

NANOBIOTIX - AGM 2020 – QUESTIONS ET RÉPONSES AUX ACTIONNAIRES

Nanobiotix met ici à la disposition de ses actionnaires et du public le texte des réponses qui ont été apportées par le Directoire oralement aux actionnaires lors de l'assemblée générale ordinaire du 28 avril 2020 ainsi que de l'assemblée générale extraordinaire du 20 mai. Les questions reçues des actionnaires avant lesdites assemblées ont été rangées sous des thématiques génériques afin d'améliorer la lisibilité et de regrouper les questions dont l'objet pouvait être quasi-identique.

Commercialisation dans le STM et les cancers de la tête et du cou (5 questions reçues lors de l'AGO)

L'obtention d'un marquage CE sur un produit médical permet une commercialisation de ce produit par son titulaire dans l'Union Européenne.

NBTXR3 a obtenu une autorisation de commercialisation dans les STM mais le produit n'est pas à ce stade encore commercialisé. L'étude post-approbation devrait débuter en second trimestre 2021.

En effet, la stratégie de la Société est de mettre en évidence un bénéfice clinique de survie et de qualité de vie pour les patients avant de débiter tout processus de demandes de remboursement du produit et donc de commercialisation. A ce titre, la Société vise en premier lieu l'obtention d'un remboursement de NBTXR3 dans les cancers de la tête et du cou puis d'en demander l'extension aux STM.

Cancers de la tête et du cou (8 questions reçues lors de l'AGO, réponse faites dans la présentation en séance) (1 question reçue lors de l'AGE)

Les études de phase III randomisées nécessitent des moyens conséquents. A ce stade, la Société n'est pas en mesure de fournir au marché des informations précises sur le cout de son étude de Phase III puisque celle-ci dépend de différents facteurs dont le nombre de patients, la durée de l'étude, etc. Ces informations dépendent elles-mêmes du design de la phase III sur lequel la Société attend un retour de la FDA américaine.

Les processus réglementaires, que ce soit aux Etats-Unis ou en Europe, dépendent avant tout de la publication de données cliniques. A ce stade, la Société attend les premières données de l'expansion de la phase I pour l'ASCO 2020 et le retour de la FDA américaine en ce qui concerne le design de l'étude de phase III.

En ce qui concerne le recrutement de patients dans l'expansion de phase I, cette dernière a débuté fin 2018 et nous avons annoncé en janvier 2020 que 38 patients avaient été recrutés. Il est à noter que de nombreux facteurs influencent la durée de recrutement : le design des études, le nombre de centres ouverts, la localisation des centres, etc. Le nombre de centres ouverts diffère en fonction des phases : une phase I aura moins de centres de recrutement qu'une phase III.

Perception du produit et utilisation

(3 questions reçues lors de l'AGO)

L'accueil par le monde médical de NBTXR3 nous semble particulièrement positif. Plusieurs centres de renommée internationale, comme le Centre de cancérologie de l'Université du Texas MD Anderson, l'Institut Curie ou encore l'Institut Gustave Roussy, se sont associés à la Société pour développer NBTXR3 afin d'améliorer le traitement des patients. La Société constate que l'intérêt du monde médical augmente à mesure de la publication de nouveaux résultats cliniques positifs.

La Société mène à ce jour des études cliniques dans les cancers de la tête et du cou (dont l'étude 102) afin d'établir le bénéfice clinique de NBTXR3 dans cette indication. La Société considère cette information comme primordiale pour déterminer son utilisation future dans d'autres pathologies. La Société rappelle que les premiers résultats de l'étude 102 seront publiés à l'ASCO devant se tenir du 29 au 31 mai prochain.

Impact COVID-19

(4 questions reçues lors de l'AGO)

Comme annoncé dans le communiqué du 21 avril 2020, la crise sanitaire actuelle a un impact limité sur les axes stratégiques de la Société, en particulier sur le recrutement et la publication de données tel qu'annoncé dans le communiqué du 7 janvier 2020.

Par ailleurs, la Société a fait appel à certaines des aides que l'Etat français a mis en place pour faire face à cette situation et permettre une continuité de l'activité. Ainsi, la Société a mis en œuvre différentes mesures autorisées par l'Etat concernant ses salariés et envisage également de recourir à certaines solutions de financement évoquées par l'Etat.

Concurrence

(1 question reçue lors de l'AGO)

La concurrence est perçue par la Société comme un élément positif confirmant l'intérêt de ce type de technologie par d'autres acteurs. La Société s'attend d'ailleurs à ce que cette concurrence s'intensifie à l'avenir. Considérant l'avancement technologique et clinique mais également la propriété intellectuelle de NBTXR3, la Société considère aujourd'hui disposer d'une avance significative sur ses concurrents. A ce stade, Nanobiotix reste la seule société au monde ayant obtenu une approbation de commercialisation démontrant un bénéfice clinique chez l'Homme dans une étude randomisée pour un *radioenhancer*.

Financement de l'entreprise

(2 questions reçues lors de l'AGO)

Les financements de type non dilutif font partie intégrante de la stratégie de la Société. Depuis sa création, plus d'un quart des financements de la Société ont revêtu une forme non dilutive. Il existe de nombreuses alternatives de financement. Le marché sera tenu informé de tout développement important dans ce domaine.

Actionnariat

(1 question reçue lors de l'AGE)

Comme indiqué dans le document d'enregistrement universel de la Société, aucun actionnaire ne dépasse le seuil légal de 5% nécessitant une déclaration de franchissement de seuils. Les déclarations de franchissements de seuils à la hausse ou la baisse auprès de l'autorité des marchés financiers sont à la charge des actionnaires et ne relèvent pas de la responsabilité de la Société.

Participations des petits porteurs aux augmentations de capital

(1 question reçue lors de l'AGO)

(1 question reçue lors de l'AGE)

Même si la Société n'exclut pas la possibilité d'avoir recours à ce type de financement, comme elle a pu le faire par le passé, elle considère que les augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) se heurtent à des contraintes administratives et juridiques importantes. En particulier, le succès d'une augmentation de capital avec maintien du DPS est conditionné à l'atteinte d'un niveau de souscription de 75% au moins qui peut difficilement être assuré au regard de l'éclatement de l'actionnariat de la Société, avec pour conséquence de faire peser un risque sur la bonne réalisation d'une telle opération. En outre, une augmentation de capital avec maintien du DPS s'apparente à une offre au public et nécessite à ce titre d'avoir recours à un prospectus approuvé par l'AMF, processus qui prend de manière générale entre un et deux mois. Ces contraintes temporelles sont rarement compatibles avec les fenêtres des marchés financiers. Enfin, la réalisation d'une augmentation de capital avec DPS entraîne des complications techniques, tels les ajustements à réaliser à destination des porteurs d'options, de BSPCE et autres instruments donnant accès au capital à terme.

Nanobiotix ne travaille-t-elle pas sur trop d'indications ?

(1 question reçue lors de l'AGO)

La stratégie de la Société vise en priorité les cancers de la tête et du cou et, à ce titre, la Société dirige ses investissements en priorité dans cette indication. Cependant, la Société anticipe également ses développements futurs ce qui explique d'autres investissements moins significatifs dans différents projets, que ce soit de nouvelles indications lancées en propre ou au travers de partenariats ou encore de nouvelles technologies. Dans ces derniers cas, l'objectif pour la Société est de créer une première propriété intellectuelle à bas coût qui permettra, plus tard, d'apporter des bénéfices futurs aux patients et de la valeur aux actionnaires. La spin-off Curadigm est un bon exemple de cette stratégie puisque cette dernière possède sa propre équipe, a pour objectif de trouver ses propres financements et donc de se développer seule ou avec d'autres partenaires.

Derisking

(1 question reçue lors de l'AGO)

Oui, l'obtention du marquage CE dans les STM apporte des éléments considérés comme « dérisquant » puisque ce dernier démontre que le produit apporte un bénéfice validé par une autorité compétente mais également que la Société est capable de développer et produire un tel

produit en vue de sa mise sur le marché. Le marquage CE n'est toutefois pas le seul élément « dérisquant » à la disposition de la Société, celle-ci possédant d'autres atouts dont l'étude de phase III randomisée dans le STM, les données générées dans les cancers de la tête et du cou et les cancers du foie, sa propriété intellectuelle ou encore les données précliniques obtenues en immunoncologie.

Opération Nasdaq : EUROPE vs USA

(3 questions reçues lors de l'AGO)

La Société ne peut pas considérer le développement de NBTX3 uniquement d'un point de vue européen, sans inclure les Etats-Unis dans sa stratégie. En effet, une part majeure du marché mondial de l'oncologie se situe dans ce pays. De même, les investisseurs spécialistes du secteur sont majoritairement présents aux Etats-Unis et investissent de manière privilégiée dans des sociétés présentant des plans de développement pour les Etats-Unis. Il est à noter également que beaucoup de ces investisseurs n'investissent que dans des sociétés cotées aux Etats-Unis, principalement sur le Nasdaq, place privilégiée des sociétés technologiques. Au-delà de ces aspects, les autorités réglementaires, telle que la FDA américaine, appuient majoritairement leurs décisions sur les données produites sur leur sol. Enfin, un développement parallèle en Europe et aux Etats-Unis permettrait potentiellement d'accélérer le développement de NBTX3. L'ensemble de ces éléments explique la raison pour laquelle la Société maintient sa volonté de coter ses titres sur le Nasdaq. Néanmoins, cette cotation ne pourra se faire que lorsque les conditions de marché le permettront.

Vente à découvert

(2 questions reçues lors de l'AGO)

Nanobiotix n'a aucun contrôle sur les transactions portant sur ses actions, celle-ci étant librement négociables sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

Valorisation et investissement

(1 question reçue lors de l'AGO)

La Société considère que la différence entre la capitalisation boursière de la Société et les investissements depuis sa création est un état qui se retrouve régulièrement pour les sociétés de biotechnologie cotées sur le marché français et *a fortiori* dans la situation actuelle avec un secteur dans l'ensemble particulièrement mal mené. Historiquement, les créations de valeur dans le secteur se sont faites brutalement mais toujours en adéquation avec des informations cliniques favorables. La Société considère être en bonne position avec les données présentées jusque-là ainsi que le newsflow à venir.

Résolutions AGM : Point sur les rémunérations

(2 questions reçues lors de l'AGO)

L'ensemble des rémunérations du directoire et du conseil de surveillance ont été établies sur la base

de benchmarks effectués par un cabinet indépendant. Au regard de sociétés équivalentes, ces rémunérations se situent dans la moyenne du secteur.

La Société privilégie pour les membres du directoire un programme incitatif à long terme (i.e. attribution de bonus, d'actions gratuites et stock-options) – conditionné à l'atteinte d'objectifs prédéfinis.

Il est à noter que dans le cadre de la crise du coronavirus, le directoire a décidé de suspendre le paiement de la rémunération variable due à ses membres au titre de l'exercice 2019 jusqu'à la réalisation d'un financement significatif et ce afin d'assurer à la Société une meilleure visibilité financière. En ce qui concerne le conseil de surveillance, la rémunération de ses membres en numéraire équivaut peu ou prou au coût d'acquisition des bons de souscription d'actions qui leur sont attribué, permettant ainsi faire dépendre leur rémunération des performances futures de l'entreprise.

Manufacturing

(1 question reçue lors de l'AGE)

Les deux unités font référence à deux étapes fondamentales de la production de NBTXR3 : 1/ la production du principe actif par la Société (interne) et 2/ le « fill-and-finish », pris en charge par un sous-traitant professionnel (externe).

Comptes de la Société

(1 question reçue lors de l'AGE)

En ce qui concerne le placement de 5M€ apparaissant dans les comptes arrêtés au 30 juin 2019, ce placement a été soldé positivement au quatrième trimestre 2019.

Divers

(1 question reçue lors de l'AGO)

La majorité des documents produits par la Société sont disponibles en français ou en anglais, y compris les communiqués de presse et certains rapports publics. De même, le site internet de la Société est accessible dans les deux langues selon le choix du lecteur.

Le Document d'enregistrement universel de la Société (Universal Registration Document ou URD) pour l'exercice 2019 sera rédigé en langue anglaise. Le rapport de gestion de la Société, incluant le rapport sur le gouvernement d'entreprise, sera également disponible en langue française.