

Janvier 2013

NEOVACS EN BREF

Néovacs est une entreprise leader dans les vaccins thérapeutiques pour le traitement des maladies auto-immunes et/ou inflammatoires. Grâce à sa technologie innovante induisant une réponse immunitaire polyclonale, actuellement protégée par 5 familles de brevets jusqu'en 2023 au moins, Néovacs concentre ses efforts de développement sur **2 vaccins thérapeutiques ciblant 3 maladies** : le **TNF-Kinoïde**, développé dans le traitement des maladies auto-immunes médiées par le TNF comme la **polyarthrite rhumatoïde** et la **maladie de Crohn**, et **l'interféron alpha-Kinoïde (IFN α -Kinoïde)**, développé dans le traitement du **lupus**.

L'ambition de cette « approche Kinoïde » est de permettre aux patients de mieux supporter un traitement à vie qui serait plus efficace, bien toléré et très souple dans son administration.

RAYONNEMENT SCIENTIFIQUE



Madame, Monsieur, Cher(e) Actionnaire,

Je suis heureux de m'adresser à vous grâce à cette lettre aux actionnaires et de vous présenter mes meilleurs vœux pour la nouvelle année qui commence. Comme vous le savez, 2012 a été une année très animée dans un contexte boursier chahuté : de nouvelles avancées majeures sur le TNF-Kinoïde dans ses deux indications, une structure de coûts sous contrôle et une situation de trésorerie qui mobilise plus que jamais l'attention de nos équipes. Au terme de cet exercice d'importance, nous souhaitons faire un point sur les faits marquants de l'année 2012.

Le potentiel thérapeutique significatif du TNF-Kinoïde confirmé dans ses deux indications

Annoncés dès le 5 janvier 2012, et renforcés par l'annonce complémentaire des données de suivi à 6 mois en novembre dernier, les résultats de Phase IIa du TNF-Kinoïde dans la Polyarthrite Rhumatoïde sont incontestablement de très grande qualité : le vaccin thérapeutique TNF-Kinoïde permet une amélioration des symptômes liés à la Polyarthrite Rhumatoïde chez les patients devenus résistants aux traitements anti-TNF. S'agissant de la maladie de Crohn, et après la publication de premiers résultats intermédiaires non concluants à cause d'un biais apparu dans le protocole, les résultats finaux de Phase II présentés en novembre ont eux aussi permis de confirmer que le TNF-Kinoïde est immunogène, très bien toléré, et que la présence d'anticorps générés par le vaccin thérapeutique anti-TNF semble apporter un bénéfice thérapeutique aux patients.

Des analystes financiers positifs sur le titre

Ces résultats cliniques positifs se sont traduits par une progression de plus de 40 % de notre cours de bourse sur les 3 derniers mois de l'année, hausse qui faisait néanmoins suite à un très fort recul de l'action suscité par l'incompréhension et une déception manifeste quant aux résultats intermédiaires de l'étude clinique du TNF-Kinoïde dans la maladie de Crohn. Pour autant, il est important de souligner que la majorité des analystes financiers couvrant Néovacs est toujours restée à l'achat sur le titre. Leurs objectifs de cours de bourse sont compris entre 4 et 6,45 euros, pour un consensus global qui s'établit à 4,06 euros fin 2012.

1,6 million d'euros de crédit d'impôt recherche perçu en septembre 2012

Que ce soit en termes de résultat d'exploitation ou de résultat net, nos performances semestrielles sont ressorties en amélioration, témoignant de la rigueur avec laquelle nous contrôlons notre structure de coûts. La trésorerie au 30 juin s'est au final établie à 6,6 M€, soit une consommation de cash réduite à moins de 4 M€ sur 6 mois. A cette situation s'ajoute 1,6 M€ de crédit d'impôt recherche perçus au mois de septembre.

De nouvelles avancées pour 2013

La décision du géant pharmaceutique Roche-Genentech de lancer des essais de Phase III avec un anticorps monoclonal anti-interféron alpha (IFN α) dans le traitement du lupus a apporté une forte validation à notre programme IFN α -Kinoïde, et a contribué à dérisquer notre portefeuille produits. Nous sommes aujourd'hui sensiblement plus avancés au plan clinique qu'il y a tout juste un an : avec trois études menés jusqu'en phase II, nous disposons d'une meilleure connaissance de nos produits et de leur utilisation. En 2013, nous devons franchir de nouvelles étapes : confirmer l'intérêt thérapeutique de nos produits, établir un ou plusieurs partenariats et assurer le financement de notre société. Les atouts de Néovacs pour relever ces nouveaux défis sont nombreux. Nous abordons cette nouvelle année avec confiance, portés par la conviction essentielle et renouvelée que nos vaccins thérapeutiques ont le potentiel de devenir le traitement de nouvelle génération des maladies auto-immunes et inflammatoires.

Madame, Monsieur, Cher(e) actionnaire, au nom de toute l'équipe de Néovacs, je vous remercie pour votre fidélité et vous présente une nouvelle fois tous nos meilleurs vœux pour 2013.

Guy-Charles Fanneau de La Horie
Directeur général

Adresse : 3-5, Impasse Reille
75014 Paris - France

Site web : www.neovacs.fr

Téléphone : (0)1 53 10 93 00

Contact Investisseurs : Nathalie TREPO

E-mail : ntrepo@neovacs.com

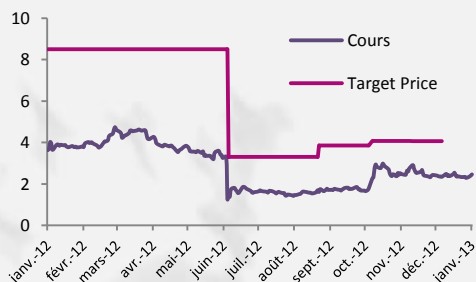


NEOVACS EN BOURSE

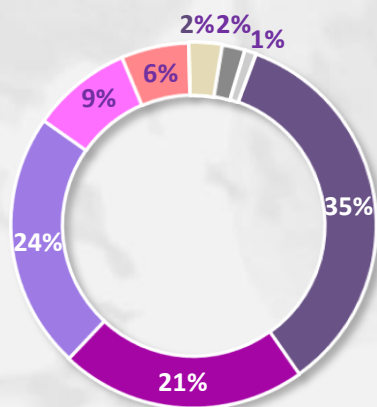
Mnémonique	ALNEV LISTED NYSE ALTERNEXT
Code ISIN	FR0004032746
Marché	NYSE Alternext Paris
Secteur	Pharmaceuticals & Biotechnology
1^{ère} cotation	21 avril 2010
Cours de l'action	2,46€
+ Haut / + Bas	4,78€ / 1,25€
Nombre d'actions	15 664 366
Cap. boursière	37,5 M€
Volume	28 355 actions / jour

Données au 7 janvier 2013

ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION



ACTIONNARIAT



- Truffle Capital
- Novartis Venture Fund
- Public
- OTCAM
- Fondateurs
- Autres actionnaires historiques
- Debionovation
- Directeurs & membres du comité

Notes :

*La Merie / Abbot/Abbvie, 2012

** Par rapport au cours de clôture du 7 janvier 2013

NEOVACS, DES ATOUTS FONDAMENTAUX

- Une technologie qui a apporté sa preuve de concept
- Un potentiel de création de valeur tangible
 - La technologie Kinoïde, seule réponse totalement humaine qui se pose en alternative crédible aux anticorps monoclonaux
 - Un marché estimé à plus de 24 milliards de dollars en 2011*
- Des produits satisfaisant les attentes de tous les acteurs de la santé : patients, laboratoires pharmaceutiques, organismes de remboursement
- Un secteur en très forte consolidation
- Le seul pure player coté dans le vaccin thérapeutique

COUVERTURE ANALYSTES

Broker	Analyste	Recommandation	Prix visé	Potentiel de hausse
BIL	L. Labourdette	Renforcer	4,2 €	74%
Invest Securities Société de Bourse	D. Anizon	Achat	4,0 €	66%
CM-CIC Asset Management	A. Guekam	Vendre	1,5 €	-38%
Portzamparc Société de Bourse	A. Guérin	Achat	3,0 €	24%
ALPHAVALUE	A. Moulin	Conserver	5,2 €	117%
Edison investment research	W. Chong	Achat	6,5 €	168%
Consensus :			4,1 €	67%**

LA PRESSE EN PARLE

- TradingSat : « Néovacs : Edison valorise le dossier à plus de 100 M€, l'action flambe »
08.10.2012
- SMALL CAPS : « La conférence call de Néovacs a de quoi rassurer »
05.12.2012
- LesEchos : « Néovacs : Vaccins thérapeutiques, la preuve de concept »
12.03.2012
- investir : « Néovacs : une nouvelle étape franchie avec brio dans le traitement de la Polyarthrite Rhumatoïde »
09.01.2012

SUIVEZ L'ACTUALITÉ DE NEOVACS EN TEMPS RÉEL !

Si vous souhaitez recevoir les prochaines informations sur Néovacs par email, il vous suffit de vous inscrire sur le site internet de Néovacs (www.neovacs.fr) ou d'indiquer vos **nom**, **prénom** et **adresse mail** (Néovacs s'engage à garantir l'entière confidentialité des coordonnées communiquées).

Par téléphone
(0)1 53 10 93 00

Par e-mail
ntrepo@neovacs.com

du lundi au vendredi de 9h00 à 18h00