

Février 2016

EDITO



Madame, Monsieur, cher actionnaire,

Néovacs a débuté cette année 2016 en confirmant la dynamique de renouveau entamée en 2015.

Nous avons ainsi annoncé les premiers pas de notre projet industriel en partenariat avec l'américain Stellar Biotechnologies, fournisseur privilégié de Néovacs. Basée en région parisienne cette société de production commune, Neostell SAS, détenue à 30% par Stellar et 70% par Néovacs permettra d'assurer la production des Kinoïdes de Néovacs ainsi que la fabrication de tous types de vaccins thérapeutiques conjugués pour des tiers. Le déclenchement des investissements de cette unité de production est prévu après l'annonce des résultats de l'étude de Phase IIb avec l'IFN α -Kinoïde en Lupus, actuellement menée par Néovacs.

Nous avons également signé un accord avec Bpifrance qui financera notre projet industriel à hauteur de 5 millions d'euros. Les versements s'échelonneront de 2016 à 2019 en fonction de l'avancement du projet.

Depuis un an, le projet d'entreprise de Néovacs a gagné en contenu et en perspectives avec :

- La poursuite du développement de l'IFN α -Kinoïde, le produit le plus avancé, issu de la recherche de Néovacs, aujourd'hui en phase de développement clinique dans le Lupus (Phase IIb en cours) et la Dermatomyosite (début d'étude de Phase I/IIa prévu au printemps 2016) ;

- L'accélération des travaux précliniques avec une nouvelle génération du VEGF-Kinoïde qui a vu améliorer fortement son immunogénicité et faciliter la caractérisation du produit.

Sur cette base, Néovacs poursuit cette année les discussions de partenariats tant sur le plan local que régional ou global afin de valoriser au mieux les produits issus de sa plateforme technologique et assurer le développement de l'entreprise.

Nous avons vocation à devenir à moyen terme une entreprise pharmaceutique, basée sur la recherche fondamentale et le développement de vaccins thérapeutiques innovants dans le cadre de l'immunothérapie active, tout en assurant globalement la fabrication de nos produits.

Toute l'équipe de Néovacs est dédiée à assurer le succès de ce développement et nous souhaitons continuer à partager avec vous.

Miguel Sieler,
Directeur général

NEOVACS EN CHIFFRES

23 collaborateurs

1 produit en phase de

développement clinique dans le Lupus et la Dermatomyosite

2 produits en développement préclinique

dans 4 indications : DMLA, cancer colorectal, cancer des ovaires et allergies

NEOVACS EN BREF

Fondée en 1993, Néovacs est devenu un acteur majeur dans les vaccins thérapeutiques ciblant le traitement des maladies auto-immunes et/ou inflammatoires. Grâce à sa technologie innovante induisant une réponse immunitaire polyclonale, protégée potentiellement jusqu'en 2032 par 5 familles de brevets, Néovacs concentre ses efforts de développement clinique sur l'IFN α -Kinoïde pour le traitement du lupus et de la dermatomyosite. Néovacs réalise également des travaux précliniques sur d'autres vaccins thérapeutiques pour le traitement des maladies auto-immunes, cancers et allergies. 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.

Pour de plus amples renseignements sur Néovacs, visitez le site web : www.neovacs.fr



UN NEWSFLOW DENSE ET STRUCTURANT

Janv. 2016	Unité de production	<p>Accord de partenariat avec Stellar Biotechnologies en vue de la création d'une société de production (détention à 30% par Stellar et 70% par Néovacs)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Stellar, fournisseur privilégié de Néovacs en KLH, matière première stratégique pour la fabrication de l'IFNα-Kinoïde ; - Bel accord franco-américain dans la continuité de ce qui est entrepris depuis plusieurs mois et qui permet de renforcer la collaboration des 2 sociétés ; - La création de cette unité de production permettra à Néovacs et Stellar de fabriquer eux-mêmes les Kinoïdes et de se positionner sur le marché des vaccins thérapeutiques conjugués ; - Le déclenchement des investissements de cette unité de production est prévu dès les résultats de la Phase IIb avec l'IFNα-Kinoïde en Lupus actuellement en cours par Néovacs.
	Unité de production	<p>Obtention d'un financement de 5M€ sur 4 ans du Programme des Investissements d'Avenir par bpifrance</p> <ul style="list-style-type: none"> - Conforter les moyens de Néovacs pour poursuivre les essais cliniques et notamment initier la phase d'industrialisation du procédé de fabrication de son vaccin thérapeutique, l'IFNα-Kinoïde ; - Objectif : être opérationnel dès la soumission de l'enregistrement du traitement auprès des autorités de santé, vers 2020 et de fournir par la suite tous les licenciés sur leurs marchés respectifs ; - Les dépenses principales liées aux locaux et à l'acquisition des équipements, débiteront après les résultats de l'étude de Phase IIb en cours avec l'IFNα-Kinoïde en Lupus. Cet outil de production sera localisé en Ile-de-France, et permettra de créer à terme plusieurs dizaines d'emplois qualifiés.
Déc. 2015	Lupus	<p>Partenariat avec le groupe coréen CKD Pharmaceutical Corp.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le lupus y est une maladie orpheline. En cas de l'étude de Phase IIb en cours, CKD devrait être en mesure de demander aux autorités de santé coréenne l'enregistrement du produit dès fin 2017 pour une mise sur le marché dès le début 2018 ; - Lors de la mise en place de la Phase III, en Europe et aux Amériques, Néovacs disposera ainsi des données des 1 000 patients coréens qui devraient être traités et suivis entre 2018 et 2020.
Déc. 2015	Oncologie	<p>Engagement dans l'immunothérapie du cancer suite aux recommandations émises par son comité scientifique</p>
Sept. 2015	Lupus	<p>Début de l'étude clinique de Phase IIb dans le Lupus</p> <ul style="list-style-type: none"> - Évaluer l'efficacité de l'IFNα-Kinoïde au plan biologique et clinique chez des patients atteints de formes modérées à sévères du lupus ; - Essai clinique de phase IIb multicentrique, randomisé, mené en double aveugle versus placebo. L'étude recrutera 166 patients dans 19 pays d'Europe, d'Asie et d'Amérique Latine ; - Les résultats de cette étude de phase IIb sont attendus au premier trimestre 2017.
Juillet 2015	Corporate	<p>Entrée au capital d'investisseurs américains</p>
juin-15	Dermatomyosite	<p>Initiation du programme clinique dans la dermatomyosite</p> <ul style="list-style-type: none"> - Formation d'un Comité clinique ; - Lancement prévu début 2016.
avr-15	Lupus	<p>Renforcement des liens entre Néovacs et Stellar Biotechnologies, le fournisseur privilégié de Néovacs en KLH, une protéine porteuse et principal composé des vaccins thérapeutiques Kinoïdes de Néovacs</p>
mars-15	Lupus Dermatomyosite	<p>Approbation du nouveau plan de développement de l'IFNα-Kinoïde par le comité scientifique international de Néovacs</p> <ul style="list-style-type: none"> - Accélération du développement de l'IFNα-Kinoïde dans le lupus comme indication première ; - Élargissement du programme IFNα-Kinoïde à la dermatomyosite, une maladie orpheline liée à l'IFNα ; - Évaluation des résultats de l'étude en Polyarthrite Rhumatoïde avec le TNF-Kinoïde par le comité scientifique

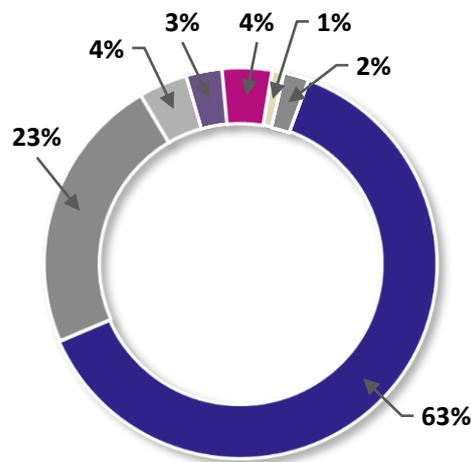


NEOVACS EN BOURSE (au 29 janvier 2016)

Mnémonique	ALNEV
Code ISIN	FR0004032746
Marché	Alternext Paris
Secteur	Pharmaceuticals & Biotechnology
Cours de l'action	1,43€
+ Haut / + Bas (1 an)	1,59€ / 0,68€
Nombre d'actions	32 056 310
Cap. boursière	45,8 M€



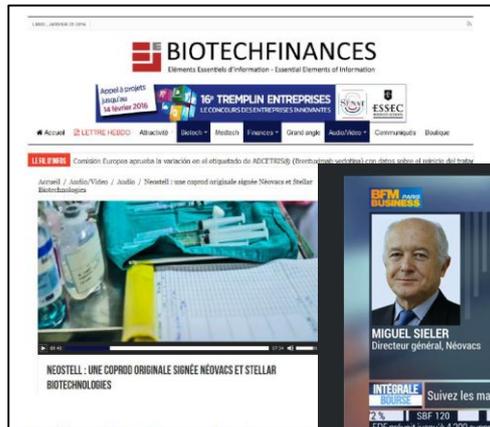
ACTIONNARIAT (au 31 décembre 2015)



- Flottant
- Actionnaires Américains
- Novartis Venture Fund
- Besançon Participations
- OTC Asset Management
- Fondateurs
- Autres actionnaires historiques

Adresse	3-5, Impasse Reille 75014 Paris - France
Site web	www.neovacs.fr
Néovacs	Charlène Masson +33 (0)1 53 10 93 00 cmasson@neovacs.com
NewCap	Valentine Brouchet +33 (0)1 44 71 94 94 neovacs@newcap.eu

LA PRESSE EN PARLE



Les tendances des "Biotech": Néovacs annonce un accord de partenariat avec l'américain Stellar Biotechnologies - 21/01



accination thérapeutique pour le... annoncé ce jeudi un accord de... nologies. Son dirigeant a affirmé qu'il... ne à son projet industriel, car elle est "le... teuse extraite d'un mollusque marin... bre première" "Au-delà de l'assurance... que nous pouvons combiner nos deux... s thérapeutiques conjugués, qui incluent... c. Miguel Sieler, directeur général de... vrier 2016, présenté par Grégoire Favet,

CONSENSUS DES ANALYSTES

Six analystes dont deux anglo-saxons couvrent actuellement Néovacs. Leurs analyses sont disponibles sur le site internet de Néovacs à l'adresse : <http://neovacs.fr/investisseurs/analyses-financieres/>

Analystes	Date	Recommandation	Prix visé	Potentiel de hausse*
Kepler Cheuvreux	05/10/2015	Achat	1,9 €	33%
Invest Securities Société de Bourse	25/01/2016	Achat	1,8 €	26%
Portzamparc Société de Bourse	08/01/2016	Renforcer	1,4 €	-2%
ALPHAVALUE	16/12/2015	Achat	1,16 €	-19%
Edison investment research	08/10/2015	n/a	1,7 €	19%
MAXIM GROUP	07/01/2016	Achat	4,0 €	180%
Consensus			1,99 €	39%

*Cours de Bourse du 29 janvier 2016 : 1,43€