

BIOTECH FINANCES

Eléments Essentiels d'Information - Essential Elements of Information

INVESTISSEMENTS CHINOIS : L'EMPIRE CONTRE-ATTAQUE

Pharnext décroche un « fast-track » en Chine, auprès de la « Chinese FDA » (CFDA), pour PXT3003, son candidat-médicament dans la maladie de Charcot-Marie-Tooth 1A (CMT1A). Un dossier poussé localement par son partenaire, le groupe pharmaceutique chinois Tasly qui, en un peu plus d'an, a investi 30 M€ dans la biotech parisienne. On savait Tasly intéressé par le potentiel de la plateforme de pléothérapie de Pharnext pour ses applications dans de grandes pathologies neurologiques, comme la maladie d'Alzheimer. Peut-être moins par les maladies rares comme la CMT1A. Et pourtant, « ils ont en interne une équipe de 40 personnes qui ont poussé le dossier auprès de la CFDA », précise Daniel Cohen, le Pdg de Pharnext. Le gouvernement chinois a récemment publié une liste officielle des maladies rares, pour favoriser l'accès aux thérapies innovantes. « La pression sociale est forte et la publication de cette liste est un signal d'ouverture à l'innovation », veut croire le généticien-entrepreneur. Quant aux prix, pas d'inquiétude : « Nous pensons qu'ils seront proches de ceux pratiqués en Occident, ce qui, ajouté aux volumes, rendra le marché très attractif ». Cette confiance dans la capacité de pricing est partagée par Gérard Soula, le Pdg d'Adocia qui a récemment signé un accord de licence majeur (assorti d'un upfront de 50 M\$) avec le géant pharmaceutique Tonghua Dongbao, pour commercialiser ses insulines innovantes en Chine. Beaucoup de réformes, passées entre 2016 et 2017, ont permis d'assainir le marché pharmaceutique chinois, pour l'accès aux nouvelles thérapies, en élargissant la liste des médicaments innovants remboursés et pour éliminer les petits producteurs de génériques, en relevant les critères d'équivalence. Les processus d'AMM sont également assouplis : il ne sera plus nécessaire, à l'avenir,

d'avoir des données cliniques « chinoises » pour décrocher un feu vert.

Aller chercher la science jusqu'en Europe

Bien sûr, ces évolutions attirent les big pharmas dans le pays. Elles poussent aussi les acteurs locaux à venir chercher en Europe l'innovation. « Conscients de leur retard et poussés par les autorités, beaucoup d'industriels chinois forment des consortiums avec des acteurs financiers locaux pour investir dans les biotechs et medtechs européennes », constate Lilianne Lu, du desk Chine de la Société Générale. « Mais le marché est complexe et les deals sont encore rares. Plus sophistiqués et connectés aux marchés internationaux, des fonds d'investissement basés à Hong Kong peuvent prendre le relais, confiants, sans doute, dans leurs capacités à transformer le placement sur le plan industriel et, toujours, avec le marché chinois en ligne de mire. » C'est ainsi qu'il faut comprendre l'intérêt du hongkongais Ally Bridge Group, qui a financé - avec une enveloppe totale de 50 M€ - le démarrage de Quantum Surgical (chirurgie mini-invasive du foie), ou les deux premiers investissements de MorningSide Ventures en France, réalisés cette année chez Alms Therapeutics (diabète de type II) puis chez Enyo Pharma (NASH et hépatite B). Leurs cibles ont en commun, il est vrai, de s'attaquer aux maladies hépatiques et métaboliques, dont la prévalence est forte en Chine. Si les pharmas chinoises les plus structurées restent en première ligne, à l'instar de Furui Médical Science, déjà au capital d'Echosens, Theraclion et Median Technologies, de Tonghua Dongbao chez Adocia et de Tasly, qui a investi chez Transgene puis Pharnext, les fonds d'investissement hongkongais entrent à présent en scène. ●



Daniel Cohen

« Les prix des médicaments pour les maladies rares en Chine seront proches de ceux pratiqués en Occident. »

122 Md\$

C'est la taille du marché pharmaceutique chinois en 2017 selon IQVIA. Ce chiffre pourrait atteindre 145 à 175 Md\$ en 2022

15-20 M

C'est le nombre de patients qui souffrent de maladies rares ou orphelines en Chine.

50 %

Près de 50 % décès liés au cancer du foie dans le monde sont enregistrés en Chine. Un tiers des personnes infectées par le virus de l'hépatite B dans le monde sont des chinois. La prévalence du diabète dans le pays (10,9 % selon une étude publiée par JAMA) serait deux à trois fois supérieure à la moyenne mondiale.

Pierre-Louis Germain

Sommaire

L'ESSENTIEL P. 2-3

Monde, Coté, Non coté - Les chiffres - La francophone de la semaine : Xénia Proton - En vue : Hugues Contamin, Stéphane Roques et Sébastien Malafosse - Les transactions de la semaine écoulée en Europe, au Québec et en Israël

LES GRANDS TITRES P. 4-7

Entreprises • Meccellis Biotech : un leader bien implanté - Vect-Horus : à l'assaut de la barrière hémato-encéphalique - Grand Angle • Turenne Santé : une stratégie d'investissement à trois bandes

L'AGENDA P. 8

LES TÉMOINS N° 816



Xénia Proton (AFSO), Hugues Contamin (Lyoniopôle), Stéphane Roques (Medicen), Sébastien Malafosse (ODDO BHF), Guillaume Hofmanski (Meccellis Biotech), Gwenaël Ferron (Oncopole Toulouse), Alexandre Tokay (Vect-Horus), Mounia Chaoui (Turenne Santé)