moelle osseuse. Par ailleurs, le produit final ALLOB sera cryo-préservé, facilitant son transport et son stockage local dans les hôpitaux. Ce processus permettra ainsi de réduire considérablement les coûts de production globaux, de simplifier la logistique de la chaîne d'approvisionnement, ce qui améliore l'accessibilité pour les patients et facilite la commercialisation à l'échelle mondiale. La Société prévoit d'implémenter ce processus de production optimisé à l'ensemble de ses futurs programmes de développement clinique utilisant ALLOB.

Le **24 septembre**, Bone Therapeutics a annoncé que les résultats précliniques d'ALLOB étaient le sujet d'une présentation orale lors de la 26^e réunion annuelle de l'EORS (*European Orthopaedic Research Society*) à Galway, Irlande. Les données *in vitro* et *in vivo* ont notamment démontré les fortes propriétés ostéogéniques de sa plateforme de thérapie cellulaire osseuse allogénique (ALLOB), pour la promotion de la formation osseuse et l'amélioration de la guérison des fractures dans des modèles animaux pertinents.

Le **17 octobre**, Bone Therapeutics a annoncé les résultats positifs de la première étude d'efficacité de JTA-004, un viscosupplément amélioré, chez des patients atteints d'arthrose symptomatique modérée du genou, soutenant ainsi le passage du produit à la phase suivante de développement clinique. 164 patients ont reçu aléatoirement soit une des trois doses de JTA-004, soit le produit de référence hylan G-F20. Après six mois, l'ensemble regroupé des patients ayant reçu JTA-004 présentaient une amélioration du score de la sous-échelle de la douleur de l'index WOMAC VA 3.1 de 26,1 mm en moyenne, tandis que les patients du groupe de référence ne présentaient qu'une amélioration de 15,6 mm, démontrant une supériorité statistiquement significative du groupe JTA-004 par rapport au viscosupplément actuellement leader du marché. En outre, JTA-004 a été généralement bien toléré à tous les dosages testés.

Le **6 novembre**, la Société a annoncé l'abandon de l'étude de Phase III avec le produit autologue de thérapie cellulaire PREOB dans l'ostéonécrose de la hanche. À la date de l'analyse des résultats intermédiaires, le DSMB (*Data and Safety Monitoring Board*) a remarqué que PREOB était bien toléré par les patients, mais que les résultats intermédiaires d'efficacité montraient qu'il était improbable que l'objectif principal de l'étude soit atteint. Le DSMB a donc recommandé l'abandon de l'essai. Une analyse ultérieure des données intérimaires de l'étude de Phase III avec PREOB, en non aveugle, chez des patients souffrant d'ostéonécrose de la hanche, a démontré que PREOB a eu un effet clinique qui était en ligne avec les précédents résultats rapportés de l'étude de Phase II. Toutefois, cette analyse a également révélé que le groupe témoin ayant subi une procédure de forage osseux, a obtenu de meilleurs résultats que ce qui avait été prévu initialement à partir des études cliniques historiques. Cela pourrait être lié à l'amélioration des techniques de forage au cours des dernières années, qui aurait donc entraîné une réduction de la différence de taux de réponse entre le groupe témoin et le groupe PREOB, et par conséquent l'abandon de l'essai de Phase III.

Développements de la Société

Le **20 février 2018**, Jean Stéphane a été nommé Président du Conseil d'Administration. Jean Stéphane dispose d'une très grande expérience dans le secteur des sciences de la vie, ayant occupé des postes à haute responsabilité au sein de nombreuses sociétés de biotechnologies et pharmaceutiques, dont dernièrement le poste de Président du Conseil d'Administration de TiGenix. Au sein du Conseil d'Administration de TiGenix, il a supervisé le développement clinique et l'autorisation de mise sur le marché européen du produit de thérapie cellulaire allogénique le plus avancé de la société, destiné au traitement des fistules périanales complexes liées à la maladie de Crohn. Cette réalisation est directement liée à l'acquisition de la société par Takeda pour un montant de 520 millions d'euros. Avant de rejoindre TiGenix, Jean Stéphane était membre du Corporate Executive Team de GlaxoSmithKline (GSK) et Directeur général de GSK Biologicals (désormais GSK Vaccines). Durant ses 40 années de mandat, il a fait de cette société de 50 collaborateurs l'un des leaders mondiaux du développement et de la commercialisation de vaccins, comptant désormais près de 12 000 employés.

Le **26 avril**, la Société a nommé Claudia D'Augusta en qualité d'Administrateur indépendant. Claudia D'Augusta est une experte en finance disposant de plus de 20 ans d'expérience en finance d'entreprise, marchés de capitaux et fusions & acquisitions. Elle est actuellement Venture Partner d'Ysios Capital et était auparavant Directeur financier chez TiGenix NV. Avant de rejoindre TiGenix, Claudia D'Augusta a assuré divers postes financiers à responsabilité dans plusieurs sociétés internationales, cotées et non-cotées.

Suite à sa nomination par l'Assemblée Générale des Actionnaires réunis le **13 juin**, le Directeur financier, Jean-Luc Vandebroek a aussi rejoint le Conseil d'Administration en qualité d'Administrateur exécutif.

Le **29 octobre**, Linda Lebon a été nommée *Chief Regulatory Officer*. Linda Lebon est une experte en stratégie réglementaire bénéficiant de plus de 25 années d'expérience dans le domaine des affaires réglementaires. Linda a occupé des postes de direction au sein de plusieurs multinationales pharmaceutiques et de sociétés de conseil. En tant que consultante indépendante, elle a également contribué au développement en Europe, aux USA et au Japon des produits de plusieurs sociétés de biotechnologie. Linda jouera un rôle essentiel dans la définition de la stratégie réglementaire à adopter pour les programmes de développement et les programmes cliniques et soutiendra la Société à mesure qu'elle avancera ses programmes vers la commercialisation.

Présentation détaillée des résultats financiers

Compte de résultats

Le total des produits d'exploitation s'élève à 5,08 M€, contre 4,21 M€ en 2017. La Société a comptabilisé en 2018 un chiffre d'affaires de 1,00 M€, suite à un paiement d'étape par la société Asahi Kasei, détentrice d'une licence sur PREOB, après avoir franchi une étape réglementaire à la suite d'une consultation fructueuse avec les autorités réglementaires japonaises. Les autres revenus d'exploitation proviennent principalement des subventions de la Région wallonne (« avances récupérables ») pour un montant total de 2,52 M€ en 2018. De plus, la Société a bénéficié d'un régime spécifique lié à l'embauche de personnel scientifique via des réductions de précompte professionnel pour un montant de 0,67 M€, du crédit d'impôt à l'investissement pour un montant de 0,61 M€ et de 0,28 M€ provenant de subventions liées aux brevets ou autres subventions.

Les frais de recherche et de développement s'élèvent à 12,88 M€ pour l'année 2018 comparé à 13,12 M€ en 2017. La réduction est expliquée par la réduction des coûts de R&D sur les études cliniques en cours.

Les frais généraux et administratifs pour l'exercice 2018 s'élèvent à 3,66 M€ comparé à 3,39 M€ sur la même période l'an dernier. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des frais de consultance liés aux activités stratégiques de la Société.

La perte d'exploitation en 2018 s'est élevée à 11,47 M€. En 2017, la Société a enregistré une perte d'exploitation de 12,29 M€.

Les charges financières nettes de la Société se sont élevées à 2,55 M€ contre 0,30 M€ en 2017. Le résultat financier net a été principalement affecté par la comptabilisation de la décote sur le montant des engagements résultant du placement privé d'obligations convertibles et des warrants liés (impact de 1,69 M€) ainsi que par l'intégration des coûts de transaction, d'un montant de 0,58 M€, afférents au placement privé correspondant.

La perte nette de l'exercice en 2018 s'élève à 14,14 M€ soit une perte de 1,86 € par action, avant dilution. En 2017, la Société a enregistré une perte nette de 12,77 M€, soit 1,86 € par action (avant dilution).

Bilan

Le total de l'actif à fin décembre 2018 s'élève à 25,75 M€ comparé à 25,17 M€ à fin décembre 2017, l'évolution étant principalement liée à l'augmentation du niveau des actifs circulants.

Les actifs circulants sont passés de 14,62 M€ en décembre 2017 à 15,00 M€ en décembre 2018. Cette hausse est majoritairement expliquée par la variation des créances commerciales et autres créances, qui ont augmenté de 0,79 M€ comparé à l'année passée, provenant principalement de :

- la comptabilisation en 2018 d'une créance liée à un paiement d'étape reçu d'Asahi Kasei pour un montant de 0,90 M€ net d'impôt (augmentation) ;
- la signature avec la Région wallonne de nouveaux contrats d'avances récupérables pour un montant de 1,99 M€ ;
- l'encaissement au cours de l'année 2018 pour les contrats d'avances récupérables en cours (montants initiaux et montants reçus à la suite des déclarations de dépenses en fonction de l'avancement de la recherche) pour un montant total de 2,26 M€ (diminution) ;
- l'augmentation restante de 0,16 M€ de créances commerciales et autres créances est due à la TVA à recevoir, aux subventions de brevets à recevoir et au crédit d'impôt à recevoir dans un délai d'un an.

Les actifs immobilisés sont passés de 10,56 M€ à 10,75 M€ à fin décembre 2018. Cette augmentation est principalement liée aux actifs d'impôt différé. Les actifs d'impôt différé, qui s'élèvent à 3,88 M€ et représentent un crédit d'impôt sur les investissements de R&D remboursable dans un futur proche (sur une période de sept ans), sont partiellement compensés par la diminution des immobilisations corporelles. La Société a investi un montant de 0,45 M€ dans des équipements de laboratoire et de production liés au site de production. La Société a enregistré un montant d'amortissement de 0,55 M€.

Les fonds propres augmentent, passant de 2,38 M€ à fin décembre 2017 à 4,50 M€ à fin décembre 2018, reflétant l'augmentation du capital social et de la prime d'émission (à hauteur de 13,51 M€), la perte de l'exercice 2018 d'un montant de 14,13 M€, l'impact de la norme IFRS15 liée à la reconnaissance du paiement d'avance reçu de Asahi Kasei (1,50 M€) et la comptabilisation d'une réserve spécifique aux obligations convertibles et aux warrants pour un montant de 1,24 M€.

Le total des dettes s'élève à 21,25 M€ à fin décembre 2018, par rapport à 22,79 M€ à fin décembre 2017, soit une diminution de 1,54 M€.

Les dettes à un an au plus diminuent, s'établissant à 9,33 M€ au 31 décembre 2018 (contre 10,60 M€ à fin 2017). Les autres dettes à court terme ressortent en baisse, du fait notamment de la diminution des produits différés, liés aux avances récupérables et aux subventions de brevets, et à la reconnaissance dans les fonds propres du paiement initial reçu de la société Asahi Kasei résultant de l'application de la nouvelle règle IFRS15. Cette diminution est compensée en partie par les dettes financières, avec notamment la comptabilisation des obligations convertibles et des warrants associés encore non exercés.

Les dettes à plus d'un an restent stables comparé à l'année passée et s'élèvent à 11,93 M€ à fin décembre 2018. Les dettes à plus d'un an sont impactées par le reclassement de 1,04 M€ de dettes arrivant à échéance au cours des 12 prochains mois en dettes à un an au plus. En contrepartie, la Société a comptabilisé 0,77 M€ de dettes nouvelles liées à de nouveaux contrats d'avances récupérables et à un contrat de location.

Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie des activités d'exploitation s'établit à 12,90 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2018 par rapport à 11,02 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2017.

La perte d'exploitation totale pour la période s'élève à 11,47 M€, comparée à une perte de 12,29 M€ sur la même période en 2017. La diminution de la perte nette en 2018 s'explique principalement par la reconnaissance du paiement d'étape reçu d'Asahi Kasei.

Les ajustements non-cash s'élèvent à 2,73 M€ contre 2,96 M€ en 2017, en raison des amortissements, des modifications des plans de warrants et de la reconnaissance en revenus d'une partie des avances récupérables, subventions de brevets et crédits d'impôt. La trésorerie effectivement perçue en 2018 au titre des subsides s'élève à 1,83 M€, contre 2,60 M€ en 2017. La Société avait reçu en 2017 un paiement initial d'un montant de 1,67 M€ pour l'accord de licence signé avec la société Asahi Kasei, tandis que le paiement d'étape réglementaire de 1,00 M€ a été reçu en janvier 2019.

Le fonds de roulement a été négativement impacté sur l'ensemble de l'exercice 2018 à hauteur de 0,42 M€, ce qui s'explique par l'augmentation des créances commerciales pour un montant de 0,81 M€, en raison notamment de la reconnaissance de la créance liée au paiement d'étape, et à l'augmentation des dettes commerciales et autres dettes à hauteur de 0,39 M€.

Le flux de trésorerie des activités d'investissement ressort à 0,30 M€ au cours de l'exercice 2018, par rapport à 0,46 M€ au cours de l'exercice 2017. Cela concerne principalement les investissements réalisés pour l'équipement du laboratoire.

Le flux de trésorerie lié aux activités de financement s'établit à 12,96 M€ au titre de 2018, à comparer à 0,46 M€ en 2017.

En 2018, les entrées de trésorerie liées aux activités de financement ont été les suivantes :

- produit net d'un placement privé (obligations convertibles et warrants liés) de 13,70 M€ ;
- avances récupérables versées à la Société par la Région wallonne (financement des projets de R&D) pour un montant de 0,68 M€ en 2018, correspondant à la portion dont le remboursement est indépendant du chiffre d'affaires.

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont été les suivantes sur la période :

- remboursement des avances récupérables à hauteur de 0,58 M€ en 2018 (0,51 M€ en 2017) ;
- autres remboursements (contrats de location et prêts bancaires et charges d'intérêt) pour un montant de 0,84 M€.

Au vu des progrès significatifs réalisés au cours de l'exercice précédent dans ses programmes cliniques et dans le processus d'optimisation de fabrication, le Conseil d'Administration est d'avis qu'il est approprié de préparer les états financiers de la Société dans l'hypothèse de la continuité d'exploitation, compte tenu :

- d'une consommation de trésorerie prévue entre 13,00 M€ et 14,00 M€ (hors augmentations de capital),
- de la perception de 5,18 M€ provenant du programme d'obligations convertibles
- de l'hypothèse d'un soutien continu de la Région Wallonne dont la Société attend la réception de fonds non-dilutifs,
- de l'intention de la Société de lever de nouveaux fonds sur les marchés financiers et/ou d'élaborer des stratégies de financement alternatives, si nécessaire et/ou quand l'occasion se présentera, tout en accordant une priorité à la bonne gestion des coûts et de la trésorerie.

Compte tenu de tous ces éléments, le Conseil est d'avis que la Société disposera de liquidités suffisantes pour soutenir ses activités, conformément à l'orientation stratégique de la Société, jusqu'à la fin 2019.

La Société finalise actuellement ses états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Les Commissaires aux comptes ont confirmé que les procédures d'audit, qui sont pour l'essentiel achevées, n'ont pas révélé de corrections significatives devant être apportées aux informations financières figurant dans ce communiqué de presse. Si des changements importants devaient survenir lors de la finalisation de l'audit, un communiqué de presse supplémentaire sera publié. La Société prévoit être en mesure de publier son rapport annuel 2018 entièrement audité le 25 avril 2019.

● **A propos de Bone Therapeutics**

Bone Therapeutics est une société leader dans la thérapie cellulaire osseuse qui répond à d'importants besoins médicaux non satisfaits dans le domaine de l'orthopédie et des pathologies osseuses. Basée à Gosselies, Belgique, la Société dispose d'un vaste portefeuille diversifié de produits de thérapie cellulaire osseuse, en développement clinique dans divers domaines thérapeutiques ciblant des marchés caractérisés par d'importants besoins médicaux non satisfaits et des innovations limitées.

La technologie de Bone Therapeutics repose sur une approche unique et propriétaire en régénération osseuse qui transforme des cellules souches indifférenciées en cellules de reconstitution du tissu osseux. L'administration de ces cellules est réalisée de manière mini-invasive ce qui permet d'éviter les procédures chirurgicales lourdes.

Le principal programme clinique de la Société est ALLOB, un produit de thérapie cellulaire allogénique « prêt-à-l'emploi » obtenu à partir de cellules souches de donneurs sains, qui est en étude de Phase II dans le traitement des fractures avec retard de consolidation et dans la fusion vertébrale. La Société possède en outre JTA-004, un viscosupplément en cours de développement pour le traitement de l'arthrose du genou.

Les produits de thérapie cellulaire de Bone Therapeutics sont fabriqués selon les normes des BPF les plus strictes, et protégés par un vaste portefeuille PI couvrant neuf familles de brevets. De plus amples informations sont disponibles sur notre site www.bonetherapeutics.com/fr.

● **Pour de plus amples informations, veuillez communiquer avec :**

Bone Therapeutics SA

Thomas Lienard, Directeur général
Jean-Luc Vandebroek, Directeur financier
Gunther De Backer, Responsable communications d'entreprise et relations investisseurs

Tél : +32 (0) 71 12 10 00

investorrelations@bonetherapeutics.com

Pour les demandes de renseignements des médias internationaux :

Consilium Strategic Communications

Marieke Vermeersch

Tél : +44 (0) 20 3709 5701

bonetherapeutics@consilium-comms.com

Pour les demandes de renseignements des médias et des investisseurs français :

Relations avec les investisseurs NewCap et communication financière

Pierre Laurent, Louis-Victor Delouvrier et Nicolas Merigeau

Tél : + 33 (0)1 44 71 94 94

bone@newcap.eu

Certaines déclarations, convictions et opinions contenues dans le présent communiqué de presse sont prospectives, reflétant les anticipations et projections actuelles de la Société concernant des événements futurs ou, le cas échéant, celles de ses administrateurs. De par leur nature, les déclarations prospectives comportent un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'hypothèses qui pourraient avoir comme conséquence que les résultats ou événements réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus par les déclarations prospectives. Ces risques, incertitudes et hypothèses pourraient affecter défavorablement les résultats et l'impact financier des projets et événements décrits dans la présente. Une multitude de facteurs comprenant, mais sans y être limités, les évolutions de la demande, de la concurrence et de la technologie, peuvent concourir à ce que les événements réels, la performance ou les résultats diffèrent significativement des développements anticipés. Les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse concernant les tendances ou les activités passées ne doivent pas être considérées comme une indication de la poursuite de telles tendances ou activités à l'avenir. Par conséquent, la Société ne saurait en aucune manière être tenue, ni s'engager, à publier une mise à jour ou des révisions concernant une quelconque déclaration prospective contenue dans le présent communiqué en raison de toute évolution des attentes ou de toute modification des événements, conditions, hypothèses ou circonstances sur lesquels se fondent ces déclarations prospectives. Ni la Société, ni ses conseillers ou représentants, ni aucune de ses filiales ou aucune personne collaboratrice ou employés, ne garantit que les hypothèses qui sous-tendent ces déclarations prospectives ne comportent aucune erreur, ni en outre accepter une quelconque responsabilité quant à l'exactitude future des déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué, ou quant à la réalisation des développements prévus. Le lecteur est invité à ne pas accorder une confiance induite aux déclarations prospectives, leur validité se limitant à la date du présent communiqué.

Information réglementée

 1^{er} mars 2019

État consolidé du résultat global

<i>(en milliers €)</i>	2018	2017
Chiffre d'affaires	1 000	41
Autres produits d'exploitation	4 079	4 172
Total produits d'exploitation	5 079	4 213
Frais de recherche et développement	(12 884)	(13 122)
Frais généraux et administratifs	(3 660)	(3,385)
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(11 466)	(12 294)
Produits financiers	66	197
Charges financières	(2 609)	(489)
Différences de change gains/(pertes)	(18)	(12)
Quote-part dans le résultat des entreprises liées	16	7
Bénéfice (Perte) courant avant impôts	(14 011)	(12 591)
Impôts sur le résultat	(131)	(178)
BÉNÉFICE (PERTE) DE L'EXERCICE	(14 142)	(12 769)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	(14 142)	(12 769)
Résultat de base par action (en euros)	(1,86)	(1,86)
Résultat dilué par action (en euros)	(1,48)	(1,82)
Résultat de l'exercice attribuable aux actionnaires de la Société	(14 218)	(12 752)
Résultat de l'exercice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	77	(18)
Résultat global de l'exercice attribuable aux actionnaires de la Société	(14 218)	(12 752)
Résultat global de l'exercice attribuable aux intérêts minoritaires	77	(18)

Information réglementée

 1^{er} mars 2019

Etats consolidés de la situation financière

ACTIF <i>(en milliers €)</i>	31/12/2018	31/12/2017
Actifs immobilisés	10 754	10 558
Immobilisations incorporelles	22	30
Immobilisations corporelles	6 203	6 302
Participations dans des entreprises liées	326	297
Actifs financiers	323	317
Actifs d'impôt différé	3 881	3 611
Actifs circulants	15 000	14 615
Créances commerciales et autres créances	6 724	5 938
Comptes de régularisation	102	266
Placements de trésorerie et autres valeurs disponibles	8 174	8 411
TOTAL DE L'ACTIF	25 753	25 173
PASSIF <i>(en milliers €)</i>	31/12/2018	31/12/2017
Capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	4 491	2 383
<i>Capital souscrit</i>	12 532	14 663
<i>Primes d'émission</i>	53 478	42 665
<i>Résultats reportés</i>	(62 136)	(55 501)
<i>Réserves</i>	618	557
Participations ne donnant pas le contrôle	0	0
Total capitaux propres	4 491	2 383
Dettes à plus d'un an	11 925	12 192
Dettes financières	10 247	10 551
Autres dettes	1 678	1 641
Dettes à un an au plus	9 337	10 598
Dettes financières	2 606	1 251
Dettes commerciales et salariales	3 996	3 583
Dettes fiscales	11	0
Autres dettes	2 725	5 764
Total des dettes	21 262	22 791
TOTAL DU PASSIF	25 753	25 173

Information réglementée

 1^{er} mars 2019

État consolidé des flux de trésorerie

État consolidé des flux de trésorerie <i>(en milliers €)</i>	2018	2017
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation	(11 455)	(12 294)
Ajustements pour :		
Amortissements et dépréciations	580	524
Rémunérations sur base d'actions	52	(89)
Produits liés aux avances récupérables	(2 523)	(2 459)
Produits liés aux brevets	(229)	(201)
Produits liés au crédit d'impôt	(612)	(754)
Autres	1	16
Variations du fonds de roulement :		
Créances commerciales et autres créances (hors subventions)	(810)	(309)
Dettes commerciales	394	463
Autres dettes (hors subventions)	0	(3)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(14 613)	(15 105)
Encaissements liés au contrat de licence	0	1 670
Encaissements liés aux avances récupérables	1 580	2 390
Encaissements liés aux brevets	20	88
Encaissements liés au crédit d'impôt	232	117
Paieement d'impôts	(131)	(178)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	(12 901)	(11 018)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Intérêts reçus	1	0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(277)	(406)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(19)	(9)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	(295)	(415)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Entrées découlant de prêts publics	677	1 024
Remboursement de prêts publics	(573)	(510)
Paieement de dividendes	0	(60)
Entrées découlant d'emprunts avec des parties liées	0	0
Remboursement des dettes de location-financement	(366)	(434)
Remboursement d'autres dettes financières	(250)	(250)
Intérêts payés	(225)	(227)
Coûts de transaction du placement privé	(580)	0
Produit de l'émission de titres de capitaux propres à la Société	13 512	0
Produit reçu des obligations convertibles	763	0
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	12 958	(456)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS	(237)	(11 889)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE au début de l'exercice	8 411	20 300
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE à la fin de l'exercice	8 174	8 411

État consolidé de la variation des capitaux propres

(en milliers €)	Attribuable aux propriétaires de la Société					
	Capital social	Primes d'émission	Résultats reportés	Total capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Solde au 1 janvier 2017	20 708	42 670	(48 108)	15 270	0	15 270
Résultat global de l'exercice	0	0	(12 752)	(12 752)	(18)	(12 769)
Émission d'actions	0	0	0	0	0	0
Incorporation des pertes au capital social	(6 046)	0	6 046	0	0	0
Frais d'émission d'actions	0	(5)	0	(5)	0	(5)
Affectation à la réserve légale	0	0	3	3	0	3
Paievements en actions	0	0	(89)	(89)	0	(89)
Variation des participations ne donnant pas le contrôle	0	0	(18)	(18)	18	0
Autres	0	0	(27)	(27)	0	(27)
Solde au 31 décembre 2017	14 663	42 665	(54 944)	2 382	0	2 382
Impact du redressement selon IFRS 15	0	0	1 501	1 501	0	1 501
Solde au 1 janvier 2018	14 663	42 665	(53 443)	3 883	0	3 883
Résultat global de l'exercice	0	0	(14 213)	(14 218)	(77)	(14 142)
Émission d'actions	2 699	10 813	0	13 512	0	13 512
Incorporation des pertes au capital social	(4 829)	0	4 829	0	0	0
Réserve spécifique pour obligations convertibles	0	0	1 175	1 175	0	1 175
Affectation à la réserve légale	0	0	5	5	0	5
Paievements en actions	0	0	52	52	0	52
Variation des participations ne donnant pas le contrôle	0	0	82	77	(77)	0
Autres	0	0	6	6	0	6
Solde au 31 décembre 2018	12 532	53 478	(61 506)	4 491	0	4 491