

# Oncodesign, un modèle à part parmi les biotechs

Par [Guillaume Bayre](#) | Publié le 12/03/2014 à 15:35 |

**Fondée en 1995, la société aide les laboratoires à choisir les meilleures molécules en vue de développer de nouveaux traitements du cancer. Finançant une bonne part de son activité grâce à de nombreux contrats, Oncodesign veut maintenant s'introduire en Bourse.**

La Bourgogne se positionne sur la carte de la biotechnologie française. Après Crossject, qui a levé récemment plus de 17 millions d'euros, une autre société dijonnaise se présente aux investisseurs. Leader de l'expérimentation de molécules, Oncodesign aide les grands laboratoires à choisir les meilleurs candidats à un développement clinique. L'entreprise ambitionne de lever 11,5 millions d'euros (en hypothèse médiane) pour gagner en visibilité financière et accélérer ses propres programmes de découverte.

Oncodesign figure dans le top cinq mondial du marché de l'expérimentation des thérapies anticancéreuses. L'entreprise a travaillé sur 3.000 molécules depuis sa création, avec une base de 500 clients, dont douze des quinze premiers laboratoires mondiaux. L'expérimentation recouvre un vaste ensemble de compétences, allant du développement de modèles de recherche visant à mimer le fonctionnement de l'organisme humain, l'identification de cibles thérapeutiques et le choix de molécules en rapport, à la création d'outils permettant de prévoir et vérifier le comportement de la molécules testée.

Parmi ces molécules, Oncodesign travaille en particulier sur les inhibiteurs de kinases, une classe de médicaments dont le premier représentant, le Glivec, a bouleversé le traitement du cancer. Les kinases sont des enzymes régulant le cycle de vie des cellules jusqu'à leur mort. Leur dérèglement est mis en cause dans plusieurs centaines de maladies, dont les cancers (prolifération des cellules), les maladies auto-immunes ou inflammatoires. Or, le champ d'expérimentation est encore très vaste: le kinome humain compte au moins 500 kinases et ne sont commercialisés à ce jour qu'une vingtaine d'inhibiteurs de kinases (soit des anticorps, soit des petites molécules qui permettent de stopper le dérèglement, représentant déjà un marché de plus de 30 milliards de dollars.

Dans le cadre de son activité de découverte, Oncodesign a intégré une technologie (inventée par Jan Hoflack, aujourd'hui DG délégué de la société) appelée Nanocyclix qui permet de produire des petites molécules beaucoup plus puissantes et sélectives que les inhibiteurs actuels. Plusieurs font déjà l'objet de partenariats avec Ipsen, Sanofi et UCB, et pourraient rapporter jusqu'à 350 millions d'euros de versements, hors royalties. La société veut aujourd'hui poursuivre le développement d'autres inhibiteurs, visant plus particulièrement certains cancers, jusqu'en phase I/IIa avant de les licencier.

Les fonds levés visent aussi à engager de nouveaux partenariats, hors oncologie, et à développer l'activité d'expérimentation en particulier aux Etats-Unis, la société jugeant insuffisante son exposition actuelle (environ 20 % des revenus) à ce marché essentiel.

## **Notre recommandation pour ONCODESIGN: SOUSCRIRE**

L'une des premières introductions éligibles au PEA PME ne manque pas d'atout. Oncodesign foisonne de projets et affiche un historique convaincant par rapport au secteur de la biotechnologie où beaucoup se paient d'espoirs. La firme n'a pas atteint l'équilibre de façon pérenne, mais son cash-burn (rythme de consommation des capitaux) est limité, grâce aux revenus d'expérimentation, de sorte qu'elle n'a guère eu besoin d'injections de fonds (seulement 5,5 millions levés depuis 1995) et que les dirigeants sont encore très majoritaires au capital. BPI France et le CM-CIC Securities, principaux bailleurs de fonds, ont d'ailleurs indiqué qu'ils souscriraient à l'introduction en Bourse, uniquement composée d'une augmentation de capital. Comme pour toute introduction, la décision de souscrire doit être fondée sur un examen approfondi du prospectus disponible sur le site de la société.

**Cours à date du conseil: fourchette de 6,42 à 7,43 €**

**Profil d'investisseur: public averti**

**Horizon d'investissement: deux à trois ans**