

ACTUALITÉS

15 novembre 2021

ABIONYX

Publication dans l'indication LCAT (+)

(Communiqué société)

Action de la molécule CER-001 sur les dépôts lipidiques au niveau du rein démontrée, ouverture à de potentiel nouvelles indications
Les dirigeants annoncent de nouveaux résultats cliniques (publication dans le « Journal of Internal Medicine » dans l'indication LCAT (maladie rénale ultra-rare qui peut s'accompagner de dépôts lipidiques au niveau de la cornée). Cette publication concerne le patient italien pour lequel la société a obtenu une ATU début 2020.

Des premières publications sur l'utilisation de la molécule CER-001 pour cette maladie orpheline avaient déjà eu lieu mi et fin 2020 (effets bénéfiques sur le profil lipidique et la fonction rénale, potentiel modificateur de la progression de la maladie) et début 2021 (amélioration de la vision d'une patiente).

La publication indique désormais que grâce à des perfusions de la molécule CER-001, les dépôts lipidiques ont été réduits au niveau du rein et la progression de la maladie a bien été stoppée (le patient était à sa troisième greffe de rein). Les éléments recueillis démontrent le potentiel de la molécule qui pourrait s'appliquer à d'autres maladies rénales, ce qui pourrait constituer selon nous de nouvelles aires thérapeutiques pour le groupe au-delà de cette maladie orpheline ultra-rare pour laquelle la société a obtenu de la statut de médicament orphelin en octobre dernier (accélération des processus d'AMM, premier revenus significatifs attendus pour cette indication 2023).

Les programmes de recherche ont été relancés il y a moins de deux ans. A date, le groupe a déjà produit des résultats suffisamment remarquables pour intéresser des spécialistes dans le domaine des maladies du foie, dans le domaine ophtalmique, et désormais d'avancer dans un processus d'enregistrement en tant que maladie orpheline.

Le newsflow devrait continuer sur une tendance positive (nouvelles ATU, avancée étude Racer : choc septique, lancement de programme dans le domaine ophtalmologique, partenariat avec Iris, nouvelles indications dans le foie, etc.). Opinion achat renouvelée.

Achat, OC de 3,6€ - Sponsor Finance pour Midcap

Infos marché	
Secteur	Santé
Cours (€)	1,4
Capitalisation (M€)	35,3
Marché	Euronext
Bloomberg	ABNX:FR

Actionnariat	
Domundi (E. Huynh)	12,1%
Cyrille Tupin	3,4%
Luc Demarre	3,6%
Christian Chavy	0,7%
Autres	80,2%

M€ (30/09)	2020	2021e	2022e	2023e
CA (M€)	0,0	0,0	0,2	1,1
Var	Na	Na	Na	Na
ROC	-3,0	-4,2	-4,3	-4,2
Marge op.	Na	Na	Na	Na
RNpg	-1,9	-4,2	-4,3	-4,2
BNPA publié €	-0,07	-0,17	-0,16	-0,15
Var. BNPA	-191,5%	122,9%	-3,3%	-9,1%
Dividende (€)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rendement	Na	Na	Na	Na
FCF	-0,7	-5,2	-4,4	-4,2
ROCE	Na	Na	Na	Na
VE/CA (x)		Na	Na	Na
VE/ROC (x)		Ns	Ns	Ns
PER (x)		Ns	Ns	Ns
Dette fin. Nette	-9,1	-3,9	-2,0	-0,3
Gearing	-137%	-157%	-302%	27%

Estimations Midcap Partners

Prochain évènement : Situation au 31 déc. 2021