www.Adocia.com www.Biotech-Agora.com

Compte Rendu de la Conférence Adocia
Organisée par Biotech Agora
19 Juin 2018, Paris

Présentation d'Adocia, société de biotechnologie au stade clinique spécialisée dans le développement de formulations innovantes de protéines déjà approuvées dans le domaine du diabète.

Avec la participation de :
Gérard Soula, Président-Directeur Général, Cofondateur
Olivier Soula, Directeur-Général Délégué, Directeur R&D, Cofondateur
Rémi Soula, Directeur Business Développement et Affaires Juridiques, Cofondateur
Valérie Danaguezian, Directeur Administratif et Financier.

Cet évènement a permis au management d'Adocia de faire le point sur la situation actuelle de la société, de présenter les perspectives et d'échanger avec une communauté d'investisseurs ainsi que des professionnels du monde des biotechs.

AVERTISSEMENT Aucune information privilégiée n'a été communiquée lors de cette rencontre et ce compte rendu ne représente en aucun cas un conseil à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières de la société Adocia. Il vous est communiqué exclusivement à titre d'information.
Ce document est la propriété de Biotech Agora. Il ne peut être reproduit, publié, transmis ou distribué sans le consentement explicite de Biotech Agora. Les informations et avis contenus dans ce document ont été rédigés en toute bonne foi sur la base des éléments connus au 19/06/2018 et ne reflètent donc pas les évènements qui surviendraient à une date postérieure. Biotech Agora n'est pas tenue d'effectuer la mise à jour de ces informations. Les informations contenues dans ce document n'ont pas été soumises à une vérification indépendante. Aucune déclaration, garantie ou engagement, exprès ou implicite, n'est fait et ne pourra servir de fondement à une réclamation quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat des informations ou avis contenus dans le présent document.
Ce document contient des informations relatives au marché de la société ainsi qu'à ses positions concurrentielles, notamment la taille des marchés. Ces informations proviennent de différentes sources. Les investisseurs ne doivent pas se fonder sur ces informations pour prendre leur décision d'investissement.
Certaines déclarations contenues dans ce document sont prospectives. Elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la société Adocia. Par nature, les informations prospectives comportent des risques et des incertitudes car elles sont relatives à des évènements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se réaliser dans le futur.

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite.

SOMMAIRE

Table des matières

1) Présentation du projet

1.1 Définitions et aspects scientifiques

1.2 BioChaperone, une technologie innovante

1.3 Contexte général

2) Expertise de l'équipe

3) Portefeuille thérapeutique et partenariats

4) Adocia sur le plan financier

5) Activités futures d'Adocia

6) Questions et échanges avec les investisseurs

Contacts Biotech Agora, Adocia

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

1) Présentation du projet

Adocia est une société de biotechnologie française créée en 2005, basée à Lyon, au stade clinique, spécialisée dans le développement de formulations innovantes de protéines déjà approuvées. La mission d'Adocia est de développer des traitements innovants, plus physiologiques et faciles à utiliser, pour les personnes souffrant de diabète et d'autres maladies métaboliques. C'est dans ce but qu'Adocia a développé BioChaperone®, une plateforme technologique propriétaire permettant de développer des produits très performants sur la base de protéines et de peptides thérapeutiques déjà approuvés sur le marché. Cette approche par la reformulation de produits thérapeutiques vise à améliorer le temps et les coûts de production des médicaments afin de rendre ses innovations plus accessibles au plus grand nombre de patients. Le portefeuille de produits injectables d'Adocia pour le traitement du diabète et autres maladies métaboliques (obésité et syndrome du grêle court), qui comprend six produits en phase clinique et trois produits en phase préclinique, est l'un des plus différenciés de l'industrie.

1.1 Définitions et aspects scientifiques

Depuis sa création, Adocia a construit une expérience unique dans le domaine du diabète en développant un large portefeuille de traitements injectables pour les diabètes de type 1 et 2 basés sur la technologie BioChaperone.

Le diabète est une maladie chronique où le patient souffre d'un taux de sucre dans le sang élevé (hyperglycémie). Avec le temps, l'hyperglycémie chronique est responsable de complications microvasculaires et macrovasculaires.

On distingue deux principaux types de diabètes :

Type 1 : Maladie auto-immune, le plus souvent diagnostiquée précocement. Le diabétique de type 1 fabrique des anticorps qui attaquent les cellules bêta du pancréas, qui sécrètent l'insuline et l'amyline, jusqu'à leur destruction quasi-totale.

Type 2 : Maladie progressive caractérisée par une résistance des cellules à l'insuline, due à une dégradation lente des cellules bêta, qui entraîne une diminution de la production d'insuline.

La régulation de la glycémie est assurée par une multitude d'hormones métaboliques, qui agissent en synergie pour maintenir la glycémie dans une gamme très précise.

Quatre hormones en particulier jouent un rôle clé :

Insuline et Amyline : Co-sécrétées par les cellules bêta, elles agissent en synergie. L'insuline favorise l'absorption du sucre par l'organisme et l'amyline inhibe la production de glucagon, ralentit le débit gastrique et induit une sensation de satiété.

GLP-1 : Agit en synergie avec l'insuline et l'amyline en stimulant la sécrétion d'insuline et en inhibant la sécrétion de glucagon.

Glucagon : Il favorise le relargage du sucre dans le sang (hyperglycémiant).

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

1.2 BioChaperone, une technologie innovante

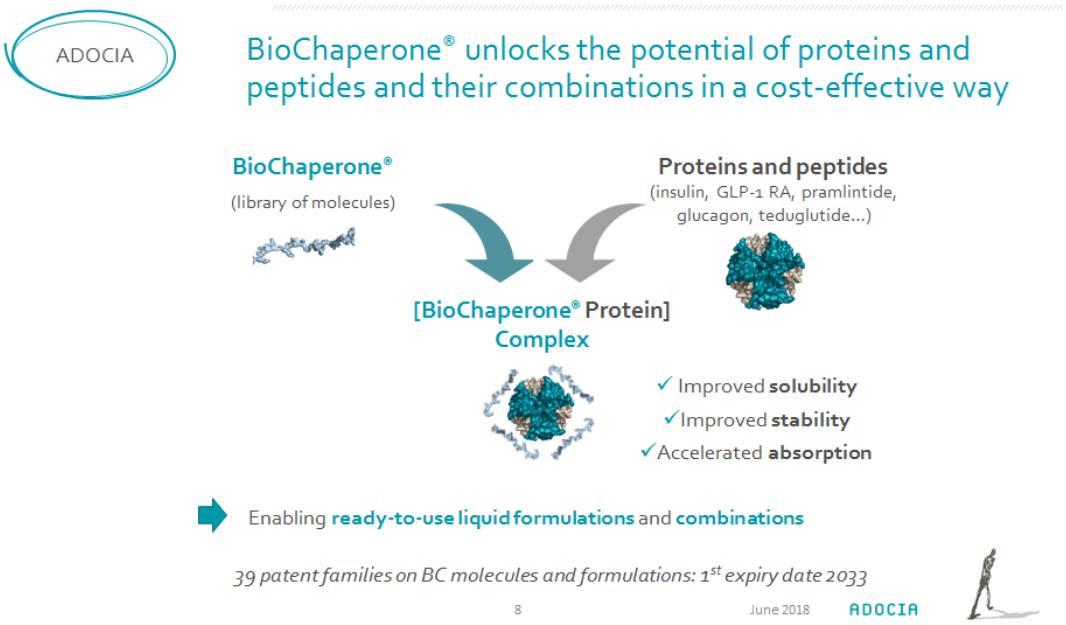
Adocia a conçu et développé la plateforme technologique BioChaperone® à partir de polymères, oligomères et de petits composés organiques innovants. En formant un complexe physique avec les protéines, BioChaperone® les protège de la dégradation et améliore leurs performances. Par son action de stabilisation et de solubilisation des protéines chaperonnées, BioChaperone® permet d'augmenter leur efficacité :

- Augmentation de la solubilité de protéines insolubles à pH physiologique

- Stabilisation de protéines pendant le stockage

- Protection de protéines contre la dégradation enzymatique

- Maintien de l'activité.



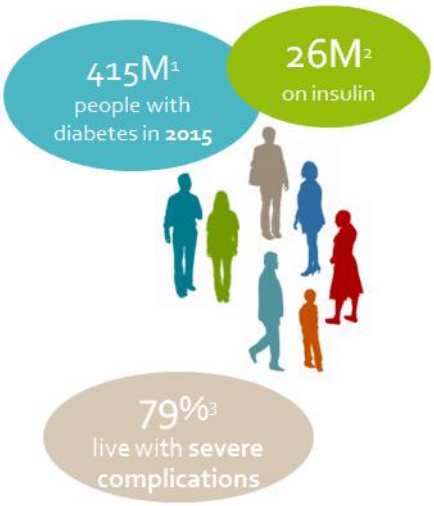
La technologie BioChaperone permet ainsi d'améliorer la performance des produits actifs ou de les rendre plus faciles à utiliser (biodisponibilité) ainsi que de diminuer la dose et la fréquence d'administration du traitement. De plus, elle permet de combiner ensemble plusieurs agents thérapeutiques considérés comme physiquement incompatibles.

Grâce à ses nombreux avantages technologiques, ainsi qu'une protection de sa technologie allant jusqu'en 2033 ou plus (avec 39 familles de brevets déposés), Adocia a pour ambition de réduire le temps et les coûts de développement afin de se positionner en tant que leader sur le marché du diabète.

1.3 Contexte général

Il existe un besoin médical pour les personnes atteintes de diabète avec des traitements plus simples et plus physiologiques. Adocia a pour but d'améliorer la prise en charge et les résultats sur le court et long terme dans les traitements contre le diabète grâce à sa plateforme technologique BioChaperone.

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris



On recense 415 millions de personnes atteintes de diabète en 2015, avec 90% de diabétiques de types 2 et 10% de type 1.
26 millions des patients seraient traités par de l'insuline.
Près de 79% des diabétiques vivent avec de sévères complications.

Le contrôle de la glycémie est un enjeu majeur de santé public, car le diabète peut entraîner des complications métaboliques chez les patients. C'est un marché en pleine évolution avec le développement de nouvelles molécules (insuline ultra-rapide, combinaison de principes actifs etc…) et de nouveaux moyens de gérer son traitement avec des smart pens ou des CGMs par exemple.

2) Expertise de l'équipe

Adocia se compose de 127 personnes, dont 47 docteurs (PhD). Plus de 80% du personnel est dédié aux activités de Recherche et Développement. Située au centre de Lyon, Adocia possède un centre de recherche de 2032 m2.

Adocia est dirigée par une équipe de professionnels très expérimentés apportant toute leur expertise de la recherche au développement clinique à la gestion des affaires réglementaires et du business.

Adocia est gérée par un Comité de Direction composé de quatre personnes :

-Gérard Soula, Président-Directeur Général, Cofondateur, Docteur en Chimie Organique diplômé de l'IAD (Aix-Marseille) et titulaire d'un MBA de l'IAD. Il est le fondateur de Flamel Technologies (1990), société spécialisée dans le Drug Delivery cotée sur le marché du Nasdaq.

-Olivier Soula, Directeur-Général Délégué, Directeur R&D, Cofondateur, Docteur en Physico-chimie des polymères, diplômé de l'ENSIC Mulhouse et titulaire d'un MBA de l'IAE de Lyon. Il a commencé sa carrière chez Flamel Technologies où il est resté 8 ans, notamment comme Directeur de la Recherche en nanotechnologies.

-Rémi Soula, Directeur Business Développement et Affaires Juridiques, Cofondateur, Doctorat en Science des polymères et a réalisé son Post-Doctorat à l'Institut Max-Planck de Postdam, diplômé de l'École supérieure de chimie, physique, électronique de Lyon. Il est titulaire d'un MBA délivré par HEC Paris. Rémi Soula consacra 3 ans chez Flamel Technologies en tant que Chercheur senior sur la synthèse des polymères.

-Valérie Danaguezian, Directeur Administratif et Financier. A travaillé comme auditeur externe chez Calan Ramolino & Associés (Deloitte & Touche) pendant 4 ans. En 1991, elle rejoint Sanofi Pasteur où elle est en charge de la consolidation financière du groupe. Elle est ensuite promue Directeur de contrôle de gestion des dépenses R&D. En 2003, elle occupe le poste de Directeur administratif et Financier chez Flamel Technologies durant 3 ans.

Le Conseil d'Administration est composé du Président, et de 5 administrateurs:

-Gérard Soula, Président du Conseil

-Olivier Soula, Administrateur

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

-Olivier Martinez, Administrateur

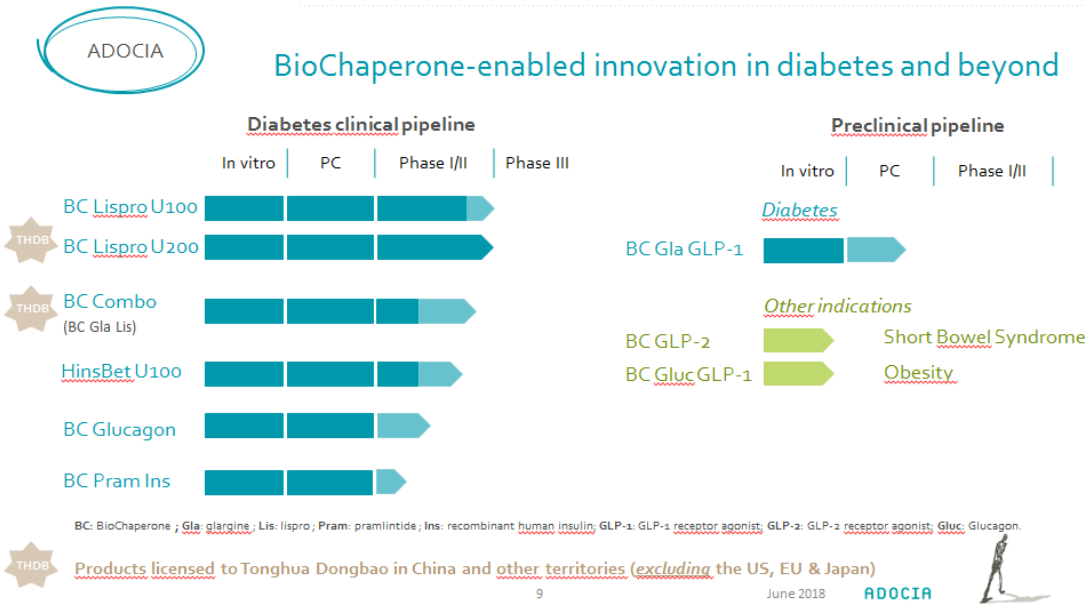
-Laurent Arthaud, Administrateur Représentant BPI France Investissement

-Dominique Takizawa, Administratrice indépendante

-Ekaterina Smirnyagina, Administratrice indépendante

3) Portefeuille thérapeutique et partenariats

Le portefeuille de produits injectables d'Adocia, qui comprend six produits en phase clinique et trois produits en phase préclinique, est l'un des plus différenciés de l'industrie.



Le pipeline clinique d'Adocia comprend quatre formulations innovantes d'insuline pour le traitement du diabète: deux formulations ultra-rapides d'insuline analogue (BioChaperone Lispro U100 et U200), une formulation à action rapide d'insuline humaine (HinsBet U100) et une combinaison d'insuline lente glargine et de l'insuline à action rapide lispro (BioChaperone Combo).

De plus, une première étude clinique a été réalisée l'an dernier sur une formulation aqueuse de glucagon humain (BioChaperone Human Glucagon). Enfin, une nouvelle génération d'insuline prandiale le BC Pram Insulin est récemment entrée en étude clinique.

Grâce à sa plateforme technologique modulable, Adocia a étendu début 2018 ses activités sur d'autres domaines tels que l'obésité avec le BC Gluc GLP-1 et le syndrome du grêle court (short bowel syndrome) avec le BC GLP-2, tous deux en phase préclinique.

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

3.1 BC Lispro

Les insulines prandiales sont utilisées pour réguler la glycémie après un repas. Chez une personne en bonne santé, la prise d'un repas déclenche une sécrétion immédiate d'insuline pour métaboliser les glucides. Cette sécrétion diminue lorsque le niveau de sucre dans le sang diminue à nouveau. Par conséquent, pour s'approcher de ce profil d'action, les insulines prandiales injectées doivent agir très rapidement et sur une durée limitée à quelques heures. C'est pour cette raison que le traitement prandial tend à évoluer vers des insulines à action plus rapide. Les insulines analogues actuellement commercialisées doivent être injectées de 5 à 15 minutes avant le repas (contre 30 minutes pour des traitements plus anciens comme l'insuline humaine recombinante). Pour des raisons pratiques, il serait préférable que les patients puissent s'injecter l'insuline au moment du repas, voire juste après. Dans les deux cas, cela permettrait également aux patients de s'injecter une dose plus appropriée en fonction du repas, dont il est plus facile de connaître le contenu exact sur le moment.

Pour répondre à ce besoin, Adocia a développé deux formulations ultra-rapides d'insuline lispro :

-BC Lispro U100 (concentration standard en insuline, 100Ul/mL) : Cette insuline ultra-rapide est plus rapide et plus physiologique que les insulines humaines et analogues actuellement sur le marché. Elle permet de mieux contrôler le taux de glycémie après un repas et devrait ainsi permettre d'éviter les complications liées à l'hyperglycémie chronique, non contrôlée par les traitements actuels. Son effet rapide et court est donc un avantage pour éviter les risques de complications (hypo/hyperglycémie suite à la prise du traitement).

-BC Lispro U200 (concentration standard en insuline, 200Ul/mL) : Cette insuline deux fois plus concentrée est destinée aux personnes avec de forts besoins d'insuline.

Le BC Lispro pourrait en particulier être très important pour les enfants diabétiques (simplification de la prise du traitement juste avant le repas) mais aussi pour les utilisateurs de pompe à insuline, car une insuline ultra-rapide est considérée comme un élément clé pour faciliter le développement de pompes à insuline complètement automatisées en temps réel (dites « pancréas artificiel » ou « pompe en boucle fermée »).

Les insulines BC Lispro ont à ce jour été testées dans 9 études cliniques (Phase 1/2) aux résultats positifs, chez les personnes avec un diabète de type 1 et 2 et le sujet sain, utilisant des seringues ou des pompes. Elles ont démontré un profil plus rapide que celui des insulines analogues Humalog® et Novolog® (insulines analogues dites rapides, respectivement Eli Lilly et Novo Nordisk) et aussi rapide que Fiasp® (premier produit de la classe des ultra-rapides, Novo Nordisk).

Le produit est prêt pour entrer en étude de phase 3.

3.2 BC Combo

Le diabète de type 2 est une maladie évolutive, qui requiert une intensification progressive du traitement. Chez les patients déjà traités avec une insuline basale (longue action, une injection par jour), l'intensification peut passer par l'ajout d'une insuline prandiale (une injection à chaque repas) ou alors de remplacer l'insuline basale par une insuline prémix. Ces prémix sont une combinaison fixe d'une fraction soluble et d'une fraction précipitée d'un analogue d'insuline prandiale à action rapide. Cependant ce traitement présente une action prandiale retardée et prolongée non contrôlée, avec un risque d'hypoglycémie plus élevé et un profil d'action basale trop court.

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

Pour répondre au besoin médical de ce régime simple et d'injections multiples, Adocia a développé BC Combo, une combinaison d'insuline glargine (basale, Lantus®, Sanofi) et d'insuline lispro (prandiale, Humalog®, Eli Lilly). La technologie BioChaperone permet de solubiliser l'insuline glargine à pH neutre et de la rendre compatible avec une insuline prandiale.

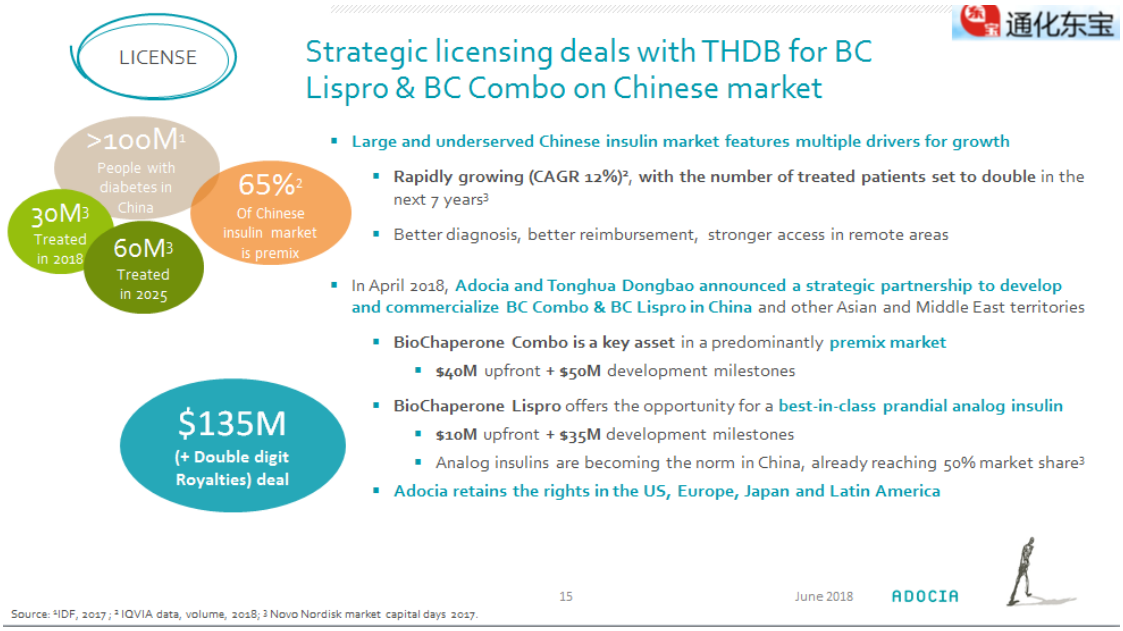
BC Combo a été testé dans 5 études cliniques (phase 1/2) positives, chez les personnes avec un diabète de type 1 ou 2. Les études ont démontré un profil plus rapide que celui du prémix Humalog Mix et similaire à celui d'une co-injection d'insuline basale Lantus et d'insuline prandiale Humalog.

3.3 Business model et partenariat avec Tonghua Dongbao

Le modèle économique d'Adocia permet de valoriser la technologie BioChaperone à la fois à travers un portefeuille de produits propriétaires et en proposant l'usage de la technologie BioChaperone pour co-développer des produits avec des partenaires. La stratégie de la société est de licencier ses innovations à des sociétés pharmaceutiques qui en assureront la fin du développement et la commercialisation. Ce modèle économique se concentrant sur le développement initial peut permettre un retour sur investissement plus rapide.

BC Lispro et BC Combo sont les deux candidats médicaments phares de la société Adocia. Afin d'assurer le bon développement de ces deux produits en phases cliniques, Adocia a signé un accord de licence exclusive avec la société chinoise Tonghua Dongbao en 2018 pour la Chine et certains pays environnants. Selon les modalités des accords de licence, Tonghua Dongbao sera responsable des futurs développements, de la production et de la commercialisation de BC Combo et BC Lispro en Chine et dans certains autres pays.

Grâce à cet accord, Adocia a perçu 50 millions $ d'upfront pour une valeur potentielle de 135 millions $ (incluant des paiements d'étape). De plus, les frais de développement et d'enregistrement sont à la charge de la société Tonghua Dongbao. Adocia recevra également des redevances à deux chiffres lors de la commercialisation des produits en Chine et dans les autres territoires couverts. La société Adocia conserve les droits de développer et de licencier ses programmes insuline au niveau mondial (Europe, USA, Japon, autres territoires non couverts par l'accord) et reste responsable du développement et de la fabrication des excipients pharmaceutiques BioChaperone.



Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

Le partenariat avec la société chinoise permet à Adocia de se positionner sur le marché chinois avec le leader local du marché de l'insuline. La société possède une capitalisation boursière de 8 milliards $ (en ayant gagné près de 10% au lendemain de l'annonce de l'accord avec Adocia). Environ 80% de leurs revenus viennent de leur vente d'insuline (en majorité humaine).
Ce partenariat présente donc l'avantage pour Tonghua Dongbao de commercialiser des nouveaux produits de nouvelle génération, compétitifs avec les produits les plus performants du marché (en particulier ceux de Novo Nordisk, actuel leader dans le domaine du diabète en Chine), afin de renforcer sa place de leader chinois.

Adocia possède donc un partenariat solide tant sur le plan industriel que commercial sur le marché chinois, ou l'on recense plus de 100 millions de personnes atteintes de diabète. Actuellement, la part de marché des prémix d'insuline représente 65% du volume d'insuline vendu en Chine, ce qui explique l'intérêt marqué de Tonghua Dongbao pour BC Combo.

Tonghua Dongbao et Adocia ont également signé un contrat d'approvisionnement insuline lispro et insuline glargine (ingrédients pharmaceutiques) qui donne la possibilité à Adocia de continuer le développement de ses programmes BioChaperone Lispro et BioChaperone Combo pour les territoires non couverts par l'accord de licence. Adocia a initié une phase de préparation du lancement d'une étude clinique de phase 3 pour BC Lispro sur des personnes diabétiques de type 1 aux US, Europe et Japon et recherche activement des partenaires pour ces zones géographiques.

3.4 BC Pram Insulin

Bien que l'insulinothérapie permette la survie des patients affectés par un diabète de type 1, elle ne suffit pas à elle seule à rétablir une glycémie normale. En effet, chez le sujet non diabétique, plusieurs hormones synergiques contribuent ensemble à maintenir la glycémie dans une gamme physiologique étroite. En particulier, l'amyline est co-sécrétée avec l'insuline par les cellules bêta du pancréas, et ces deux hormones agissent de concert pour limiter l'hyperglycémie. Le pramlintide (Symlin®, Astrazeneca), est le seul analogue à action rapide de l'amyline approuvé aux Etats-Unis pour le traitement du diabète (type 1 et 2) en complément d'une insulinothérapie intensive. L'ajout de pramlintide permet d'améliorer très significativement le contrôle glycémique, de réduire les besoins en insuline et d'éviter la prise de poids (comme cela a pu être démontré dans le dossier d'approbation du pramlintide). A long terme, ces bénéfices devraient se traduire par une diminution des complications sévères associées au diabète.

Néanmoins, l'utilisation de Symlin nécessite trois injections supplémentaires à celles déjà nécessaires pour l'insulinothérapie (4 injections quotidiennes au moins pour les diabétiques de type 1), réduisant la qualité de vie du patient et augmentant le coût du traitement. Jusqu'à présent, la combinaison 2-en-1 de ces deux hormones, qui pourrait rendre le traitement plus accessible, était considérée impossible en raison d'incompatibilités de formulation des deux protéines.

Pour répondre à ce besoin médical, Adocia a développé, grâce à BioChaperone®, une combinaison prête à injecter d'insuline prandiale et de pramlintide, BioChaperone Pramlintide Insuline (BC Pram Insulin) permettant l'amélioration du confort des patients et de l'accessibilité aux traitements à base d'amyline.

BC Pram Insulin est en cours d'étude de phase 1. **Les résultats de cette étude sont attendus pour le 3e trimestre 2018.**

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

3.5 BC Glucagon

Le glucagon est une hormone secrétée en cas d'hypoglycémie ou d'effort, afin de maintenir la glycémie à un niveau normal. Le seul traitement actuellement disponible sur le marché est le glucagon humain. Cependant, les produits disponibles sont très difficiles à utiliser, car ils consistent en une poudre de glucagon humain lyophilisé, qui doit être reconstitué, le plus souvent par un proche, juste avant l'injection et dans une situation d'urgence. Certaines études ont montré que les étapes de reconstitution donnent lieu à des erreurs et que l'entourage du patient échoue à utiliser le produit, dans jusqu'à 80% des cas. Cette présentation des kits d'urgence ne permet donc pas de maximiser les effets du traitement, complique la prise en charge en urgence des patients et présente des risques sérieux.

Pour répondre au besoin médical d'un traitement d'urgence prêt à l'emploi de l'hypoglycémie sévère, Adocia a développé BC Glucagon, une solution aqueuse stable de glucagon humain prête à l'emploi, pour traiter l'hypoglycémie sévère. BC Glucagon est prévu pour être présenté dans un auto-injecteur, facilitant encore son utilisation. Par ailleurs, la formulation liquide aqueuse de glucagon développée par Adocia se prête également à des applications chroniques (utilisation dans pancréas artificiel bi-hormonal insuline/glucagon, indications thérapeutiques rares associées à un manque de glucagon).

Une étude de phase 1 a démontré chez des personnes diabétiques de type 1 un profil pharmacocinétique et pharmacodynamique similaire au produit reconstitué. **Adocia prévoit une étude de phase 1/2 à la fin de l'année 2018.**

3.6 Une plateforme technologique modulable

La technologie BioChaperone permet l'amélioration de protéines/peptides thérapeutiques (en termes de solubilité et de stabilité en particulier pour le développement de produits prêt à l'emploi) ou bien encore la combinaison de plusieurs agents thérapeutiques dans des produits uniques. Adocia propose donc également à ses partenaires d'utiliser la technologie BioChaperone pour co-développer de nouveaux traitements au service des patients sur la base de leurs molécules propriétaires. Adocia met à disposition ses compétences en termes de formulation afin de répondre aux besoins de ses partenaires.

Adocia mène actuellement des recherches pré-cliniques notamment :

-BC Glucagon GLP-1 : pour traiter l'obésité

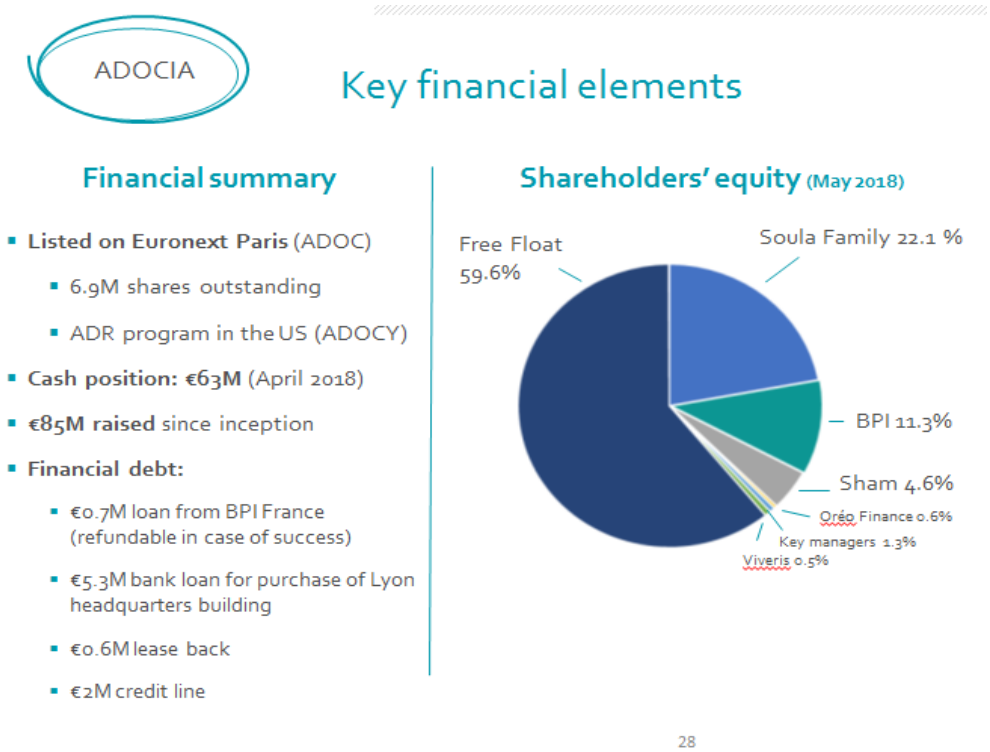
-BC GLP-2 : pour traiter les formes sévères de syndrome du grêle court. Le Gattex® / Revestive® (teguglutide, Shire) est le seul produit approuvé actuellement sur le marché pour cette indication. Adocia développe un produit plus stable et plus simple à l'utilisation que le Gattex® afin d'améliorer la qualité des traitements actuels.

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

4) Adocia sur le plan financier

Adocia est une société cotée sur Euronext Paris (ADOC).

La capitalisation boursière s'élève à 121 millions € (mai 2018). Le nombre total d'actions de la société est de près de 7 millions.



Adocia possède une base d'actionnariat familiale (famille Soula) à hauteur de 22,1%. La BPI est au capital à hauteur de 11,3% (depuis 2009) et le groupe Sham (investisseur historique de la société) avec 4,6%. 59.6% des actions de la société sont au flottant.

Au niveau des résultats financier 2017, Adocia a enregistré un chiffre d'affaires de 19,5 millions € issu de la fin de la collaboration avec Eli Lilly. Les charges opérationnelles s'élèvent à 35,5 millions € dont 77% sont dédiées à la R&D (en baisse de 3 millions € par rapport à 2016). La société a enregistré une perte nette de 8, 6 millions €.

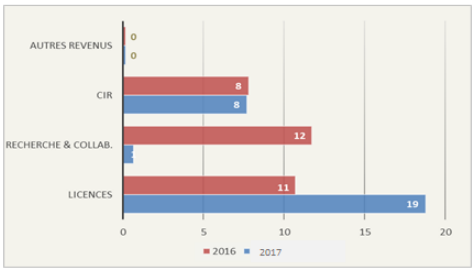
Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

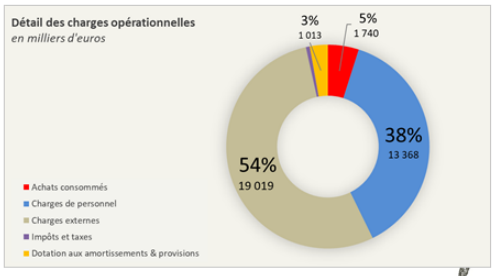
FINANCE

Détail du résultat opérationnel 2017

- Des revenus essentiellement lié au contrat avec Lilly
- Un montant de CIR de 7,8M€ en ligne avec l'an dernier

- Des charges opérationnelles de près de 35,3M€ en baisse de 3M€ (8%) par rapport à 2016 constituées de :
  - 54% des charges externes
  - 38% de dépenses de personnel





31 June 2018 ADOCIA

5) Activités futures d'Adocia

ADOCIA

Expected News Flow

Pipeline

- BC HUMAN GLUCAGON
  - Phase 1/2 expected to launch in H2 18
- BC PRAMLINTIDE INSULIN
  - Results of first-in-man study expected Q3 18
- BC GLUCAGON GLP-1 & BC GLP-2
  - First-in-man study planned in H1 19

Legal

- Adocia expects conclusion of ongoing arbitration with Eli Lilly relative to previous collaborations:
  - First claim: Q2 18
  - Additional claims: Q4 18

Conferences

Adocia will present at the American Diabetes Association 78th Scientific Sessions in Orlando, Florida, June 22nd-June 26th:

- 2 oral presentations
  - BioChaperone Pramlintide Insulin (Mon Jun 25; 349-OR)
  - BioChaperone Glucagon (Mon, Jun 25; 305-OR)
- 2 poster presentations with moderated discussions
  - BioChaperone Lispro (Sat Jun 23; 998-P)
  - BioChaperone Combo (Sat Jun 23; 1001-P)
- 2 poster presentations:
  - BC 222 absorption and excretion (Sat Jun 23; 1024-P)
  - BioChaperone Lispro (Sat Jun 23; 1035-P)

33 June 2018 ADOCIA

6) Questions et échanges avec les investisseurs

Question concernant le litige entre Adocia et Lilly :

Adocia a intenté une procédure d'arbitrage contre la société Eli Lilly sur deux points :

- Non-respect du contrat, dont l'arbitrage porte sur environ 11 millions €, avec une décision attendue ce trimestre

- Utilisation des données confidentielles d'Adocia pour le développement de produits concurrençant ceux d'Adocia. L'arbitrage est en cours d'instruction.

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

Question concernant l'avancement du projet BC Lispro pour le développement des pompes à insulines « en boucle fermée » :

La société Adocia est « Just on time » dans ce projet. Il n'y a pas encore d'études qui ont démontré l'efficacité de l'insuline ultra rapide dans les systèmes automatisés. Novo a annoncé il y a 1 mois le lancement de sa 1er étude sur le sujet, réalisée en testant son nouveau produit le Faster Using Aspart (Fiasp) dans une pompe de la société BetaBionics.

C'est un domaine d'activité récent avec la première pompe hybride (Medtronic 670G) approuvée en 2017. Il y a actuellement 3-4 groupes leaders sur ce marché qui étudient cette problématique, et Adocia entend se placer sur ce marché grâce aux performances du BC Lispro.

Concernant un futur partenariat pour ce projet, aucune réponse n'a filtré mais Adocia confirme son positionnement et ajoute qu'il y a un enjeu fort et actuellement peu de propositions sur ces systèmes.

Question concernant le financement d'une étude de phase 3 pour le BC Lispro:

Adocia pourrait s'associer à des partenaires américains qui seraient très favorables au vu du fort potentiel scientifique et commercial que représente le BC Lispro qui entrera en phase 3 début 2019. Si le BC Lispro démontre une amélioration de la régulation de la boucle de contrôle dans les systèmes à pompes à insulines, alors la valeur du produit augmentera grandement.

Adocia recherche actuellement plusieurs partenariats pour licencier ses différents produits en cours de développement. La signature de tels accords conditionnera les futurs besoins de financement.

Question concernant la possibilité de vendre les produits licenciés à Tonghua Dongbao au marché américain malgré le contexte politique :

40% des diabétiques américains n'ont pas les moyens de se payer des traitements à l'insuline. Il existe un besoin médical urgent dans ce domaine aux Etats-Unis. Le système de santé américain manque d'argent et les mutuelles sont de plus en plus sensibles aux aspects médico-économiques. Dans ce contexte où une société étrangère apporterait une innovation à des prix attractifs, il n'y aurait aucun souci géopolitique.

Question concernant la capacité de production d'Adocia comparée à celle de ses concurrents, notamment Novo :

Les chiffres de capacité de production sont confidentiels pour chaque entreprise. Cependant on parle d'une production supérieure à 10 tonnes pour Novo. Tonghua Dongbao a une capacité actuelle de production de 3 tonnes pour l'insuline humaine (85 millions de doses pour 3 à 4 millions de patients) plus d'autres capacités de production pour les insulines analogues, dont l'insuline lispro et l'insuline glargine.

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris

Question concernant la date de mise sur le marché du BC Lispro et BC Combo en Chine :

Adocia ne peut pas communiquer de date de mise sur le marché. Il faut mettre en place le plan de développement de mise sur le marché avec le partenaire Tonghua Dongbao et l'approbation de la CFDA chinoise.

Question concernant le coût d'une étude de phase 3 aux Etats-Unis :

Adocia compte lancer une étude de phase 3 en pompe, sur les patients de type 1, pour le BC Lispro dans 3 régions stratégiques : Etats-Unis, Europe et Japon. Plusieurs options cliniques sont possibles et seront discutées avec les autorités réglementaires afin de préciser les différentes étapes cliniques. Le coût d'un plan ciblé a été estimé aux alentours de 30 à 40 millions de dollars.

Question concernant la confiance accordée au partenaire chinois Tonghua Dongbao :

Le deal entre Eli Lilly et Adocia s'étant terminé devant la justice, il a fallu retrouver un nouveau partenaire pour continuer le développement du pipeline d'Adocia. De par son accord, avec 50 millions $ d'upfront (sur 135 millions $) Adocia à toute confiance en son partenaire. De plus, Adocia conserve tous ses droits concernant la plateforme technologique BioChaperone.

Soirée du 19 juin 2018 d'ADOCIA

Evénement de BIOTECH AGORA

www.biotech-agora.com

Contact Biotech Agora:

Thierry de Catheu, président et cofondateur de Biotech Agora

decatheu@biotech-agora.com

Tél : +33(0)6 73 31 24 84

Contact ADOCIA:

contactinvestisseurs@adocia.com

Tél. : +33 (0)4 72 61 06 10

Ce document est la propriété exclusive de Biotech Agora et ne saurait être utilisé, reproduit, publié, représenté, transmis ou divulgué sans son accord préalable et explicite. Soirée Conférence ADOCIA du 19 juin 2018, Paris