

ÉDITO

Madame, Monsieur, Cher(e) Actionnaire,

Je suis heureux de vous adresser la première édition de notre Lettre aux Actionnaires et faire un premier bilan sur les 15 mois écoulés depuis l'introduction de Néovacs sur Alternext à Paris. Votre société suscite toujours autant d'intérêt de la part de l'ensemble des investisseurs et de la communauté scientifique. A juste titre : les bons résultats publiés à ce jour de nos études cliniques confirment le fort potentiel de notre technologie d'immunisation active, la technologie Kinoïde.



La réalisation de notre ambition commune, être le leader en immunothérapie active dans le traitement des maladies auto-immunes et de l'inflammation, nécessite de solides financements. Afin de renforcer notre situation financière et assurer le développement de nos candidats médicaments, nous avons levé des fonds complémentaires par le biais d'un plan de financement en plusieurs étapes : Debioinnovation (filiale du groupe suisse Debiopharm) a apporté 1 M€ en capital. Nos actionnaires historiques, Truffle Capital et OTC Asset Management, ont aussi souhaité contribuer à renforcer les fonds propres de notre société, nous les remercions de leur confiance. En intégrant la contribution d'autres investisseurs qualifiés, 10,27 M€ bruts ont été levés.

Si l'on intègre la subvention OSEO de 1,45 M€ et la dotation de crédit impôt recherche de 1,3 M€, les nouveaux fonds reçus s'élèvent à près de 13 M€.

La situation financière de Néovacs permet aujourd'hui d'envisager sereinement les prochaines échéances et de poursuivre les études cliniques pour nos 2 candidats médicaments : études de phase II dans les indications de la Polyarthrite Rhumatoïde et de la Maladie de Crohn avec le TNF-Kinoïde, et étude de phase I/II sur le Lupus avec l'IFN α -Kinoïde.

“ La situation financière de Néovacs permet aujourd'hui d'envisager sereinement les prochaines échéances et de poursuivre les études cliniques pour nos 2 candidats médicaments. ”

Aussi, pour accompagner votre société dans le franchissement

des étapes fondamentales de son développement nous avons décidé, au sein du conseil d'administration, de nous entourer d'expertises complémentaires notamment en finance d'entreprise et en business développement. Monsieur le Ministre Alphandéry nous apportera son expertise économique et financière, de même que Monsieur Patrick Valroff, ancien directeur général de Crédit agricole CIB. Madame Arlène Morris, experte des secteurs biopharmacie et biotechnologie, nous apportera ses conseils quant aux stratégies de partenariat, particulièrement aux États-Unis.

Notre défi aujourd'hui est double : mener à bien notre programme de développement clinique et faire reconnaître auprès de la communauté scientifique mondiale la formidable opportunité thérapeutique que représente la technologie d'immunothérapie active Kinoïde. Nos participations aux congrès médicaux mondiaux et nos avancées rapides dans les phases de développement illustrent nos efforts pour positionner la technologie Kinoïde comme la prochaine génération de traitement des maladies auto-immunes.

Je vous remercie de votre confiance.

Guy-Charles Fanneau de la Horie
Directeur Général de Néovacs

A handwritten signature in black ink, appearing to read "G. Fanneau de la Horie". The signature is fluid and cursive, written over a light blue background.

LA MALADIE DE CROHN : UNE MALADIE GRAVE ET FRÉQUENTE

La maladie de Crohn, certes moins médiatisée que d'autres maladies graves et mortelles, ne doit pas être sous-estimée, d'une part à cause de sa prévalence et d'autre part, du fait du handicap qu'elle cause. Son apparition sur une population jeune, sa chronicité et les lourds handicaps qu'elle occasionne, expliquent qu'elle altère sérieusement la qualité de vie des malades et qu'elle impacte significativement les budgets des systèmes de santé.

Se caractérisant par une inflammation chronique grave atteignant tout le tube digestif, la maladie de Crohn touche aujourd'hui près de 1 million de personnes dans les sept principaux pays industrialisés*. La prévalence en France représenterait entre 80 000 et 100 000 personnes. Les femmes sont les plus affectées avec un pic de fréquence pour la tranche d'âge 20-35 ans.

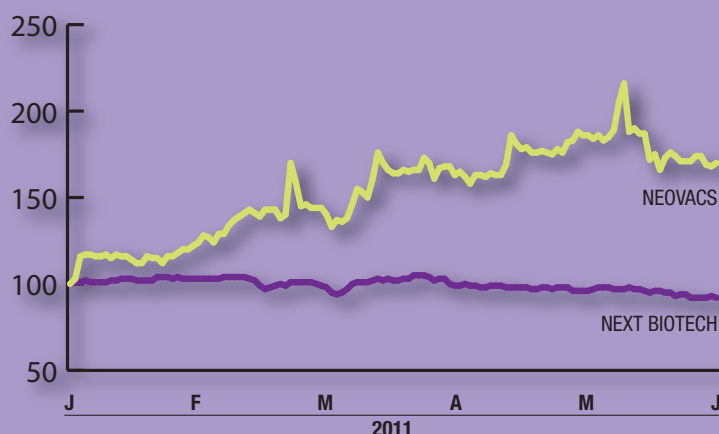
Les symptômes cliniques se traduisent par des douleurs intestinales et anales intenses, entraînant de graves lésions de la paroi digestive responsables de dégâts anatomiques conséquents et invalidants. Si les anticorps monoclonaux anti-TNF constituent actuellement le traitement optimal prescrit par les médecins, ils ne permettent pas de guérir les patients. Aussi, de récentes études mettent en exergue la perte d'efficacité significative et progressive de ces traitements par anticorps monoclonaux anti-TNF. Aujourd'hui, médecins et patients attendent clairement des alternatives thérapeutiques pour soigner la maladie de Crohn.

Un besoin majeur d'innovation thérapeutique est ainsi identifié, pour répondre à ce défi. Le TNF-Kinoïde de Néovacs représente une des pistes les plus prometteuses avec des résultats cliniques mettant en avant un excellent profil d'innocuité et d'efficacité. C'est la première fois que de telles avancées sont mises en évidence dans le cadre d'un traitement ciblé par immunisation active.

* Datamonitor 2007

ÉVOLUTION DE L'ACTION NÉOVACS

Comparée à l'indice Next Biotech, base 100 au 01/01/2011

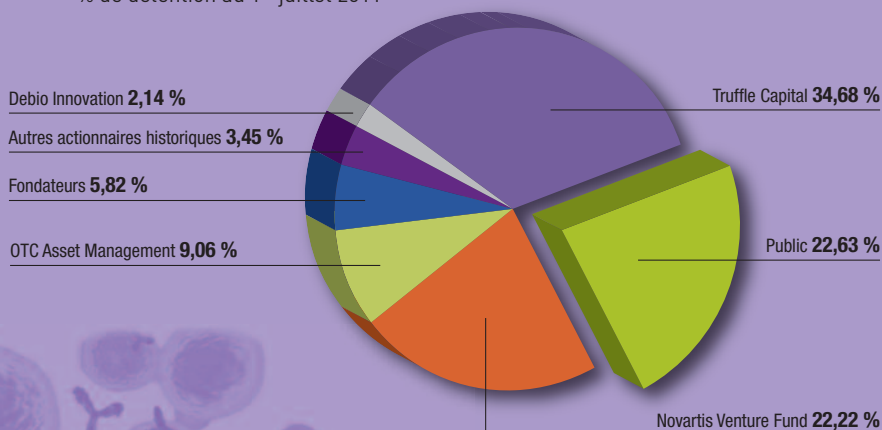


Source : Nyse Euronext

Entre le 1^{er} janvier 2011 et le 30 juin 2011, le cours a évolué entre un plus bas de 2,41 € (le 3 janvier 2011) et un plus haut de 5,20 € (le 6 juin 2011). Le 30 juin 2011 l'action clôturait à 4,10 €, la capitalisation boursière de Néovacs s'élevait à 63 795 032 €.

ACTIONNARIAT

% de détention au 1^{er} juillet 2011



PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Juillet 2011 :

Lupus : étude de Phase I/II avec l'IFN α -Kinoïde
Publication des résultats du 4^{ème} groupe de patients

Septembre 2011 :

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2011

Octobre 2011 :

Lupus : résultats définitifs de l'étude de Phase I/II avec l'IFN α -Kinoïde

Octobre 2011 : TNF-K-003

Polyarthrite rhumatoïde : étude de Phase I/II avec le TNF-Kinoïde
Résultats 1^{ère} cohorte de patients

Fin Décembre 2011 : TNF-K-003

Polyarthrite rhumatoïde : résultats préliminaires de l'étude de Phase I/II avec le TNF-Kinoïde

L'ACTION DE NEOVACS

Cotation sur Alternext Euronext Paris :

Mnémonique : ALNEV

Code ISIN FR 0004032746

Nombre de titres au capital : 15 559 764

RECEVEZ LES INFORMATIONS DE NÉOVACS PAR EMAIL

Pour recevoir la prochaine lettre aux actionnaires en version électronique, vous pouvez vous inscrire sur notre site www.neovacs.com en remplissant la rubrique « recevoir les Infos Néovacs ».