

LA LETTRE

AUX ACTIONNAIRES

EDITORIAL



Pr Daniel Cohen,
Co-fondateur et Directeur Général

Madame, Monsieur, Chers actionnaires,

Pharnext connaît une année 2017 extrêmement riche. L'activité du 1^{er} semestre a été très dense avec la concrétisation de deux partenariats stratégiques de premier plan. Notre produit phare, PXT3003 pour le traitement de la maladie Charcot-Marie-Tooth de type 1A (CMT1A), s'approche de la sortie de la Phase 3 prévue au deuxième semestre 2018 et nous confirmons notre objectif de la mise sur le marché du produit à l'horizon 2019.

Le premier semestre 2017 a ainsi été marqué par la conclusion de deux partenariats stratégiques confirmant d'une part, l'intérêt mondial et la valeur de notre plateforme technologique innovante, PLEOTHERAPY[™] et, d'autre part, le potentiel de notre pipeline.

En mars 2017, Pharnext a tout d'abord signé un premier partenariat de R&D avec la société Galapagos NV pour la création d'un nouveau pipeline de combinaisons pré-cliniques. Cet accord s'appuie sur la plateforme de recherche et développement de médicaments de Pharnext : PLEOTHE-

RAPY[™]. Le programme de travail concerne plusieurs indications thérapeutiques notamment des maladies inflammatoires.

En mai 2017, Pharnext a également signé un accord stratégique majeur avec Tasly Pharmaceutical, groupe appartenant au top 10 des entreprises pharmaceutiques chinoises cotées. Cet accord porte sur un investissement de 20 M€ de Tasly dans Pharnext et sur la création d'une Joint-Venture (JV) de recherche et développement, détenue à 30% par Pharnext, pour développer de nouvelles combinaisons entre molécules chimiques et médicaments issus de la médecine traditionnelle chinoise modernisée. Ce partenariat prévoit en outre un accord de licence de commercialisation à la JV du candidat médicament PXT3003 pour la CMT1A, sur le marché chinois.

Au cours du 1^{er} semestre 2017, Pharnext a poursuivi l'essai clinique de Phase 3 de PXT3003, candidat PLEODRUG[™], pour le traitement de la CMT1A. Le recrutement de patients a été réalisé conformément au programme établi.

Une étape importante est attendue d'ici la fin de l'année 2017 avec les résultats des analyses adaptative et de futilité. L'analyse adaptative vise à déterminer s'il faut rajouter ou non des patients pour compléter l'étude. L'analyse de futilité permet de décider de continuer ou d'arrêter l'essai en fonction de l'efficacité observée sur un premier échantillon de patients (100 sur 300).

Concernant PXT864, second candidat PLEODRUG[™], des nouvelles données de synergie ont notamment été présentées lors de grands congrès internationaux dédiés à la maladie d'Alzheimer. Ainsi, dans des modèles pré-cliniques de la maladie d'Alzheimer, PXT864 améliore l'efficacité des traitements thérapeutiques standards. PXT864 a également montré des résultats pré-cliniques positifs dans la sclérose latérale amyotrophique (SLA) ainsi qu'un potentiel élevé dans d'autres maladies orphelines sévères.

La poursuite des efforts de R&D s'est accompagnée par une présence renforcée sur les grands rendez-vous scientifiques inter-

nationaux dédiés aux maladies orphelines et neurodégénératives, et au repositionnement des médicaments.

Grâce à la PLEOTHERAPY[™], Pharnext a le potentiel de concevoir, développer et mettre sur le marché des traitements plus sûrs et plus efficaces, dans de nombreux domaines thérapeutiques.

Pour conclure, quelques mots sur nos résultats au titre du 1^{er} semestre 2017. La société ne réalisant pas encore de chiffre d'affaires, les autres produits constatés proviennent pour l'essentiel du Crédit d'Impôt Recherche.

Les dépenses de R&D sont liées au développement des essais de Phase 3 pour le traitement de la CMT1A.

Notre résultat opérationnel au 30 juin 2017 ressort ainsi à -9,3 M€ contre -5,6 M€ un an auparavant. Nos charges financières diminuent de 1,544 M€ conséquence de la conversion des obligations lors de l'introduction en bourse. Après prise en compte de ces éléments, le résultat net s'établit en perte à -10,1 M€ contre -7,9 M€ au 30 juin 2016.

Il est important de noter que post clôture, les accords signés avec Tasly ont eu plusieurs incidences financières en juillet avec le produit d'une augmentation de capital réservée, soit un apport en trésorerie de 5 M€ (prime d'émission de 4,9 M€) et une émission d'obligations convertibles à hauteur de 15 M€.

Retraite de ces deux opérations, la trésorerie proforma à fin juin 2017 après investissement de Tasly ressort à 26,1 M€.

Ainsi, avec une situation financière renforcée et des partenariats de premier ordre, Pharnext est aujourd'hui confiante pour aborder les prochaines étapes de son développement et atteindre son objectif de première autorisation de mise sur le marché de PXT3003 au second semestre de l'année 2019.

Je profite de cette lettre pour remercier l'ensemble de nos actionnaires de leur confiance et de leur engagement à nos côtés.



Cérémonie de signature de l'accord stratégique avec Tasly Pharmaceutical, 10 mai 2017.



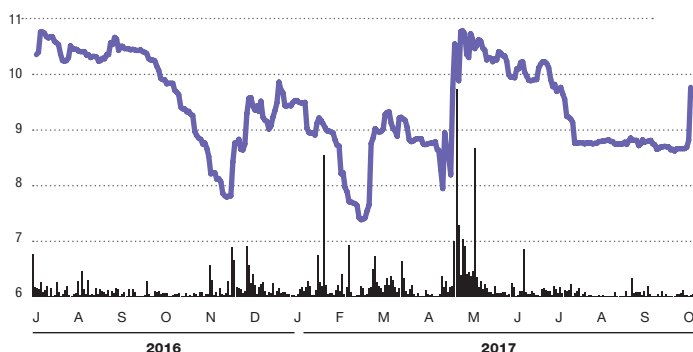
JEU. 23 & VEN. 24 NOVEMBRE 2017
Palais des Congrès Paris



Emplacement : MAILLOT NIV 2 B53
Secteur : SMALL ET MIDCAPS

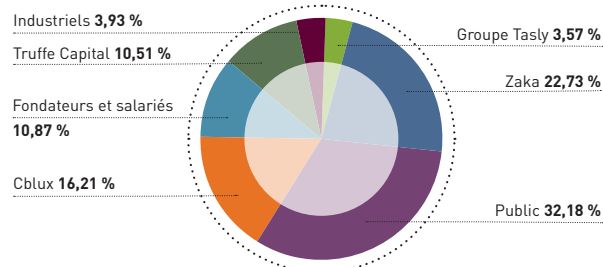
> CARNET DE BORD DE L'ACTIONNAIRE

ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE ET DES VOLUMES DEPUIS L'INTRODUCTION EN BOURSE (18 JUILLET 2016)



Date d'introduction en Bourse : 18 juillet 2016
Place de cotation : Euronext Growth Paris
Mnémonique : ALPHA
Bloomberg : ALPHA:FR – Reuters : ALPHA.PA
Code ISIN : FR0011191287

RÉPARTITION DU CAPITAL AU 20 OCTOBRE 2017



Eligible PEA PME : oui
Indices : EnterNext® PEA-PME 150, Euronext Growth All-Share, Next Biotech, PEA
Nombre total d'actions : 11 184 615
Cours de bourse au 23 octobre 2017 : 9,75 €

> PROCHAINS RENDEZ-VOUS

PUBLICATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2017 : 27 avril 2018

Retrouvez toute l'actualité de Pharnext sur :
<https://www.pharnext.com/fr/investisseurs-fr/bienvenue>

> CONTACTS

COMMUNICATION FINANCIÈRE

ACTIFIN
Stéphane Ruiz
sruiz@actifin.fr +33 (0)1 56 88 11 11