



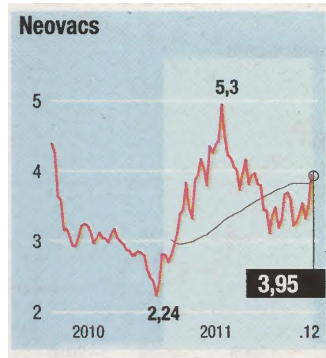
NEOVACS. Prochaine étape, le partenariat

PHARMACIE-SANTE

L'ACTIVITÉ. Neovacs a mis au point une nouvelle approche de vaccination thérapeutique, le Kinoïde, dont le rôle est de stimuler le système immunitaire du patient, afin de neutraliser des protéines surproduites dans certaines maladies. La société a développé deux médicaments : le premier neutralise les TNF, qui interviennent dans la polyarthrite rhumatoïde et la maladie de Crohn (maladie digestive), et le second bloque les interférons (IFNa) impliqués dans la maladie du lupus. Neovacs s'adresse avant tout à un besoin thérapeutique insatisfait. Dans

la polyarthrite rhumatoïde, 30 % des patients ne répondent plus, chaque année, aux traitements par anticorps monoclonaux (un marché mondial de 17 milliards de dollars), un taux qui atteint 50 % pour la maladie de Crohn.

L'ANALYSE. La société a publié des résultats de phase IIa dans la polyarthrite rhumatoïde qui ont permis de confirmer l'innocuité du médicament et sa capacité à induire la fabrication d'anticorps anti-TNF par le patient. L'étape suivante sera la démonstration de l'efficacité du produit sur un plus grand nombre de patients résistant aux traitements standard. Par ailleurs, d'ici



à la fin du semestre, « la publication des résultats plus avancés (tests d'efficacité) dans la maladie de Crohn sera détermi-

Cours (extr. 52 sem.) **3,95** (5,30 / 2,61)

Capl. en M€ (comp.) 62 (Alternext, C)

CA 2011-2012 (M€) ns / ns

BNPA 2011-2012 ns / ns

PER 2011-2012 ns / ns

Div. net 2010-2011 /

Rdt net 2010-2011 nul / nul

FP en M€ (end. net/FP) ns

Mnémo - Volume quot. moyen **ALNEV - 6 970**

Achat spéculatif > 6

nante pour la signature d'un partenariat pour le Kinoïde anti-TNF dans ses deux indications », a déclaré la direction.

L'objectif : une mise sur le marché accélérée et conditionnelle sur la base d'études de phase IIb seulement, compte tenu du peu d'options thérapeutiques. Les grands laboratoires semblent très intéressés par ces innovations, comme le montrent les accords signés par AstraZeneca, Eli Lilly et BMS avec des petites biotechs (Rigel, Incyte, Alder) pour des montants de 700 millions à 1,2 milliard de dollars. **A. B.**

ACHETER À TITRE SPÉCULATIF

Le titre a gagné près de 25 % depuis notre conseil d'achat du 24 décembre. Nous restons acheteurs, pour jouer la signature d'un partenariat en 2012. Viser 6 €.