

exonhit



exonhit



Création d'un acteur intégré français du diagnostic in vitro

Paris, le 6 novembre 2012



Exonhit, ses actionnaires et leurs 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 cette présentation qui proviennent ou sont dérivées de sources tierces ou de publications de l'industrie ; ces données statistiques et informations prévisionnelles ne sont utilisées dans cette présentation qu'à des fins d'information.

Cette présentation ne contient que des informations résumées et ne doit pas être considérée comme exhaustive. Les objectifs, déclarations et informations prospectives d'Exonhit contenues dans ce document ne sont donnés qu'à des fins d'illustration et reposent sur des appréciations et hypothèses actuelles des dirigeants. Ces objectifs, déclarations et informations prospectives, y compris les déclarations expresses ou implicites relatives aux ventes et revenus futurs, impliquent des risques connus ou inconnus ainsi que des incertitudes qui peuvent affecter les résultats, les réalisations ou la performance du Groupe de manière à les rendre substantiellement différents de ceux attendus dans l'information résumée. Un certain nombre de facteurs peuvent avoir comme conséquence que les résultats et développements effectivement réalisés diffèrent substantiellement de ceux annoncés de façon expresse ou implicites des informations prospectives. Exonhit décline toute obligation ou engagement de diffuser une mise à jour ou de révision des objectifs, déclarations et informations contenues dans cette présentation en raison de changements susceptibles d'intervenir dans la stratégie ou les intentions d'Exonhit ou dans le cours des événements ou dans les conditions, hypothèses ou circonstances ayant servi à l'établissement des dites informations, sauf obligations légales.

Ce document ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation à investir dans des valeurs mobilières dans aucun pays. En France, l'offre de valeurs mobilières d'Exonhit ne pourra être effectuée qu'au moyen d'un prospectus ou dans le cadre d'une dérogation à l'obligation de publier un prospectus et hors de France, qu'au moyen d'une traduction de ce prospectus préparée à cet effet et uniquement dans les pays et dans des circonstances où de tels placements sont conformes à la réglementation applicable. Il n'est pas envisagé d'offre en France ou hors de France. Les valeurs mobilières d'Exonhit n'ont pas été et ne seront pas enregistrées conformément au United States Securities Act de 1933, tel que modifié (le "Securities Act") et ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis sans procéder à un enregistrement ou sans bénéficier d'une exemption à l'obligation d'enregistrement conformément au Securities Act.

Ces documents vous sont communiqués à titre personnel uniquement pour votre information sur une base confidentielle et ne peuvent être reproduits, redistribués ou publiés (de manière interne ou externe à votre société), directement ou indirectement, en tout ou en partie, à quel que titre que ce soit, à toute autre personne. En particulier, ni cette présentation ni une copie de celle-ci ne peut être apportée, communiquée ou diffusée aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, au Japon, au Canada ou en Australie. Le non-respect de ces restrictions peut constituer une violation des lois américaines relatives aux valeurs mobilières ou des lois de tout autre pays.

Cette présentation est destinée uniquement aux personnes qui (i) ont une expérience professionnelle en matière d'investissements au sens de « investment professionals » tels que définis à l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended) (l'"Order"), (ii) qui entrent dans le champ de l'article 49(2)(a) à (d) (« High Net Worth Companies, Unincorporated Associations, etc ») de l'Order, (iii) ne se trouvent pas au Royaume-Uni, ou (iv) à qui une invitation ou une incitation à réaliser une activité d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Services and Markets Act 2000) dans le cadre de l'émission ou de la vente de valeurs mobilières pourrait être légalement communiquée ou avoir pour effet d'être communiquée (ces personnes étant collectivement désignées comme des « Personnes Qualifiées »). Cette présentation est destinée uniquement aux Personnes Qualifiées et ne peut être donnée à des personnes qui ne sont pas des Personnes Qualifiées. Tout investissement ou activité d'investissement auquel cette présentation fait référence n'est autorisé que pour les Personnes Qualifiées et sera refusé à toute autre personne.



⊗ Exonhit :

- Loïc Maurel, Président du Directoire
- Hervé Duchesne de Lamotte, Membre du Directoire, CFO

⊗ InGen Biosciences :

- Jean-Pierre Hermet, Président du Conseil de Surveillance

2 informations stratégiques qui ont été annoncées

- ⊗ Exonhit et InGen BioSciences s'unissent pour créer un acteur intégré français du diagnostic *in vitro* (DIV)
- ⊗ Lancement d'une augmentation de capital réservée de 6 M€ auprès d'investisseurs institutionnels



Devenir l'un des acteurs majeurs du DIV en Europe



Demain

Création d'un acteur **européen** du DIV reconnu pour son **innovation** et sa capacité de **distribution**

Aujourd'hui

Rapprochement entre 2 sociétés complémentaires du DIV



- ✘ 2 types d'acteurs principaux - hors filiales grands groupes :
- Les **sociétés de biotechnologies** avec R&D de produits innovants à forte marge
→ consommation de cash et long « time to market »
 - Les **sociétés de distribution** commercialisant des produits tiers
→ chiffre d'affaires en croissance, profitable, nécessitant le développement de produits en propre pour le long terme

La consolidation de ces deux modèles d'affaires en un modèle hybride est fortement créatrice de valeur

Les objectifs stratégiques du nouveau groupe

- ✕p Créer le nouvel acteur intégré français du DIV
- ✕p Atteindre une taille critique et renforcer la visibilité
- ✕p Afficher une rentabilité pérenne

**Une stratégie de croissance ambitieuse
en ligne avec la stratégie d'Exonhit**

PRESENTATION DES DEUX SOCIETES



exonhit



Identité

- › **Fondée en 1997**
- › Cotée sur Alternext depuis 2005 (ALEHT), 85% flottant
- › 50 employés (35 en R&D)
- › Siège à Paris. Filiale US dans le Maryland
- › Revenus 2011: 5 M€ - Equity: 13.6 M€ - Pas de dette LT



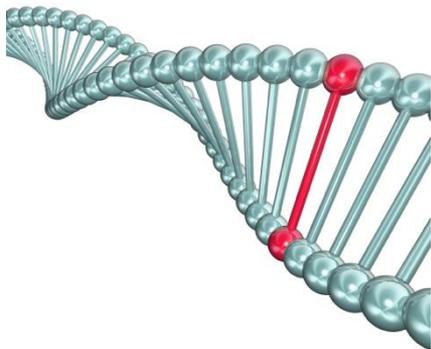
Savoir-faire

- › **Plateforme technologique propriétaire**
 - GWSA (Genome Wide Splice Array) : analyse de l'expression des gènes
 - Au centre de nombreux travaux et collaborations
 - Protégée par un large portefeuille de brevets
- › **Activité thérapeutique**
 - Expertise dans l'identification de cibles et la synthèse de molécules thérapeutiques
 - Collaboration avec Allergan en ophtalmologie, douleur, et la neuro-dégénération
- › **Activité diagnostique**
 - Expertise de l'initiation de projets jusqu'à l'enregistrement réglementaire
 - Portefeuille de produits propres dans la maladie d'Alzheimer et le cancer
 - Collaborations pour le développement de diagnostics compagnons

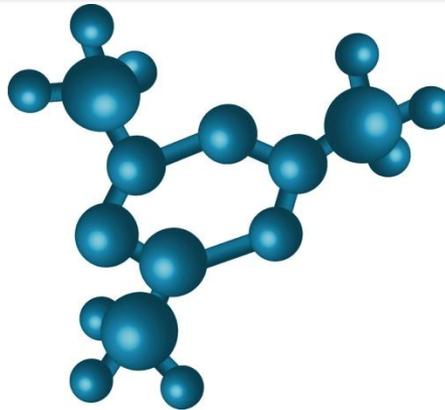


Exonhit, un acteur complet couvrant tous les aspects de la médecine personnalisée

La bonne cible



La bonne thérapie



Le bon patient



Un socle technologique commun : hGWSA



Département de biologie

- Identification et choix de cibles biologiques pertinentes

Département de chimie

- Synthèse de petites molécules
- Identification de nouveaux épitopes

Laboratoire de génomique R&D

- Analyse du transcriptome
- Identification de signatures moléculaires

Développements thérapeutiques

Développement de tests diagnostiques



Une technologie unique...

hGWSA, une biopuce propriétaire aux capacités de détection uniques



- ✘ hGWSA : human Genome-Wide SpliceArray™
- ✘ Biopuce fabriquée par Affymetrix exclusivement pour Exonhit, et dont le contenu est breveté
- ✘ Monitoring de tout le transcriptome humain
- ✘ Capacité à détecter des événements nouveaux, non décrits précédemment
- ✘ Un peu plus de 6 millions de sondes permettant d'analyser plus de 150 000 mRNAs



... au centre de multiples collaborations

Identification de nouvelles cibles thérapeutiques

Identification de nouveaux biomarqueurs et développement de tests diagnostiques



BGI
Next Generation Sequencing

Allergan
Maladies ophtalmiques, dégénératives et douleur

Genmab
Cancer du sein

Projet Pharmacog (Innovative Medicines Initiative)
Maladie d'Alzheimer

Cleveland Clinic
Maladie d'Alzheimer

Pfizer
Maladie d'Alzheimer

Institut Gustave Roussy
Cancer de la thyroïde

Responsify
Cancer du sein

Tedac
Cancers chimio / radio résistants





Des développements thérapeutiques en collaboration avec Allergan



⊗ Collaboration depuis 2002

- Renouvelée 5 fois
- Maladies neurodégénératives, douleur, ophtalmologie

⊗ Plusieurs produits en phase pré-clinique

- EHT/AGN0002 et EHT/AGN0003

⊗ EHT/AGN 0001 en phase II,

- Cédé à BMS pour + de 410M\$ en mars 2010
- Paiement à la signature de 4 M\$ à Exonhit
- Jalons de développement pour un total de 28 M\$
- Redevances sur ventes réalisées par BMS

“We are happy that our collaboration with Exonhit has led to a successful clinical program and to have BMS committed to developing this novel therapy for neuropathic pain. We look forward to continuing our work with Exonhit and to discovering and developing additional promising compounds.”

Dr. Scott Whitcup,
EVP of R&D, Allergan,
March 3, 2010



Un portefeuille Diagnostic constamment enrichi



Maladie d'Alzheimer (MA)

En propre	AclarusDx	Diagnostic MA
Collaboration	Pfizer	Pronostic MA et déclin cognitif

Cancer

Interne	EHT Dx14		Diagnostic – cancer du sein
Interne (nouveau)	EHT Dx15	expertise	Diagnostic – cancer de la thyroïde
Consortium (nouveau)	Responsify		Diagnostic – cancer du sein Tests compagnons (prédictifs) – Avastin® & Herceptin®
Consortium (nouveau)	TEDAC		Diagnostic Compagnons – Cancer chimio et radio-résistants (Erytech)

Deux domaines cliniques à fort potentiel



InGen
BioSciences



Identité

- › **Fondée en 2001 – société française privée indépendante**
- › 65 employés (15% R&D)
- › Ventes directes : 23.3M€ - profitable - equity: 10.3 M€
- › Actionnaires de référence : Innoven, Amundi
- › En 2006: acquisition d'InGen (Distribution – fondée en 1993)
- › ISO 9001 (2008) et 13485 (2004)

Savoir-faire

- › **Distribution de DIV : InGen**
 - Une équipe expérimentée de marketing et vente
 - Expertise dans la distribution de diagnostics IVD et d'instruments
 - 25 partenariats de longue date
 - 900 clients
 - Territoires couverts : France, Belgique et Suisse
- › **R&D : IBS**
 - Expertise en développement de tests de diagnostic in vitro mono et multiparamétriques de la recherche à l'industrialisation y compris les affaires réglementaires
 - Propriété intellectuelle forte et proactive

- ✘ Une reconnaissance forte et une bonne réputation
- ✘ Qualité et continuité des relations
 - avec ses partenaires, ses clients et ses fournisseurs, relations basées sur le service aux clients (hospitaliers, privés)
- ✘ Large portefeuille de tests à haute valeur médicale
 - disponibles sur des instruments distribués par InGen
- ✘ Plusieurs acquisitions et intégrations réalisées avec succès
 - InGen en 2006 et Gamma (TQS) en 2011
- ✘ Un Groupe performant dans le développement de produits propriétaires et de projets collaboratifs



Ingen: 1^{er} distributeur français de DIV

Principaux acteurs en France Top 20 (moving annual Q1 2012)

1		Roche	13		Instrumentation Lab.
2		Abbott	14		Sebia
3		Siemens	15		InGen
4		bioMerieux	16		Phadia (T.Fisher)
5		Life scan	17		Bayer Healthcare
6		Beckman	18		Becton Dickinson
7		Biorad	19		Brahms (T.Fisher)
8		Diagnostica STAGO	20		Menarini
9		Ortho Clinical Dia.	21		ABX
10		Alere	22		Tosoh
11		Diasorin	23		Elitech
12		Sysmex	24		Diagast

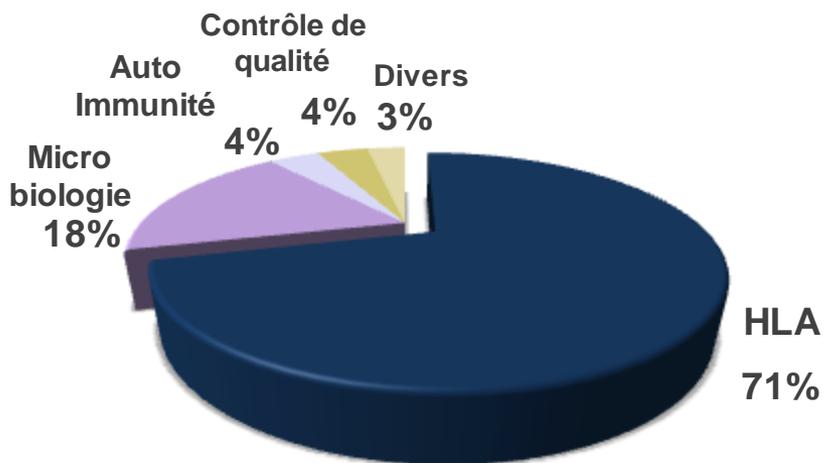
Sources : EDMA European Diagnostics Manufacturers Association and SIDIV (Syndicat des Industries du diagnostic *in vitro*)



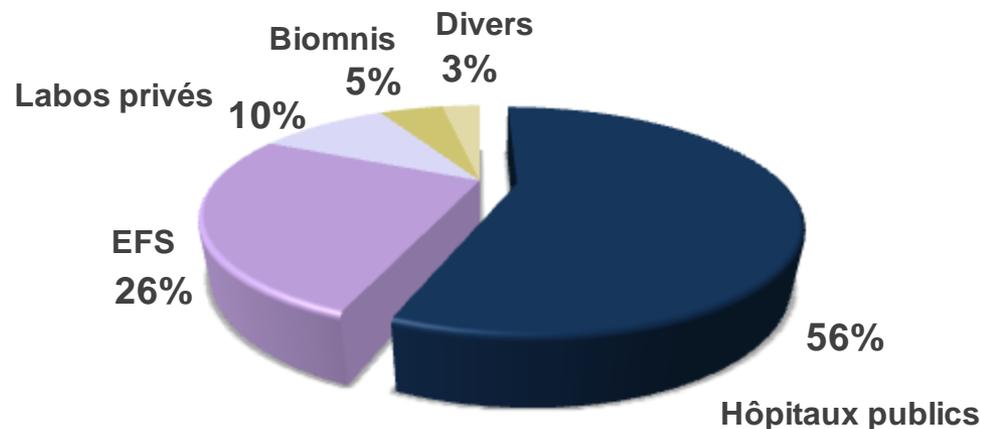


InGen a introduit en France le HLA Leader avec 65% de PDM

Répartition du chiffre d'affaires 2011
par gamme de produits



Répartition du chiffre d'affaires 2011
par type de client



**Prépondérance des produits
de spécialité à forte valeur ajoutée ...**

... et forte présence en CHUs

*HLA : Human Leucocyte Antigen, compatibilité des organes de donneurs avec les receveurs



Une gamme très large s'appuyant sur de nombreux partenariats

Domaines	Partenaires	Accords
Immunoanalyse	Innogenetics (Belgique), Adaltis (Canada), Virotech (Allemagne), Nephrotek (France), AniLabssystem (Finlande), IBL (Allemagne), Trinity (Irlande)	<ul style="list-style-type: none">• Principalement avec des accords de distribution exclusifs (parfois après une période non exclusive)• 2 à 3 ans avec renouvellement automatique• Territoire : France (excepté pour HLA avec la Belgique et la Suisse)
Immunologie: HLA, système du complément, maladies auto-immunes	One Lambda Thermo Fisher Scientific (USA), Quidel (USA), Aesku Diagnostic (Allemagne), Alpha-Dia (Belgique), Innogenetics (Belgique), RAVO (Allemagne), Zentech (Belgique)	
Contrôle de Qualité	SeraCare B.B.I (USA), Sero (Norvège), Utak (USA), Proges + : Temperature control, CQ software	
Instruments	Grifols (Espagne): Triturus, MP-Genelabs (Singapour) – AutoBlot , DASS (Italie) – AP16+ , Luminex – Dynex-DS2 Aesku Diagnostic – Helmed, Hélios	



Principales plateformes proposées



Processeur ELISA



Processeur Dot & W. Blot



Processeur IFA



Processeur Labo Urgence

Associé à un service applicatif, technique SAV, Informatique métier



BJI InoPlex™: test innovant propriétaire

Infections liées aux prothèses articulaires

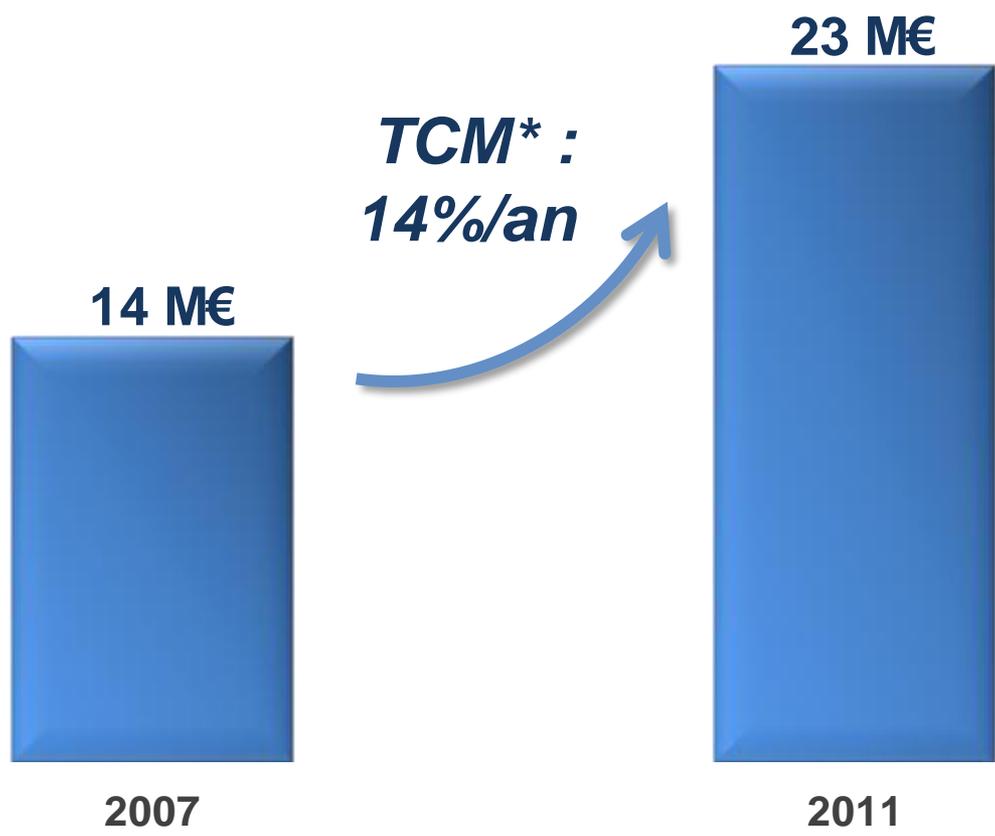
- ✧ Marché mondial de 3,5 M de prothèses par an dont 30% en Europe et ca. 250 000 prothèses en France (forte croissance)
- ✧ Test sérologique multiparamétrique non invasif
- ✧ Diagnostic différentiel entre défaillance mécanique de la prothèse et infection
 - Détection précoce de l'infection
 - Meilleure qualité de vie et économies significatives
- ✧ Une offre unique à forte valeur ajoutée pour tous les intervenants :
 - Besoins cliniques insatisfaits (orthopédistes)
 - Non invasif, plus rapide que tout autre modalité
 - Plusieurs applications (douleurs post-prothèse, second remplacement, antibiothérapie et suivi en général...)





InGen : 5 années de croissance soutenue

Évolution du chiffre d'affaires



* TCM: Taux de croissance moyen annuel



... un modèle rentable...

K€	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Chiffre d'Affaires	20 339	21 009	23 336
COGS	10 910	12 228	13 114
Marge brute	9 429	8 781	10 222
Frais généraux et administratifs	(2 397)	(2 408)	(2 747)
Frais marketing et commerciaux	(5 077)	(5 467)	(5 484)
Dépenses de recherche et développement	(838)	(496)	(634)
EBE	1 117	410	1 357
Dotations aux amortissements	(248)	(255)	(352)
Résultat Opérationnel Courant	869	155	1 005
Résultat financier	(57)	(132)	(313)
Amortissement du goodwill	(352)	(352)	(380)
Autres	(150)	137	25
Impôts sur les bénéfices	(147)	(18)	(197)
R&D capitalisée	520	802	814
Résultat Net	683	592	954

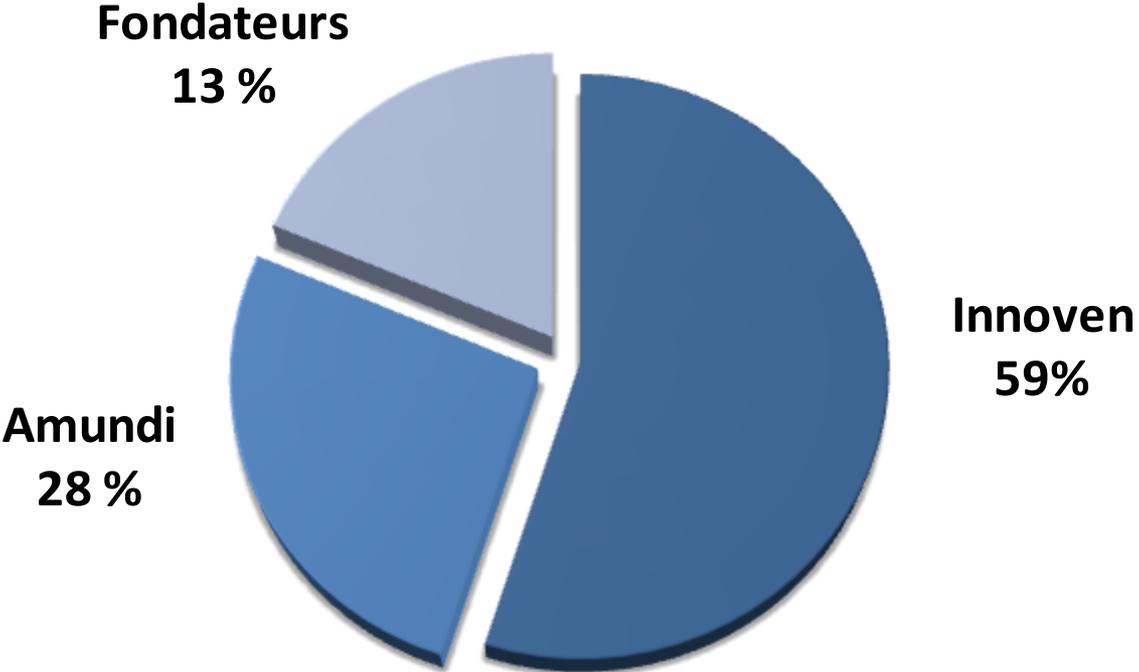


... et un bilan financier sain

K€	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Actif immobilisé	5 755	6 154	8 524
BFR	1 491	2 066	1 138
Actif économique	7 246	8 221	9 663
Capitaux propres	9 592	10 287	11 236
Provisions	60	71	311
Dettes financières nettes	(2 406)	(2 137)	(1 885)
Capitaux engagés	7 246	8 221	9 663



InGen : structure de l'actionnariat



CRÉATION D'UN ACTEUR INTÉGRÉ FRANÇAIS DU DIV



Des compétences complémentaires ...

exonhit

- Revenus récurrents de collaboration et paiements d'étape / redevances
 - R&D propriétaires et produits en licence
- Capacité de développement produits moléculaires
- Développement de marché
 - Marketing stratégique
 - Études cliniques / médico-économiques
 - Réglementaire Dx
 - Création de la demande (MSL)

InGen
BioSciences

- Chiffre d'affaires en croissance et EBIT positif
 - Produits propriétaires et distribution
- Capacité de développement produits immuno-diagnostiques
- Commercialisation
 - Marketing stratégique et opérationnel
 - Force de vente polyvalente
 - Gestion des commandes et appels d'offres
 - SAV & applicatif

InGen
BioSciences

exonhit



Un nouvel acteur intégré français du DIV





⊗ Trois grands domaines de spécialités:

- Cancérologie
- Maladie d'Alzheimer
- Immuno-infectiologie

⊗ Un portefeuille large et diversifié de produits en développement

- Ciblant les marchés hospitaliers et des domaines cliniques à fort potentiel

De l'initiation de projets jusqu'à l'enregistrement réglementaire

Une force commerciale taillée pour la croissance



- ⊗ Un réseau de distribution avec une forte présence hospitalière et un savoir-faire reconnu
- ⊗ Une notoriété et une capacité à commercialiser les tests de diagnostic innovants propriétaires
- ⊗ Une offre produit combinée à une expertise technique reconnue facilitant la pénétration des marchés et la fidélisation des clients

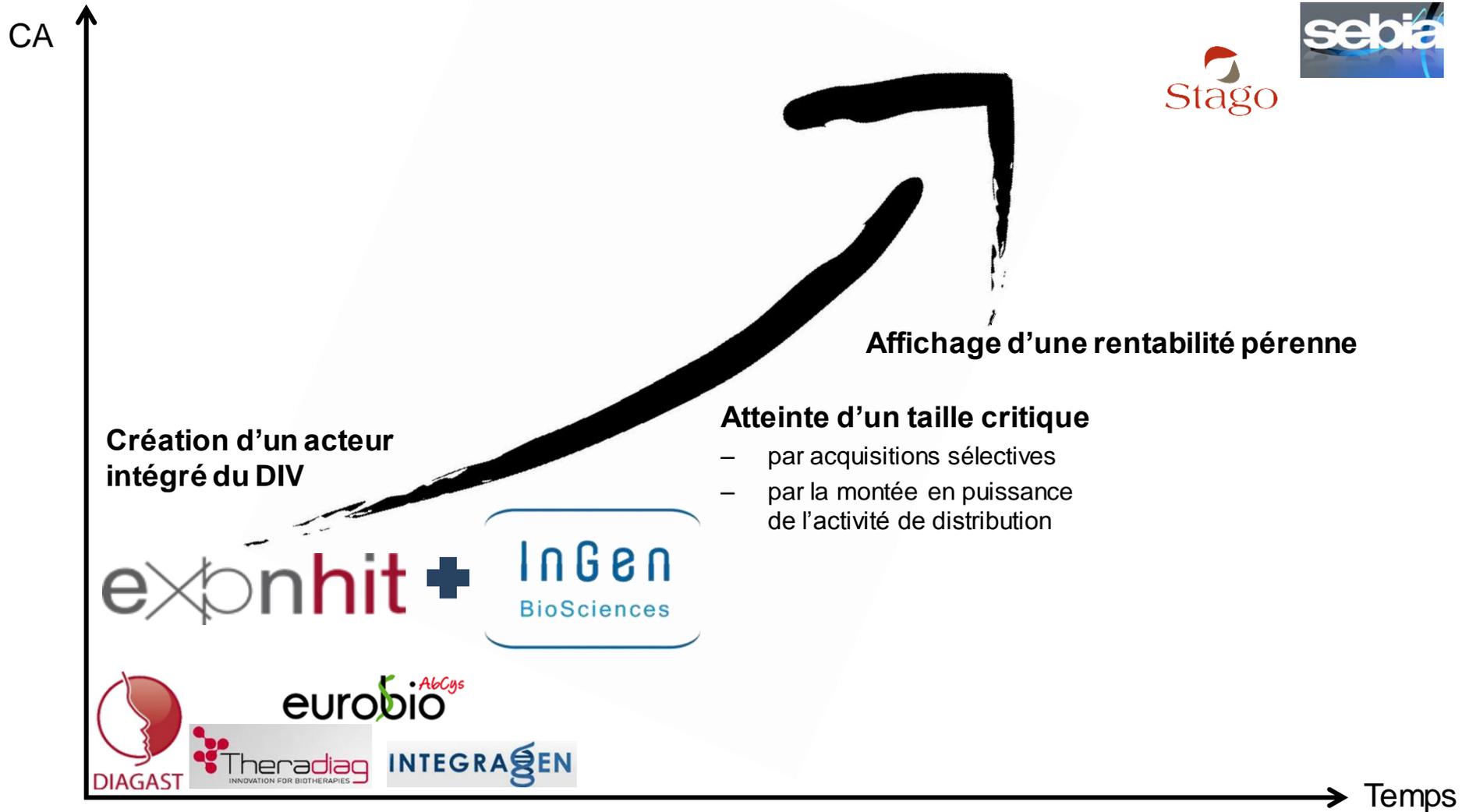


Une capacité financière renforcée

- ⊗ Des revenus consolidés de 28,4 M€ (pro forma 31/12/11)
- ⊗ Des revenus récurrents et diversifiés :
 - partenariats de recherche
 - distribution de DIV
- ⊗ Un potentiel important de revenus de commercialisation de DIV propriétaires et de redevances futures
- ⊗ Une capacité d'investissement dans les programmes de R&D diagnostique propriétaires
- ⊗ Une réduction de la consommation de cash avec visibilité sur l'équilibre financier



Un acteur intégré avec une stratégie ambitieuse





Structuration de l'opération de M&A

- ⊗ Acquisition envisagée pour un montant total de 18 M€ de 100% des titres d'InGen Biosciences après distribution exceptionnelle d'un dividende

- ⊗ Un financement de l'opération assuré par une combinaison de cash et de titres :
 - 8 M€ en cash au closing
 - 10 M€ en titres Exonhit pouvant être cédés au fil de l'eau (max 20% du volume hebdomadaire)



Financement du paiement en cash

- ⊗ Augmentation de capital réservée auprès d'investisseurs institutionnels sur la base des autorisations actuelles (AGE d'avril 2012) :
 - Placement Privé à hauteur d'environ 6 M€ sur le cours actuel avec décote
 - Prix proposé : VWAP 20j (17j avant annonce / 3j après annonce) avec une décote max. de 35% en accord avec la résolution AGE
 - Au plus tôt un jour suivant l'annonce, lancement hors marché (18h00-8h30) de l'ABB
 - Règlement-livraison 3 jours plus tard



Résolutions soumises aux actionnaires

- ⊗ Complément du financement par mise en œuvre d'un PACEO auprès de la Société Générale à hauteur de 6 M€
- ⊗ Attribution gratuite de BSA au closing à tous les actionnaires afin de limiter l'effet dilutif de l'émission de titres pour 10 M€
 - 1 BSA pour 10 actions
 - Prix d'exercice de €1,95/action et durée de vie de 2 ans
- ⊗ Emission d'actions pour un montant équivalent à 10 M€
- ⊗ Approbation de deux nouveaux membres du CS venant du CS d'IBS

Calendrier de l'opération

- ⊗ Annonce de l'opération (avant bourse) 06/11/12
- ⊗ Lancement du placement (après bourse) 06/11/12
- ⊗ Clôture du placement (au plus tôt et avant bourse) 07/11/12
- ⊗ Règlement-livraison 09/11/12
- ⊗ Convocation de l'AGE 28/11/12
- ⊗ AGE 14/12/12
- ⊗ Closing de l'opération 19/12/12



Exonhit / InGen Biosciences, création d'un acteur intégré français du DIV

- ⊗ Un timing pertinent, en phase avec la dynamique de consolidation du marché
- ⊗ Des activités et des compétences complémentaires et synergiques
- ⊗ Un modèle d'affaires hybride optimisant les chances de succès
- ⊗ Un projet de rapprochement ambitieux à forte création de valeur

Une Equity Story attractive