

30 octobre 2026

Les informations ci-dessous sont à jour à la date indiquée en en-tête du document. Pour plus de précisions ou pour disposer des informations les plus récentes, veuillez vous référer aux communiqués de presse et à la documentation financière de la Société.

Questions/Réponses sur la situation financière de Nicox

Nicox disposait de 8,4 millions d’euros de trésorerie au 31 août 2026 et estime être financée au-delà du premier trimestre 2028. Cette visibilité pourrait potentiellement être prolongée au moins jusqu’en 2029 si les revenus futurs attendus se concrétisent. Nous répondons ci-dessous aux principales questions concernant la situation financière de Nicox.

1. Que signifie « être financée au-delà du premier trimestre 2028 avec la trésorerie disponible » ?

Nicox estime que sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie actuels (les équivalents de trésorerie étant des placements à court terme hautement liquides) sont suffisants pour couvrir les coûts opérationnels courants de la Société dans sa structure actuelle au-delà du premier trimestre 2028. Cela inclut le maintien des ressources nécessaires au soutien de nos partenaires pour NCX 470 ainsi que les activités corporate de la Société. Aucun financement supplémentaire, revenu supplémentaire ou opération stratégique n’est inclus dans le calcul de cet horizon de trésorerie.

2. Comment cette visibilité financière peut-elle être prolongée et jusqu’à quand ?

Si la NDA de NCX 470 était approuvée par la FDA américaine, Nicox recevrait un paiement d’étape de la part de Kowa. Combiné à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie dont la Société dispose actuellement, celui-ci devrait permettre de financer les coûts opérationnels existants de la Société jusqu’en 2029. Les redevances attendues du lancement commercial de NCX 470 aux États-Unis à partir du second semestre 2027 génèreraient des entrées de trésorerie supplémentaires, susceptibles de prolonger l’horizon de trésorerie de la Société bien au-delà de 2029.

3. Quand Nicox commencera-t-elle à percevoir des revenus liés à NCX 470 ?

Le prochain paiement d’étape attendu interviendra en cas d’approbation de NCX 470 par la FDA américaine. La FDA a fixé au 30 avril 2027 la date cible PDUFA, à laquelle elle prévoit d’achever son examen et de rendre sa décision. A la suite de l’approbation et du lancement

commercial de NCX 470 aux États-Unis Nicox percevra des redevances sur les ventes. De même, après l'approbation et le lancement commercial en Chine, Nicox percevra des redevances sur les ventes réalisées sur ce marché. Nicox pourrait recevoir également des paiements d'étape réglementaires et commerciaux dans le futur. Des redevances seraient également dues sur les ventes dans les autres pays où NCX 470 serait approuvé et commercialisé

4. Quels paiements d'étape et quels taux de redevances Nicox peut-elle espérer percevoir grâce à NCX 470 ?

NCX 470 fait l'objet de partenariats à l'échelle mondiale avec des sociétés disposant d'une solide expérience internationale. Nicox pourrait percevoir des redevances sur l'ensemble des ventes de NCX 470, à des taux initiaux compris entre 6 % et 8 % selon le territoire, susceptibles d'atteindre des taux à deux chiffres et jusqu'à 20 % aux États-Unis. Nicox pourrait également recevoir jusqu'à 136 millions d'euros de paiements d'étape supplémentaires, sous réserve de la réalisation des étapes réglementaires et commerciales correspondantes.

5. Quels sont les coûts associés à NCX 470 pour Nicox ?

Aucune dépense supplémentaire significative de développement ou liée aux activités réglementaires n'est actuellement à la charge de Nicox pour NCX 470. Les coûts réglementaires, de développement, de marketing et de commercialisation sont pris en charge par les partenaires de Nicox. Nicox continue toutefois d'apporter son expertise et de détenir certains droits de propriété intellectuelle relatifs à NCX 470.

6. Qui est Vester Finance et comment cette société accompagne-t-elle Nicox ?

Vester Finance est une société d'investissement spécialisée dans les solutions de financement destinées aux sociétés en croissance cotées en bourse. Vester Finance a accompagné plusieurs sociétés cotées en France et en Europe et est resté un actionnaire significatif de plusieurs d'entre elles.

Vester est actionnaire de Nicox depuis janvier 2025. Il existe deux mécanismes de financement distincts entre Vester et Nicox. Vester, aux côtés d'autres investisseurs, détient actuellement un prêt convertible consenti à Nicox. Par ailleurs, Nicox dispose de la faculté, mais non de l'obligation, d'accéder à un prêt d'actionnaire accordé par Vester pouvant atteindre 6 millions d'euros, par tranches pouvant aller jusqu'à 0,5 million d'euros chacune. Ce prêt peut être remboursé en actions ou, dans certaines circonstances, en numéraire. Il offre à la Société une flexibilité importante, par exemple, pour couvrir les coûts associés à l'évaluation de nouvelles opportunités. Dans le cadre de ce dispositif, des actions ne sont émises que si Nicox a effectivement effectué un tirage sur le prêt et décide

de le rembourser en actions. Nicox n'inclut pas les liquidités non tirées au titre de cette facilité dans son horizon de trésorerie.

Veuillez-vous référer à la documentation corporate et aux communiqués de presse de Nicox pour davantage de détails. Les chiffres les plus récemment publiés figurent dans le rapport semestriel 2026.

7. Nicox a-t-elle besoin de financements supplémentaires immédiatement ?

Non. Nicox estime que ses coûts de fonctionnement courant dans sa structure actuelle sont couverts au-delà du premier trimestre 2028 par sa trésorerie disponible et potentiellement jusqu'en 2029 si la NDA de NCX 470 était approuvée en 2027. Nicox pourrait avoir besoin de financements supplémentaires si elle élargissait ses activités ou si certaines hypothèses sous-jacentes à ses perspectives financières évoluaient de manière défavorable, réduisant ainsi son horizon de trésorerie.

8. Quel est le statut des bons de souscription d'action de Kreos ?

Les bons de souscription d'action (BSA) sont distincts de la dette envers Kreos, qui a été intégralement remboursée. Kreos détient toujours 17 BSA lui donnant le droit d'acquérir 6,8 millions d'actions Nicox à un prix d'exercice de 0,25 € par action. Les BSA peuvent être exercés jusqu'au 14 octobre 2036, à la seule discrétion de Kreos. En cas d'exercice, Nicox recevra des liquidités en contrepartie de l'émission d'actions supplémentaires. Au 30 juin 2026, aucun de ces bons de souscription n'avait été exercé.

9. Existe-t-il d'autres instruments en circulation susceptibles d'entraîner une dilution ?

Oui. Nicox dispose de certains instruments en circulation qui, s'ils étaient exercés ou convertis, pourraient entraîner l'émission de nouvelles actions. Selon la nature de l'instrument, Nicox pourrait recevoir des liquidités supplémentaires lors de l'émission de ces actions. Des informations complémentaires, notamment le nombre et les caractéristiques de ces instruments en circulation, figurent dans la documentation financière de la Société, notamment à la section 2.5 du Rapport semestriel 2026 et dans le Rapport annuel 2025.