

EXONHIT THERAPEUTICS : PUBLICATION DES RESULTATS FINANCIERS 2005

Paris, France – 21 février 2006 - ExonHit Therapeutics S.A. (Alternext : ALEHT), société de découverte dans les domaines thérapeutique et diagnostique, publie aujourd'hui ses résultats financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Principales données financières consolidées:

- Produits de recherche et développement en hausse de 11% à € 4,5 millions en 2005 (€ 4,0 millions en 2004);
- Perte opérationnelle réduite de plus de moitié à € 4,8 millions en 2005 (€ 10,1 millions en 2004) ;
- Perte nette réduite de plus de moitié à € 4,2 millions en 2005 (€ 11,5 millions en 2004) ; et,
- Consommation de trésorerie par les opérations en forte réduction à € 2,2 millions en 2005 (€ 8,0 millions en 2004)

Evènements marquants pour l'année 2005 :

- **Réussite de l'introduction en bourse d'ExonHit Therapeutics sur le marché Alternext et conversion des OCABSA**
 - Levée de € 7,9 millions par l'introduction en bourse des titres de la société sur Alternext et par un placement privé réservé à bioMérieux S.A. aux conditions de l'introduction en bourse.
 - Fonds propres renforcés de € 3 millions suite à la conversion des obligations convertibles (OCABSA) émises en 2004.
- **Lancement de l'activité *SpliceArrays* (biopuces)**
 - Signature d'accords de partenariat, dans le prolongement du contrat signé en 2004, avec **les sociétés Agilent et Affymetrix**, leaders mondiaux dans le domaine, pour la fabrication et la distribution de biopuces *SpliceArrays*.
 - Lancement d'une prestation de service sur les *SpliceArrays* destinée principalement aux laboratoires de recherche.
 - Signature de 50 contrats de services avec des clients prestigieux tels que **Harvard Medical School de Boston, l'hôpital John Hopkins de Baltimore ou l'Université de Stanford**.
 - Lancement d'une gamme de six biopuces thématiques couvrant les familles de gènes d'intérêt thérapeutique.
- **Renforcement de sa position dans le domaine du diagnostic**
 - Extension de l'accord de recherche et développement signé avec la **société bioMérieux** relatif aux diagnostics sanguins et tissulaires dans le domaine des cancers pour une durée de six ans. La collaboration, initiée en 2003 dans le domaine du cancer du sein couvre désormais un minimum de quatre autres projets de recherche.

- Identification de nouveaux marqueurs sanguins de l'Encéphalopathie Spongiforme Bovine (ESB) en collaboration avec **Roche Applied Science**. Cette identification ouvre de nouvelles perspectives dans le domaine du diagnostic sanguin des maladies neurodégénératives.
- **Progrès stratégiques dans le domaine du médicament**
 - Renouvellement anticipé de la collaboration de recherche et développement avec la **société Allergan** jusqu'à fin 2007 et versement d'un paiement supplémentaire de US\$ 2 millions dans le cadre de cet accord.
 - Sélection par **Allergan** d'une molécule issue des laboratoires de recherche d'ExonHit pour une phase d'évaluation réglementaire pré-clinique
- **Renforcement du Conseil de Surveillance**
 - Nomination de Monsieur Patrick Langlois, et de Monsieur Laurent Condomine qui succède à Monsieur Jean-Luc Bélingard comme Président du Conseil de Surveillance.
- **Renforcement du portefeuille de brevets**
 - Accord des autorités européennes sur deux brevets princeps :
 - le brevet européen EP 1 062 364 qui porte sur la fabrication et l'exploitation de biopuces pour la détection des événements d'épissage des acides nucléiques,
 - le brevet européen EP 1 382 693 qui porte sur la détection, à partir d'acides nucléiques extraits du sang, d'une pathologie se développant hors du sang comme une maladie d'Alzheimer, ou des cancers.
 - Dépôt de 28 nouveaux brevets portant le nombre total de brevets déposés par la société depuis sa création en 1997 à 112.

Bruno Tocqué, Président du Directoire d'ExonHit Therapeutics, a déclaré : « 2005 a été une année majeure pour ExonHit avec des progrès importants réalisés dans chacun de ses domaines d'activité et une restructuration complète de son bilan. De plus, nous avons atteint nos objectifs budgétaires 2005 en réduisant la perte opérationnelle et en diminuant la consommation de trésorerie de nos opérations. Avec une trésorerie de € 13,6 millions pour une consommation de trésorerie, hors éléments financiers, inférieure à trois millions d'euros, des partenariats solides et renouvelés dans chacun de nos domaines d'activité, nous entamons 2006 avec enthousiasme et sérénité. Durant cette année, nous nous emploierons à faire progresser chacune de nos unités commerciales tout en conservant l'approche financière sérieuse qui a toujours prévalu chez ExonHit, afin de créer un leader européen de la découverte dans les Sciences de la Vie pour la satisfaction de nos actionnaires et de nos collaborateurs. »

Points sur les activités de la Société

Sur la base solide des réalisations 2005, ExonHit entend continuer à exploiter sa position de leader dans le domaine de l'épissage alternatif afin de prendre une part croissante des grands marchés des Sciences de la Vie. ExonHit entend poursuivre tant les efforts collaboratifs dans les domaines du médicament, du diagnostic et des outils d'analyse du génome que ses activités propres de recherche et développement thérapeutiques. ExonHit s'appuie sur un solide portefeuille de brevets dans chacun de ses domaines d'activité pour générer une dynamique de revenus propre à chacun de ses axes de développement.

▪ Outils d'analyse du génome (biopuces)

Les biopuces sont des outils d'analyse du génome qui sont très utilisés dans le domaine de la découverte thérapeutique et diagnostique. ExonHit a développé une nouvelle génération de biopuces, les *SpliceArrays* qui permettent de détecter des variants d'épissage liés à des maladies, une information génétique qui ne peut pas être identifiée en utilisant des biopuces traditionnelles. ExonHit a conclu en 2004 et 2005 des accords de fabrication et de distribution avec les deux sociétés leaders de ce secteur en forte croissance, les américains Agilent et Affymetrix. L'accord conclu avec Agilent permet par ailleurs à la société de s'appuyer sur les forces de ventes d'Agilent dans la conquête de ce marché. ExonHit entend poursuivre cette politique de partenariat et élargir son offre de biopuces appelées *SpliceArrays*, afin d'accélérer l'introduction sur ce marché en forte croissance de cette nouvelle génération de biopuces.

▪ Le développement de nouveaux diagnostics

L'objectif premier d'ExonHit dans ce domaine est de poursuivre les travaux de recherche menés dans le cadre de la **collaboration avec bioMérieux** pour le développement de diagnostics sanguins pour les cancers.

Cette collaboration, qui combine l'expertise et la propriété intellectuelle d'ExonHit dans l'analyse de l'expression du génome et le savoir-faire de bioMérieux dans le domaine du diagnostic, a pour objectif de mettre au point et de commercialiser des biopuces permettant de dépister la présence de marqueurs cancéreux à partir d'échantillons sanguins ou tumoraux. Selon les termes de cette collaboration conclue jusqu'en 2011, ExonHit reçoit des paiements de R&D, des jalons et des redevances sur les projets diagnostics construits en commun.

Le premier projet de cette collaboration avec bioMérieux porte sur la détection sanguine précoce d'un cancer du sein. Après l'atteinte d'un premier jalon en 2005, ExonHit et bioMérieux entendent progresser de manière importante dans ce domaine en 2006.

▪ Le développement de nouveaux médicaments

ExonHit entend assurer le développement de son portefeuille thérapeutique en utilisant son moteur de découverte thérapeutique basé sur l'exploitation des altérations de l'épissage alternatif dans les pathologies. ExonHit s'appuiera sur des accords de R&D et de licence pour développer en clinique ses propres molécules et saisir les opportunités offertes dans le cadre de sa **collaboration stratégique avec Allergan**.

- La société a aujourd'hui deux grands programmes thérapeutiques relatifs aux composés EHT0202 et EHT0206 issus de ses propres recherches dans le domaine de la maladie d'Alzheimer.

EHT0202 peut représenter un traitement efficace de la maladie d'Alzheimer en contrôlant la neuro-dégénérescence et en améliorant les performances cognitives. EHT0202 ayant un mécanisme d'action qui diffère des traitements actuellement prescrits qui représentent les inhibiteurs d'acétylcholinestérase, pourrait être particulièrement actif en complément de ces traitements. EHT0202 a terminé en 2005 des études de Phase I. ExonHit entend maintenant confirmer les données obtenues par des tests sur des sujets âgés avant d'initier des études de Phase II.

ExonHit a démontré en 2005 par des expérimentations sur des modèles animaux qu'EHT0206 pourrait s'opposer à la production dans le cerveau d'un peptide connu pour être responsable de la mort de neurones et, par voie de conséquence, des pertes de fonctions cognitives. ExonHit s'est maintenant attelée à choisir la meilleure molécule pour un développement pharmaceutique.

- Après sélection d'une première molécule issue de la collaboration avec Allergan, aujourd'hui dans le portefeuille de molécules cliniques d'Allergan dans le domaine de la douleur et après avoir prolongé cette collaboration, ExonHit entend saisir l'opportunité de faire croître sa découverte thérapeutique au travers de cette collaboration stratégique. ExonHit souhaite pouvoir saisir les opportunités de co-développement et de co-commercialisation inscrites dans la collaboration avec Allergan afin d'accroître son expertise et sa valeur.

Résultats financiers consolidés 2005

Comptes de résultat

Les produits consolidés de recherche et développement se sont élevés à € 4,5 millions en 2005, en progression de 11% par rapport aux € 4,0 millions reconnus en 2004, et le total des produits ressort à € 4,5 millions, en hausse de 7% par rapport aux € 4,2 millions reconnus en 2004. Les revenus de l'exercice 2005 proviennent à hauteur de 88% du partenariat avec Allergan contre 79% en 2004. Les subventions de recherche et développement ont diminué de € 0,2 million en 2004 à € 0,07 million en 2005, suite à la fin des projets recevant des aides des autorités françaises ou européennes.

Les dépenses de recherche et développement ont diminué de 37% pour atteindre € 6,6 millions en 2005 contre € 10,4 millions en 2004. Cette baisse est le reflet de la forte diminution des dépenses sous-traitées et notamment des dépenses d'essais cliniques, seule la molécule EHT0202 étant en phase d'essais clinique en 2005.

Le taux de couverture des dépenses de R&D par les produits de R&D passe de 39% en 2004 à 68% en 2005.

Les frais de marketing et les frais commerciaux ont diminué de 16% et ressortent à € 0,5 million en 2005 contre € 0,6 million en 2004. Cette baisse est principalement due à la diminution des frais d'études et de conseils entre ces deux exercices.

Les frais généraux et administratifs ont diminué de 31% et ressortent à € 2,3 millions en 2005 contre € 3,3 millions en 2004. Cette baisse s'explique principalement par la diminution des frais d'étude et de conseil entre ces deux exercices et par l'imputation des frais liés à l'introduction en bourse sur la prime d'émission lors de l'augmentation de capital.

Les dépenses opérationnelles d'ExonHit Therapeutics ont diminué de 35% à € 9,4 millions en 2005, contre € 14,4 millions en 2004. En conséquence, la perte opérationnelle est réduite de plus de moitié et ressort à € 4,8 millions en 2005, contre € 10,1 millions en 2004.

Le remboursement anticipé de la majorité des OCABSA en janvier 2005 explique la forte baisse des charges financières entre 2004 et 2005. Dans le même temps, l'évolution favorable du taux de change euro/dollars US entre ces deux exercices a entraîné la reconnaissance d'un gain de change de € 0,2 million au cours de l'année 2005, contre une perte de € 0,5 million en 2004. Ainsi, le résultat financier affiche un gain de € 0,4 million pour 2005, contre une perte de € 1,7 millions pour 2004.

La baisse des frais de R&D éligibles pour le crédit d'impôt recherche se traduit par une diminution des produits d'impôts qui passent de € 0,4 million en 2004 à € 0,2 million en 2005. Au 31 décembre 2005, la société disposait d'une créance de € 4,8 millions au titre du crédit d'impôt recherche.

Les pertes nettes consolidées ont été fortement réduites et ressortent à € 4,2 millions en 2005, contre € 11,5 millions en 2004.

Bilan

Au 31 décembre 2005, la trésorerie de la société s'élevait à € 13,6 millions, contre € 16,6 millions au 31 décembre 2004. Suite aux augmentations de capital réalisées, notamment dans le cadre de l'introduction en bourse de la société, le bilan d'ExonHit Therapeutics a été fortement renforcé : les capitaux propres ressortent à € 16,3 millions au 31 décembre 2005 contre € 10,5 millions au 31 décembre 2004, et dans le même temps, les dettes financières à long terme ont diminué, passant de € 11,0 millions au 31 décembre 2004 à € 1,1 million au 31 décembre 2005.

Variation des flux de trésorerie

La consommation nette de trésorerie occasionnée par l'activité a diminué de 73% et ressort à € 2,2 millions pour l'exercice 2005, contre € 8,0 millions pour l'exercice 2004. Cette amélioration est principalement due à l'amélioration de la performance opérationnelle de la société. L'augmentation des produits constatés d'avance explique également en partie cette amélioration.

Les équipements nécessaires au lancement de l'activité SpliceArray expliquent principalement la croissance des investissements qui augmentent de € 0,1 million en 2004 à €0,3 million en 2005.

A propos d' ExonHit Therapeutics

www.exonhit.com

ExonHit Therapeutics est le leader dans l'analyse de l'épissage alternatif de l'ARN, un processus qui lorsqu'il est dérégulé est à l'origine de pathologies.

ExonHit a une stratégie commerciale à plusieurs composantes pour valoriser au mieux sa position dominante dans le domaine de l'épissage alternatif. La société a des revenus provenant de la commercialisation de SpliceArray, une nouvelle génération de puces à ADN permettant aux chercheurs de détecter des informations cruciales sur les pathologies. Ces produits sont commercialisés à travers le monde en partenariat avec les sociétés Agilent et Affymetrix. Dans le domaine du diagnostic, la société a une collaboration stratégique avec bioMérieux afin de mettre au point des diagnostics sanguins dans le domaine des cancers, visant à une meilleure prise en charge du cancer du sein et d'autres cancers majeurs.

En parallèle, ExonHit développe son propre portefeuille thérapeutique dans le domaine des maladies neurodégénératives et des cancers. La société a des essais cliniques en cours, un portefeuille de produits en stade pré-clinique et travaille également en collaboration avec la société Allergan pour la découverte et le développement de nouveaux médicaments dans le domaine de la douleur, de l'ophtalmologie et des maladies neurodégénératives. Cette collaboration procure un financement régulier à ExonHit pour ses efforts de recherche.

ExonHit Therapeutics, fondée en 1997, est basée à Paris et a également un laboratoire de recherche à Gaithersburg (Maryland, USA). La société est cotée sur le marché Alternext d'Euronext Paris (ALEHT).

Contacts

ExonHit Therapeutics

Bruno Tocqué, Président du Directoire
Philippe Rousseau, Directeur Financier

Tel: 33 1 58 05 47 00
philippe.rousseau@exonhit.com

Relations Presse

Valérie Auffray, Citigate Dewe Rogerson

Tel: 44 207 282 2979
valerie.auffray@citigatedr.co.uk

Les éléments qui figurent dans cette communication peuvent contenir des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes. En outre, le présent communiqué ne contient que des informations résumées et ne doit pas être considéré comme exhaustif. Les objectifs, déclarations et informations prospectives d' ExonHit Therapeutics qui pourraient être contenus dans ce document ne sont donnés qu'à des fins d'illustration et reposent sur les appréciations et hypothèses actuelles des dirigeants. Ces objectifs, déclarations et informations prospectives impliquent des risques connus ou inconnus ainsi que des incertitudes qui peuvent affecter les résultats, les réalisations ou la performance, tels que détaillés à la section 4.2 « Facteurs de risques » du Document de Base disponible sur le site Internet d'ExonHit

Therapeutics (www.exonhit.com) de manière à les rendre substantiellement différents de ceux attendus dans l'information résumée.

En outre, ExonHit Therapeutics, ses actionnaires et ses affiliés, administrateurs, dirigeants, conseils et salariés respectifs n'ont pas vérifié l'exactitude des, et ne font aucune déclaration ou garantie sur, les informations statistiques ou les informations prévisionnelles contenues dans le présent communiqué qui proviennent ou sont dérivées de sources tierces ou de publications de l'industrie ; ces données statistiques et informations prévisionnelles ne sont utilisées dans ce communiqué qu'à des fins d'information.

Enfin, le présent communiqué peut être rédigé en langue français et en langue anglaise. En cas de différences entre les deux textes, la version française prévaudra.

EXONHIT THERAPEUTICS S.A.

BILANS CONSOLIDES

	31 décembre 2004	31 décembre 2005 *
<i>(en milliers d'euros)</i>		
ACTIF		
Immo. incorporelles, nettes	30	33
Immobilisations corporelles, nettes	2 738	2 393
Autres actifs à long terme	4 835	3 040
Total des actifs à long terme	7 603	5 466
Créances clients et subventions à recevoir	218	602
Autres actifs à court terme	1 534	2 602
Dispo. et VMP	16 575	13 601
Total actif à court terme	18 327	16 805
TOTAL ACTIF	25 930	22 271
PASSIF		
Capital social	308	369
Prime d'émission	46 634	56 431
Réserves et résultat consolidés	(37 309)	(41 551)
Autres	836	1 078
Capitaux propres	10 469	16 327
Provisions pour risques et charges	280	288
Dettes de crédit-bail, part à plus d'un an	242	-
Dettes à long terme, part à plus d'un an	3 297	81
Produits constatés d'avance, part à plus d'un an		538
Total dettes à long terme	3 539	619
Dettes à long terme, part à moins d'un an	7 653	972
Dettes de crédit-bail, part à moins d'un an	360	242
Fournisseurs et comptes rattachés	1 677	732
Dettes fiscales et sociales	1 169	1 347
Autres dettes à court terme	783	1 744
Total dettes à court terme	11 642	5 037
TOTAL PASSIF	25 930	22 271

* non audité

EXONHIT THERAPEUTICS S.A.

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

(montants en milliers d'euro sauf nombre d'actions et données par action)

<i>(milliers d'euros)</i>	Exercice clos le 31 décembre 2004	Exercice clos le 31 décembre 2005 *
Produits de recherche et développement	4 031	4 474
Subventions	200	74
Total des produits	4 231	4 548
Dépenses de R&D	(10 440)	(6 571)
Frais marketing et commerciaux	(644)	(539)
Frais généraux et administratifs	(3 294)	(2 279)
Total dépenses opérationnelles	(14 378)	(9 389)
Résultat opérationnel	(10 147)	(4 841)
Charges financières	(1 524)	(166)
Produits financiers	349	325
Gain (perte) de change	(529)	206
Résultat avant impôts	(11 851)	(4 476)
Produits (charges) d'impôts	378	234
Résultat net	(11 473)	(4 242)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	19 248 020	19 572 468
Résultat net de base par action	(0,60)	(0,22)

* non audité

EXONHIT THERAPEUTICS S.A.

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE (montants en milliers d'euro)

	Exercice clos le 31 décembre 2004	Exercice clos le 31 décembre 2005 *
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	(11 473)	(4 242)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements des immobilisations corporelles	870	782
Amortissements des immobilisations incorporelles	28	22
Dotations aux provisions pour ind. départ retraite	29	8
Intérêts sur emprunt convertible	1 440	129
Augmentation (diminution) de trésorerie sur :		
Créances clients	947	(464)
Subventions à recevoir	128	80
Crédit d'impôt recherche	214	351
Autres créances à court terme	(161)	450
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	561	(958)
Dettes fiscales et sociales	(480)	176
Autres dettes à court terme	(102)	-
Produits constatés d'avance à court terme		961
Produits constatés d'avance à long terme	-	538
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(7 999)	(2 167)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	(82)	(337)
Cessions d'immobilisations		3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(82)	(334)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	-	6 847
Emission d'emprunts	8 274	-
Remboursement d'emprunt et dettes de crédit-bail	(658)	(7 378)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 616	(531)
Augmentation (diminution) des disponibilités et valeurs mobilières de placer	(465)	(3 032)
Incidence des variations des taux de change sur les disponibilités	250	58
Disponibilités et valeur mobilières de placement à l'ouverture	16 790	16 575
Disponibilités et valeur mobilières de placement à la clôture	16 575	13 601

* non audité