



Theradiag Une introduction pour l'avenir

Son actualité. Profitant de l'embellie boursière, une nouvelle start-up de santé entre sur Alternext. Vieille de vingt-six ans, Theradiag, anciennement BDM, est un fournisseur de tests de diagnostics in vitro pour laboratoires d'analyses et hôpitaux. Ce métier a procuré la quasi-totalité de ses recettes (10 millions d'euros en 2011). Mais c'est aussi une société d'innovation. Lancés en 2010, ses kits de diagnostic Liza Tracker permettent de suivre la réponse des patients aux médicaments. Ils sont déjà commercialisés pour le traitement des maladies auto-immunes. Enfin, Theradiag a acquis en juin une plateforme de biologie moléculaire pour développer des tests génétiques déterminant les patients susceptibles de répondre ou non aux nouveaux médi-

Modalités d'introduction

- **Calendrier :** l'offre sera close le 4 décembre à 17 heures. La cotation débute le 11 décembre.
- **Procédure :** l'offre porte sur 1,2 à 1,6 million d'actions nouvelles sur un total de 2,3 millions d'actions existantes. Le flottant atteindrait 41%.
- **Prix :** de 4,80 à 5,80 euros.

caments. Un projet est en phase clinique finale, en association avec un traitement contre le VIH.

Notre analyse. Theradiag fait une introduction dans les règles. La situation financière de la société est décente, avec environ un an de trésorerie. L'actionnaire de référence, Truffle Capital, participe à l'opération. Enfin, les sommes levées serviront non pas

à financer l'activité, pérenne et profitable, mais bien à assurer l'avenir de la société et de ses plateformes innovantes. Certes, le succès commercial de Liza n'est pas assuré. Et les premières décisions sur le taux de remboursements du kit par les autorités de santé seront décisives. Quant au projet dans le VIH, il faudra attendre son lancement en 2015, avec une probabilité de succès estimée à 30% par les analystes.

Theradiag reste un investissement à risque, mais le prix proposé, en retenant 5,30 euros, laisse un potentiel d'appréciation de 100% par rapport aux prévisions des analystes de Portzamparc et Bfinance.

P.-L. G.

NOTRE CONSEIL

Souscrivez. [ALTER]

Objectif : 7 €

Profil : dynamique.