



ADOCIA publie ses résultats financiers du premier semestre 2023 et dresse un bilan de ses activités

- Au 30 juin 2023,
 - Position de trésorerie de 12,1 millions d'euros (17,4 millions d'euros au 31 décembre 2022)
 - Chiffre d'affaires de 1,6 million d'euros, provenant principalement du partenariat avec Tonghua Dongbao
 - Programmes cliniques progressant selon le plan établi : finalisation des études cliniques sur BioChaperone Combo et poursuite de la Phase 3 de BioChaperone Lispro
- Au 31 août 2023, une position de trésorerie renforcée à 16 millions d'euros, à la suite des opérations suivantes déjà communiqué :
 - Encaissement de 10 millions d'euros de Sanofi, suite à l'accord d'exclusivité portant sur M1Pram
 - Opération de financement de 10 millions d'euros
 - Remboursement intégral du prêt de 10,2 millions d'euros

18h00 CEST - Adocia (Euronext Paris : FR0011184241 – ADOC), société biopharmaceutique au stade clinique spécialisée dans la recherche et le développement de solutions thérapeutiques innovantes pour le traitement du diabète et d'autres maladies métaboliques, publie ce jour ses résultats financiers du premier semestre 2023 et dresse un bilan de ses activités.

Les comptes semestriels consolidés aux normes IFRS ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes de la Société et ont été arrêtés par le conseil d'administration du 14 septembre 2023.

« Suite à ma nomination en tant que Directeur Général, mes priorités à court terme étaient de conclure un partenariat sur M1Pram et de renégocier nos engagements avec nos prêteurs. Ce premier semestre a été marqué par une période difficile pendant laquelle nous avons dû suspendre la cotation du cours. Je suis ravi qu'en définitive, nous en soyons sortis plus forts en tant que compagnie et que nous ayons réussi à apurer notre dette, à renforcer notre position financière et, surtout, à franchir une étape importante vers un partenariat avec Sanofi sur le M1Pram. Nous travaillons sur les plans clinique et réglementaire pour accélérer le développement de ce produit, notamment avec la préparation d'un essai de Phase 2b aux Etats-Unis pour les personnes souffrant d'obésité et de diabète de type 1. Notre priorité est maintenant de finaliser un accord de licence mondial pour M1Pram », déclare Olivier Soula.

« Parallèlement, le bon déroulement des essais de Phase 3 de BioChaperone Lispro en Chine atteste de la double expertise d'Adocia en matière d'innovation et de développement pharmaceutique de produits majeurs. Cette maturité et cette expertise sont les clés de nos succès futurs », conclut Olivier Soula.

Eléments financiers synthétiques du 1^{er} semestre 2023

Le tableau ci-après résume les comptes semestriels consolidés condensés établis pour les périodes de 6 mois se terminant le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022 :

En milliers d'euros, comptes consolidés, normes IAS/IFRS	30/06/2023 (6 mois)	30/06/2022 (6 mois)
Produits opérationnels	3 901	10 418
Chiffre d'affaires	1 627	7 349
Subvention, crédit d'impôt recherche, et autres	2 274	3 069
Charges d'exploitation hors dotations et reprises	(10 961)	(15 215)
Dotations et reprises d'amortissements et provisions	(238)	(294)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(7 298)	(5 090)
Autres produits et charges opérationnels	0	11 199
RESULTAT OPERATIONNEL	(7 298)	6 108
Produits financiers	63	227
Charges financières	(2 155)	(1 605)
RESULTAT FINANCIER	(2 092)	(1 379)
RESULTAT AVANT IMPÔT	(9 389)	4 730
Charge d'impôt	(2)	(478)
RESULTAT NET	(9 392)	4 252

Les résultats de la Société au 30 juin 2023 se caractérisent par les principaux éléments suivants :

- **Un chiffre d'affaires** de 1,6 million d'euros qui provient essentiellement des accords de licences et de collaboration signés avec la société Tonghua Dongbao (THDB).
Sur le premier semestre 2023, le chiffre d'affaires intègre à hauteur de 1 million d'euros les prestations fournies par les équipes d'Adocia dans le cadre de la collaboration signée avec THDB sur le projet BioChaperone® Combo pour la conduite de trois études cliniques en Europe. Le chiffre d'affaires du semestre reflète également à hauteur de 0,5 million d'euros les revenus liés à l'étude de faisabilité en cours sur le projet AdOral®.

En 2022, sur la même période, le chiffre d'affaires avait été impacté à hauteur de 4,8 millions euros par l'encaissement en mai 2022 du paiement d'étape généré par le recrutement et le dosage du premier patient dans le programme de Phase 3 lancé avec BioChaperone® Lispro par THDB en Chine.

- **Des autres produits opérationnels courants** de 2,3 millions d'euros constitués du CIR (Crédit Impôt Recherche) à hauteur de 1,8 million d'euros en lien avec les dépenses de R&D réalisées par Adocia au cours des six premiers mois de l'exercice 2023 et de l'abandon de créance de 0,5 million d'euros de Bpifrance sur le programme Hinsbet initié en 2012 et abandonné.
- **Des charges opérationnelles** qui s'élèvent à 11,2 millions d'euros, en diminution de 4,3 millions d'euros par rapport aux six premiers mois de 2022. Cette baisse s'explique principalement par la diminution des dépenses externes de R&D liées à des activités moins importantes sur les études précliniques et cliniques, notamment les études BioChaperone® Combo réalisées dans le cadre du contrat de collaboration avec THDB.
- **Des charges financières** de près de 2,1 millions d'euros liées essentiellement aux intérêts générés sur les emprunts (dont IPF pour 1,1 million d'euros) et à l'impact de la réévaluation à la juste valeur des OC1023 et OC1124 (0,6 million d'euros).
- **Une perte avant impôt** qui, compte tenu des éléments ci-dessus, s'élève à 9,4 millions d'euros comparé à un bénéfice de 4,3 millions d'euros l'an dernier sur la même période. A noter que le bénéfice réalisé sur le premier semestre 2022 prenait en compte des produits opérationnels non courants à hauteur de 11,2 millions d'euros liés exclusivement à la plus-value réalisée sur la vente du bâtiment du siège social d'Adocia en mars 2022.
- **Une position de trésorerie** de 12,1 millions d'euros au 30 juin 2023, comparée à 17,4 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette position inclut 4,3 millions d'euros reçus en février 2023 dans le cadre de la mobilisation du crédit d'impôt recherche 2022. A périmètre comparable, la consommation de trésorerie liée aux activités pour les six premiers mois de l'année s'élève à 10,7 millions d'euros, légèrement supérieure à celle de l'an dernier sur la même période (10,2 millions d'euros).
- **Les dettes financières nettes** (hors impacts IFRS 16 et instruments dérivés) s'élèvent à 19,6 millions d'euros à fin juin 2023 contre 24,1 millions d'euros au 31 décembre 2022. La diminution des dettes de 4,6 millions d'euros sur le premier semestre provient essentiellement (i) du remboursement de l'échéance trimestrielle (mars) de l'emprunt IPF Partners compensée par les frais et intérêts liés au remboursement anticipé de la dette effectué début juillet, (ii) de la conversion (pour un montant de -3,7 millions d'euros à fin juin 2023) des obligations convertibles en actions dites « OC 1124 » émises par la Société en décembre 2022, (iii) du remboursement des échéances des emprunts PGE (Prêt Garanti par l'Etat ; -0,7 million d'euros) et (iv) de l'abandon de créance de 0,5 million d'euros de Bpifrance sur le programme Hinsbet initié en 2012 et abandonné.

Evènements post clôture

En juillet 2023, Adocia a signé un accord avec Sanofi pour un contrat d'exclusivité sur M1Pram pour 10 millions d'euros, montant encaissé par la Société le 20 juillet 2023. Cet accord a permis de sécuriser une opération de financement de 10 millions d'euros constituée d'un placement privé de 5 millions d'euros souscrit notamment par Gérard Soula, Président du Conseil d'Administration d'Adocia, et Bpifrance, complétée par l'émission d'obligations convertibles souscrites par Vester Finance et des investisseurs européens pour un montant de 5 millions d'euros.

A la suite de ces accords, la Société a procédé début juillet au remboursement anticipé de son prêt auprès d'IPF Partners pour un montant de 10,2 millions d'euros incluant la totalité de la dette et les frais juridiques associés.

En date du 4 août 2023, un accord a été signé avec les prêteurs du PGE visant une franchise de remboursement des échéances en principal sur 12 mois à compter de cette date, générant ainsi une économie de 1,7 million d'euros.

Enfin, IPF Partners a exercé une partie des Bons de Souscription d'Actions à hauteur de 409 838 actions, pour laquelle la Société a reçu un montant de 1 million euros.

Par conséquent, depuis le 30 juin 2023, la société s'est désendettée de manière très significative. En effet, les dettes qui s'établissaient à fin décembre 2022 à 24,1 millions d'euros s'élèvent à la date du rapport semestriel à 5,4 millions d'euros (hors IFRS16 et dérivés).

« Au cours de ces dernières semaines, les opérations réalisées nous ont permis de très nettement améliorer notre situation de trésorerie et d'assainir notre situation financière », commente Valérie Danaguezian, Directeur Administratif et Financier. « Tout d'abord, le remboursement intégral des dettes auprès d'IPF Partners nous a permis de regagner notre indépendance financière. De plus, le réaménagement de la dette PGE avec une franchise de 12 mois donne une flexibilité supplémentaire de 1,7 million d'euros. Nous sommes également heureux d'annoncer que Vester Finance a converti l'intégralité de ses obligations convertibles, soldant ainsi nos dettes financières (dites OC) et leurs impacts dilutifs. Nous remercions Vester Finance pour sa confiance renouvelée en Adocia et ses investissements tout au long de ces dernières années ».

Bilan sur les activités du 1^{er} semestre 2023

Le premier semestre 2023 a été riche sur le plan des partenariats avec notamment la signature avec Sanofi d'un accord d'exclusivité sur M1Pram (combinaison d'une insuline prandiale et d'un analogue de l'amyline). En parallèle, la collaboration avec Tonghua Dongbao a poursuivi son cours, avec le déroulement de la Phase 3 de BioChaperone[®] Lispro (insuline ultra-rapide) et la finalisation de trois études de qualification pour BioChaperone[®] Combo (combinaison d'insulines basale et prandiale), ouvrant à une entrée directe en Phase 3. Une étude de faisabilité est actuellement en cours utilisant la plateforme technologique AdOral[®] sur le peptide d'un partenaire (non divulgué).

BIOCHAPERONE[®] LISPRO

Le partenaire d'Adocia en Chine, Tonghua Dongbao mène actuellement un programme pivotal de Phase 3 avec BioChaperone Lispro. Le programme clinique, entièrement financé par Tonghua Dongbao, porte sur plus de 1.300 patients diabétiques de type 1 et 2 recrutés dans plus de 100 centres à travers la Chine. Avec un premier patient dosé en mai 2022, ce programme de Phase 3 devrait aboutir en 2024. La dernière visite du dernier patient (LPLV) donnerait lieu à un paiement d'étape de 10 millions de dollars. Des paiements d'étapes de développement supplémentaires à hauteur de 20 millions de dollars sont encore prévus au contrat, ainsi que des redevances à deux chiffres sur les ventes futures.

BIOCHAPERONE[®] COMBO

En avril 2022, Tonghua Dongbao et Adocia ont initié 3 études cliniques en Europe (CT046 - 47 et 48) avec BioChaperone Combo, afin de qualifier les insulines de Tonghua Dongbao. La partie clinique de ces études est désormais terminée et les résultats sont actuellement en cours d'analyses. Les données obtenues devraient permettre à Tonghua Dongbao de déposer le dossier BioChaperone Combo à l'Agence du Médicament Chinoise (CDE) afin d'obtenir l'autorisation de démarrer un programme pivotal de Phase 3 en Chine. Le démarrage de la Phase 3 donnerait lieu au paiement de 10 millions de dollars à Adocia. Selon les termes de l'accord conclu, 40 millions de dollars supplémentaires de paiement d'étapes sont encore à attendre, ainsi qu'à des redevances à deux chiffres sur les ventes futures du produit en Chine et dans les autres territoires licenciés à Tonghua Dongbao.

M1PRAM

Sur le premier semestre 2023, des discussions ont été entamées avec Sanofi. Celles-ci ont mené à l'octroi de droits exclusifs de négociation d'un contrat de licence mondial pour M1Pram (et autres combinaisons insuline-pramlintide développées par Adocia). Cet accord s'est accompagné d'un versement de 10 millions d'euros le 20 juillet 2023. L'objectif est de conclure un accord de licence d'ici fin 2023.

M1Pram est la seule insuline développée à ce jour pour les personnes atteintes d'obésité et de diabète insulino-dépendant. Avec une perte de poids de -5,5 kg obtenue en 16 semaines chez les personnes ayant un diabète de type 1 et avec un IMC >30kg/m², M1Pram est le premier médicament à délivrer ce type de performance chez des patients sous insulinothérapie intensive. Un programme clinique de Phase 2b sur les personnes souffrant d'obésité et de diabète de type 1 est actuellement en préparation aux Etats-Unis.

THERAPIE CELLULAIRE : ADOSHELL® ISLETS

AdoShell® Islets est un biomatériau de synthèse immunoprotecteur contenant des îlots de Langerhans pour le traitement du diabète de type 1 par thérapie cellulaire. Les travaux précliniques réalisés lors du 1^{er} semestre 2023 ont permis de démontrer l'efficacité d'AdoShell Islets®, ainsi qu'une excellente biocompatibilité et tolérance. Des résultats présentés au congrès de l'ADA (83rd Scientific Sessions of the American Diabetes Association) montrent qu'après une période d'implantation de 7 mois dans la cavité péritonéale du rat (modèles diabétiques immunocompétents), AdoShell® Islets contenant des îlots de rats a fait preuve d'une excellente tolérance, sans déclencher de réactions inflammatoires ou de fibrose. Notamment, aucune biodégradation ni pénétration de cellules immunitaires n'a été observée, ce qui renforce son potentiel en tant que solution inédite pour les patients souffrant de diabète de type 1.

Adocia travaille activement à l'initiation d'essais cliniques et prépare les interactions avec l'EMA (European Medicines Agency) afin de valider le plan de développement proposé. En parallèle, Adocia poursuit sa recherche de partenaires pour AdoShell®.

DELIVRANCE ORALE DE PEPTIDES : ADORAL®

En réponse à un besoin fort du marché pour de nouvelles formulations améliorant l'observance et la qualité de vie des patients, Adocia a développé AdOral. Cette plateforme technologique vise à augmenter l'absorption des peptides dans le tractus gastro-intestinal, en se basant sur une nouvelle famille d'activateurs de perméation.

Appliquée au semaglutide, la technologie AdOral augmente jusqu'à 5 fois sa biodisponibilité orale, en comparaison à la technologie de référence utilisée sur le produit Rybelsus® (semaglutide oral, Novo).

Ces résultats inédits obtenus ont permis d'initier des discussions avec plusieurs acteurs pouvant être intéressés par le marché des GLP-1 délivrés par voie orale.

La technologie innovante AdOral a par ailleurs été mise à l'étude sur le peptide d'un partenaire pharmaceutique, afin d'étudier la faisabilité d'une formulation orale. Cette étude pourrait mener à la conclusion d'un contrat de licence.

Gouvernance d'Adocia

Le 15 mai 2023, Adocia a annoncé la nomination d'Olivier Soula au poste de Directeur Général et le renouvellement de Gérard Soula dans sa fonction de Président du Conseil d'Administration.

Olivier Soula, PhD, MBA, co-fondateur d'Adocia, est co-auteur de plus de 40 brevets sur la délivrance de protéines et travaille depuis plus de 20 ans dans le domaine des formulations innovantes. Il a par ailleurs joué un rôle central dans la signature de nombreux partenariats. Olivier, dans son nouveau rôle de Directeur Général, avait pour premier objectif de signer un accord de partenariat sur M1Pram et de renégocier les accords de la société avec ses prêteurs.

L'Assemblée Générale du 11 mai 2023 a ratifié la nomination de M. Mads Dall en tant qu'administrateur d'Adocia décidée par le conseil d'administration de la Société du 14 décembre 2022 et renouvelé son mandat pour une durée de 3 ans supplémentaires. Mads Dall est le PDG et fondateur de Dall & Company, société de développement commercial stratégique dans le domaine des sciences de la vie, basée à Copenhague. Mads a une grande expérience internationale de l'industrie du diabète et a travaillé avec des entreprises pharmaceutiques, biotechnologiques et MedTechs à des postes de direction, de conseil et de conseil d'administration.

Participation à des évènements investisseurs

Adocia participera à différents évènements investisseurs dans les mois à venir :

- **Lyon Pôle Bourse** (27 septembre 2023, Lyon)
- **Investor Access** (9-10 octobre 2023, Paris)
- **Investir Day** (28 novembre 2023, Paris)
- **ODDO BHF Forum** (15-16 janvier 2024, Virtual)
- **JPM 2024 – 42nd Annual Healthcare Meeting** (8 - 11 janvier 2023, à San Francisco)

Dans le cadre de ces rencontres professionnelles avec la communauté financière, à travers des formats « one-to-one » ou des présentations plénières, le management d'Adocia reviendra sur les actualités et les perspectives d'Adocia.

Mise à disposition du rapport financier semestriel

Le rapport financier semestriel 2023 d'Adocia a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers. Il est à la disposition du public et peut être consulté sur le site www.adocia.com dans la rubrique Finances - Documentation.

A propos d'Adocia

Adocia est une société de biotechnologie spécialisée dans la découverte et le développement de solutions thérapeutiques dans le domaine des maladies métaboliques, principalement le diabète et l'obésité.

La société dispose d'un large portefeuille de candidats-médicaments issus de quatre plateformes technologiques propriétaires : 1) Une technologie, BioChaperone[®], pour le développement d'insulines de nouvelle génération et de combinaisons associant des insulines à d'autres familles d'hormones ; 2) AdOral[®], une technologie de délivrance orale de peptides ; 3) AdoShell[®], un biomatériau synthétique immunoprotecteur pour la greffe de cellules, avec une première application aux cellules pancréatiques et 4) AdoGel[®], pour la libération longue durée d'agents thérapeutiques.

Adocia détient plus de 25 familles de brevets. Installée à Lyon, l'entreprise compte une centaine collaborateurs. Adocia est une société cotée sur le marché EuronextTM Paris (Euronext : ADOC ; ISIN : FR0011184241).

Pour plus d'information, contactez :

Adocia

Olivier Soula

Directeur Général

contactinvestisseurs@adocia.com

+33 (0)4 72 610 610

www.adocia.com

Ulysse Communication

Adocia Relations Presse et Investisseurs

Pierre-Louis Germain

Bruno Arabian

adocia@ulyse-communication.com

+ 33 (0)6 64 79 97 51



European **Rising Tech**
LABEL



ADOCIA

innovative medicine
for everyone, everywhere



Avertissement

Le présent communiqué contient des déclarations prospectives relatives à Adocia et à ses activités. Adocia estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des prévisions exprimées dans ces déclarations prospectives qui sont soumises à des risques dont ceux décrits dans le document d'enregistrement universel d'Adocia déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 26 avril 2023, tels que mis à jour par l'amendement du 26 juillet 2023 (D.23-0346-A01) et l'amendement du 13 septembre 2023 (D.23-0346-A02) et disponibles sur le site Internet d'Adocia (www.adocia.com), et notamment aux incertitudes inhérentes à la recherche et développement, aux futures données cliniques et analyses et à l'évolution de la conjoncture économique,

des marchés financiers et des marchés sur lesquels Adocia est présente.

Les déclarations prospectives figurant dans le présent communiqué sont également soumises à des risques inconnus d'Adocia ou qu'Adocia ne considère pas comme significatifs à cette date.

La réalisation de tout ou partie de ces risques pourrait conduire à ce que les résultats réels, conditions financières, performances ou réalisations d'Adocia diffèrent significativement des résultats, conditions financières, performances ou réalisations exprimés dans ces déclarations.

Le présent communiqué et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription des actions d'Adocia dans un quelconque pays.