

Montréal In-Vivo

Offre et demande de financement de capital de risque
En sciences de la vie
Au Québec
2010 vs 2006

Gilles Duruflé
Octobre 2010

Principales conclusions (à développer)

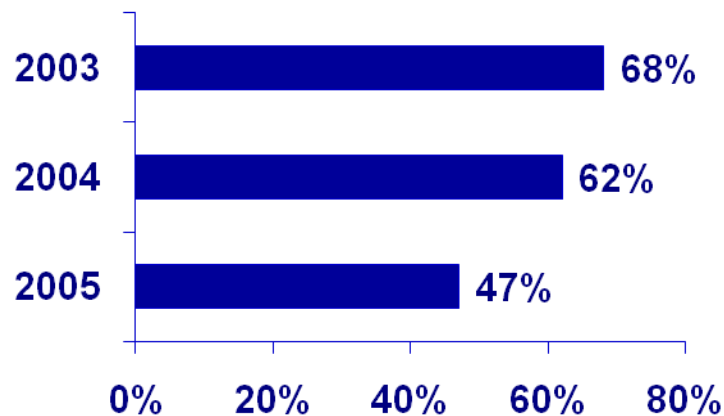
- **Un pipeline en forte décroissance**
- **Les fonds semblent anticiper que cette décroissance du portefeuille existant va se poursuivre**
- **L'estimation des besoins de financement des entreprises actuellement en portefeuille est du même ordre de grandeur que le financement de « follow on » des années passées**
- **Le nombre de fonds québécois et canadiens actifs au Québec est en régression**
 - **De même que le nombre de fonds de l'extérieur qui s'intéressent au deal flow du Québec**

La situation financière des entreprises de sciences de la vie s'est fortement dégradée au Québec en 2005

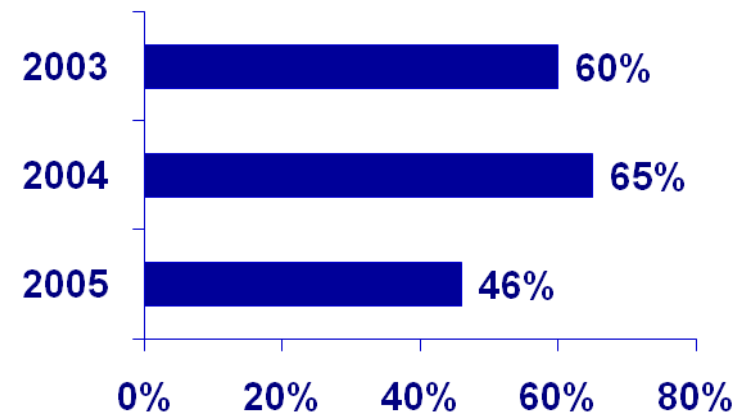
Pourcentage d'entreprises

À actualiser

avec plus de 1M\$ d'encaisse



avec un roulement autonome de plus d'un an



- Cette dégradation peut être directement reliée au creux de financement de capital de risque observé en 2004-2005

Source : Enquête annuelle BIOQuébec/Deloitte sur la situation de l'industrie québécoise des biotechnologies 2005

Secteur des biotechnologies (thérapeutique)

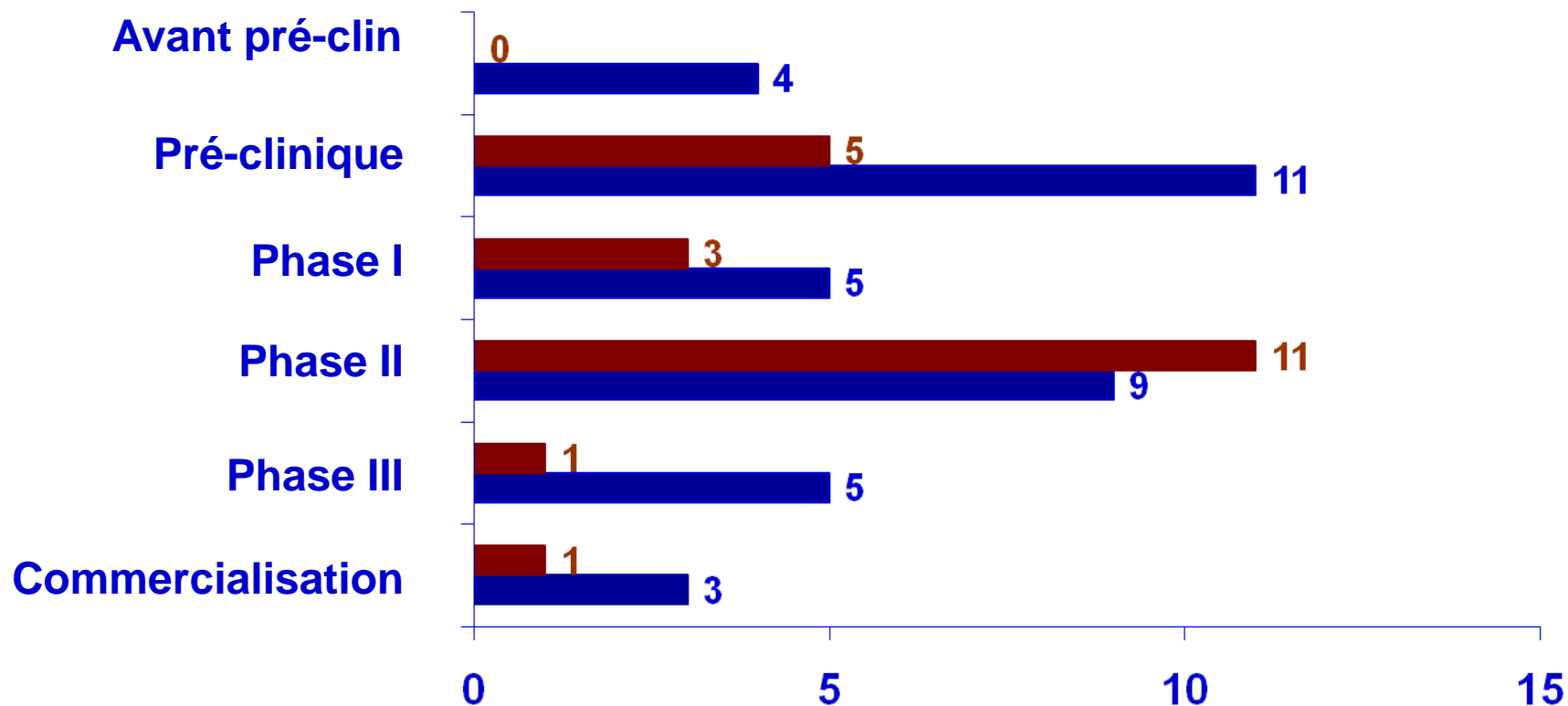
Nombre d'entreprises en portefeuille par stades*

Nb d'entr.

Total 2010 : 21

Total 2006 : 37

■ Un pipeline moins fourni qu'en 2006



*Entreprises dans les portefeuilles des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

Secteur des biotechnologies (thérapeutique)

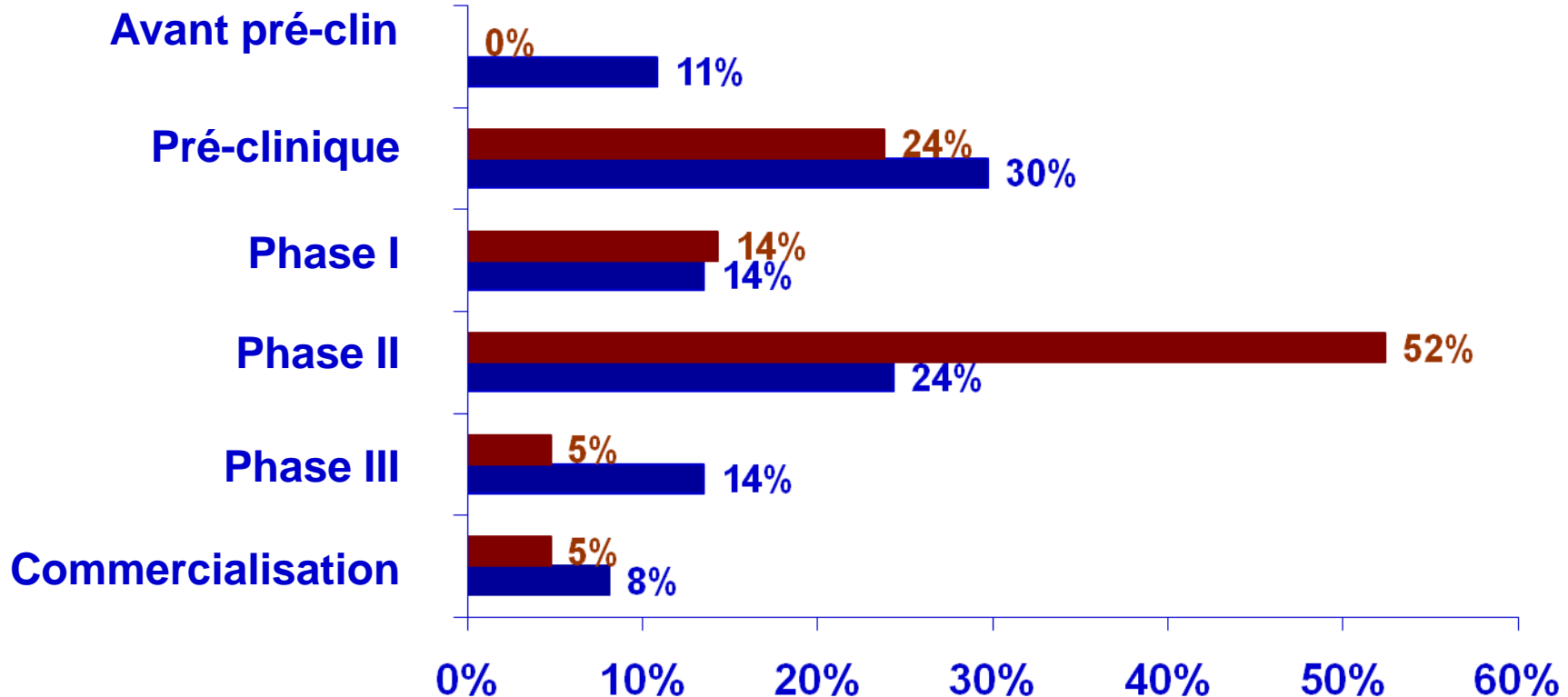
Répartition des entreprises par stades (%)*

Nb d'entr.

Total 2010 : 21

Total 2006 : 37

■ Un pipeline concentré sur le pré-clinique et les phases I et II

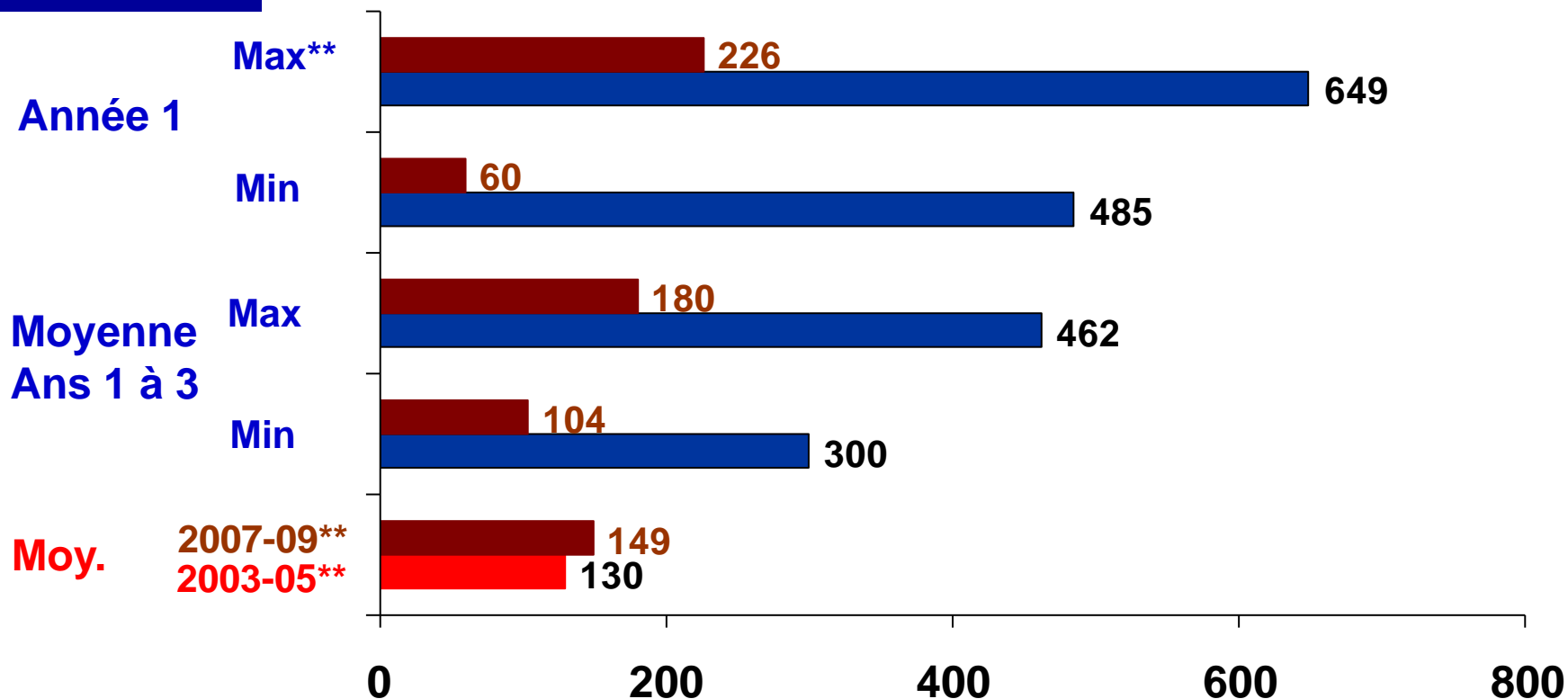


*Entreprises dans les portefeuilles des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

Demande de financement – Secteur Bio (M\$)

Des besoins globaux projetés* (excluant de nouvelles compagnies)
comparables à l'offre des années passées (moyennes annuelles)

Nb d'entr.
Total 2010 : 21
Total 2006 : 37



**Moyenne "Follow-on"

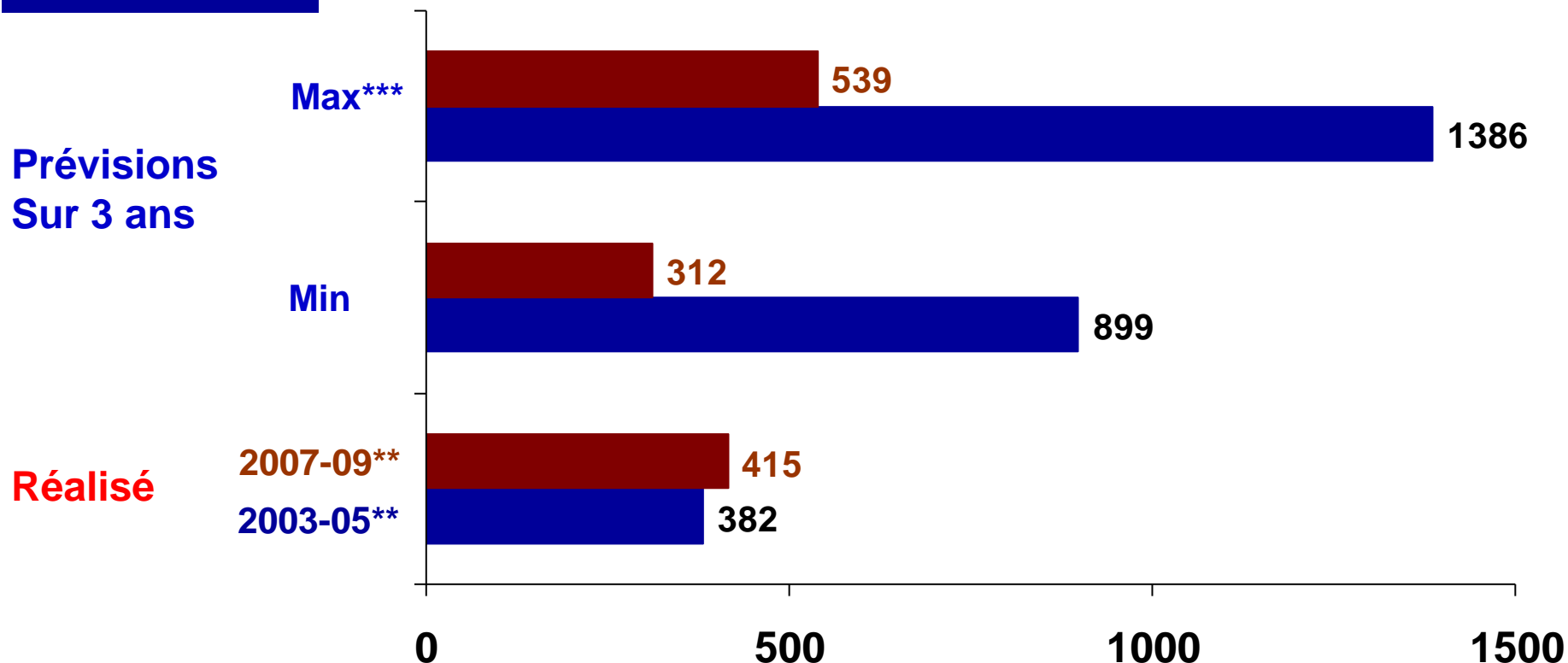
*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Demande de financement – Secteur Bio (M\$)

Besoins projetés sur 3 ans* (total)

Nb d'entr.
Total 2010 : 21
Total 2006 : 37

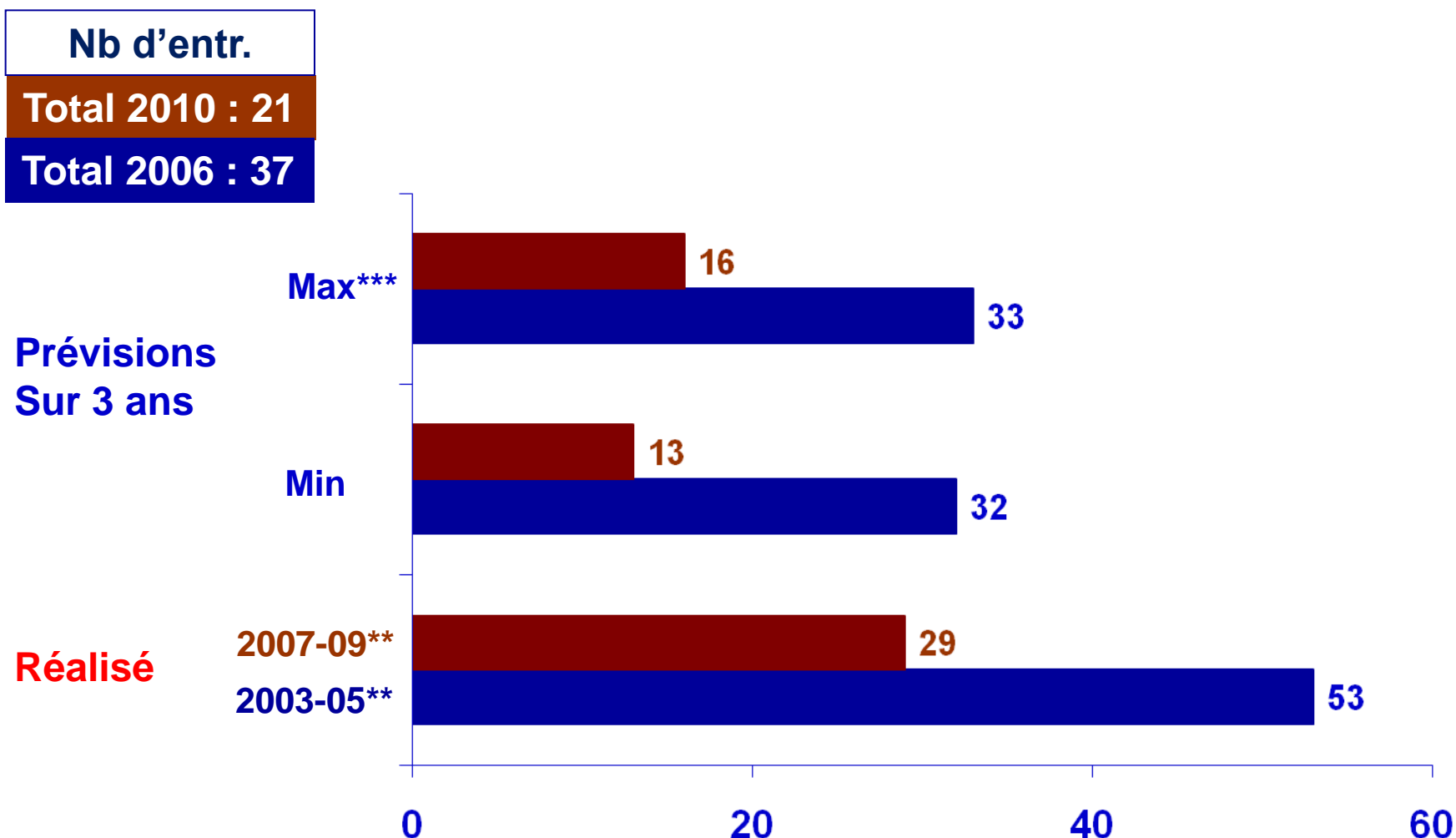


*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Financements de "Follow-on"

**Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Nombre de compagnies financées, projection sur 3 ans* – Bio Forte réduction par rapport à la période passée



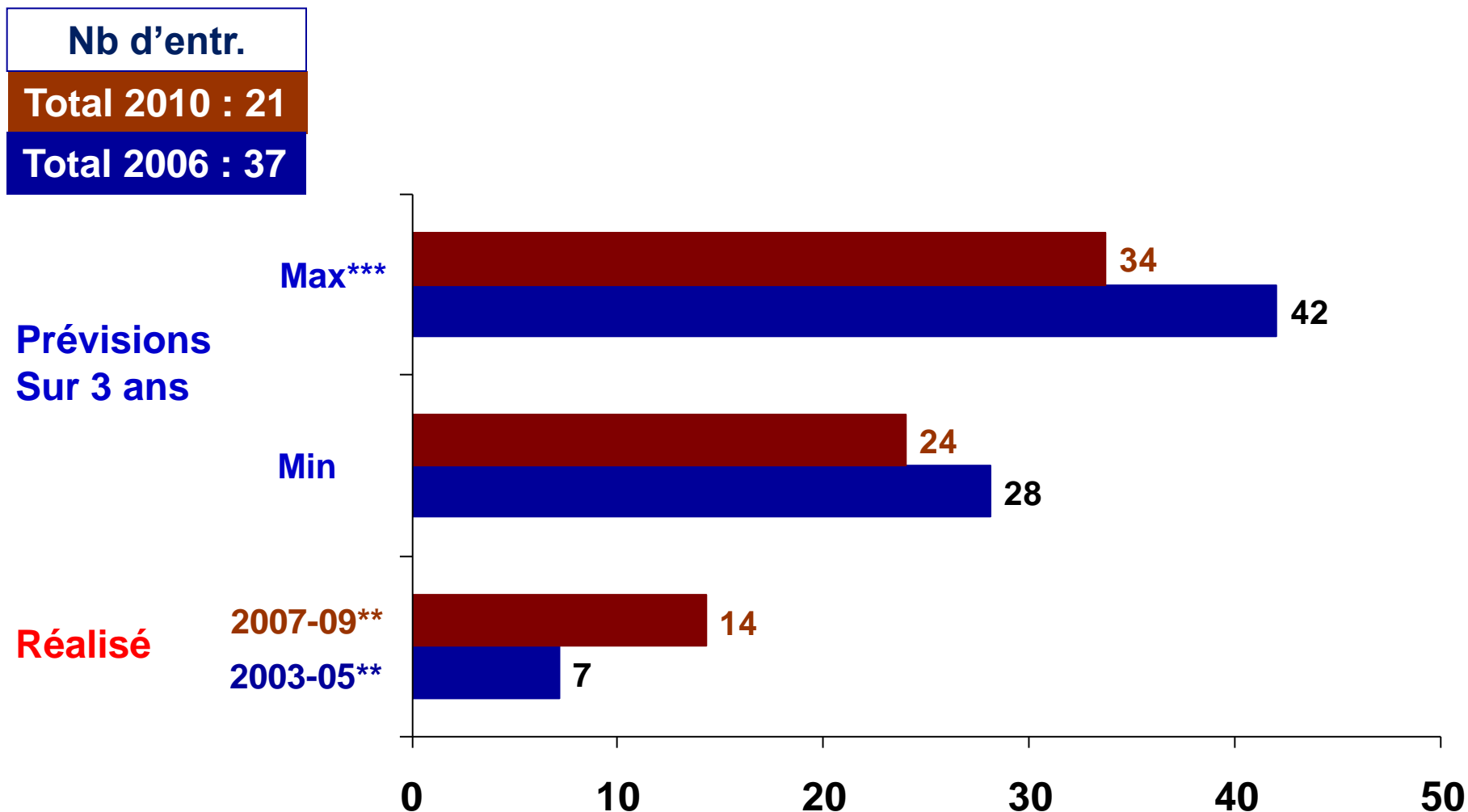
*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Nombre de "Follow-on"

**Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Taille moyenne des financements par compagnie (M\$) – Bio

Des tailles de financement par compagnie projetées qui demeurent supérieures aux réalisations passées



*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Moyenne "Follow-on"

***Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

ASV (Autres sciences de la vie)

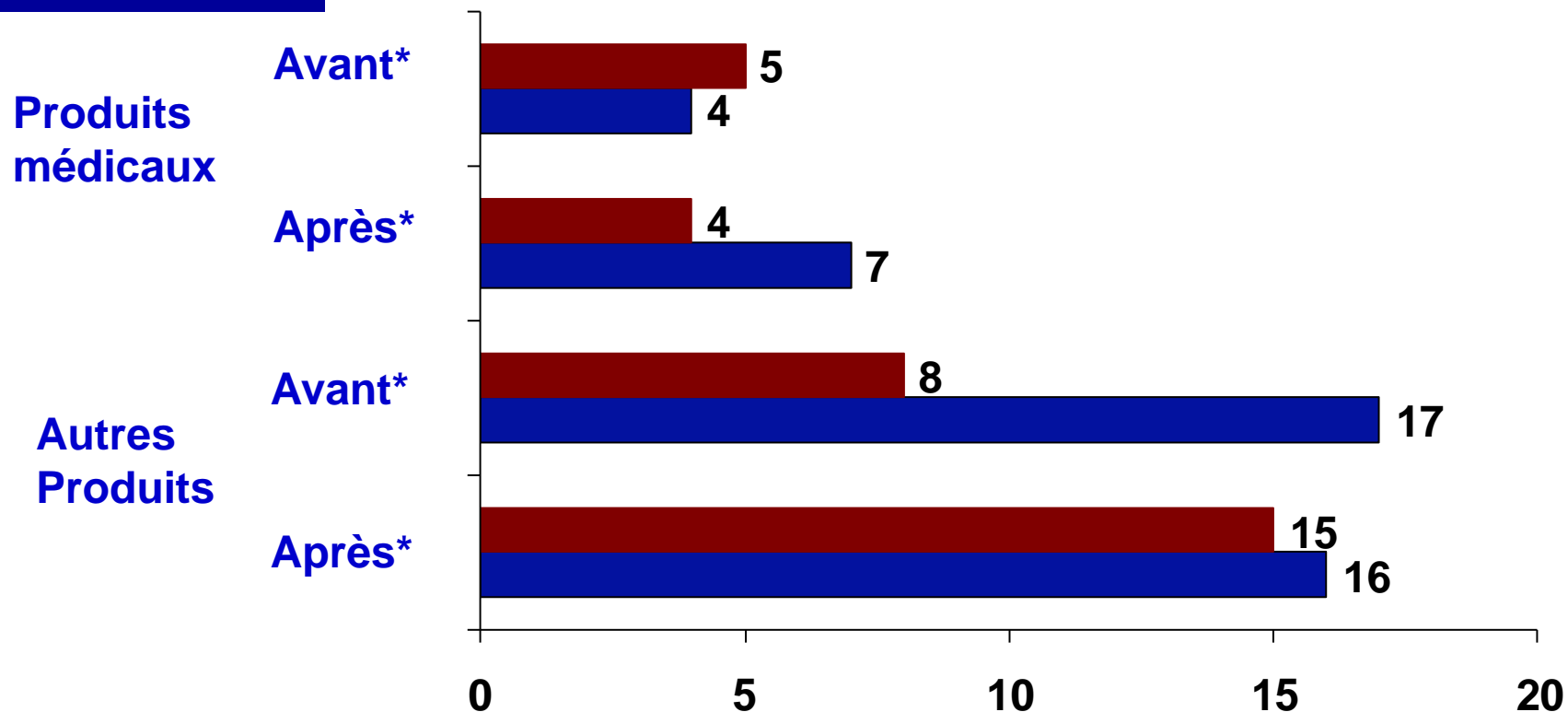
Nomenclature utilisée

Liste des secteurs	Liste des phases produits médicaux	Liste des phases "autres"
1 : Biopharmaceutique	<i>Avant</i> approbation réglementaire	<i>Avant</i> approbation réglementaire
2 : Produits médicaux	<i>Après</i> approbation/commercialisation	<i>Après</i> approbation/commercialisation
3. Autres :		
31 : Diagnostic		
32 : Informatique médicale		
33 : Soins de santé		
34 : Neutraceutiques, Produits naturels, cosmétiques		
35 : Santé animale		
36 : Agrobiotech. et biotech. industrielle		
37 : Autres		

ASV (Autres sciences de la vie)

Nombre d'entreprises par stades**

Nb d'entr.
Total 2010 : 32
Total 2006 : 44



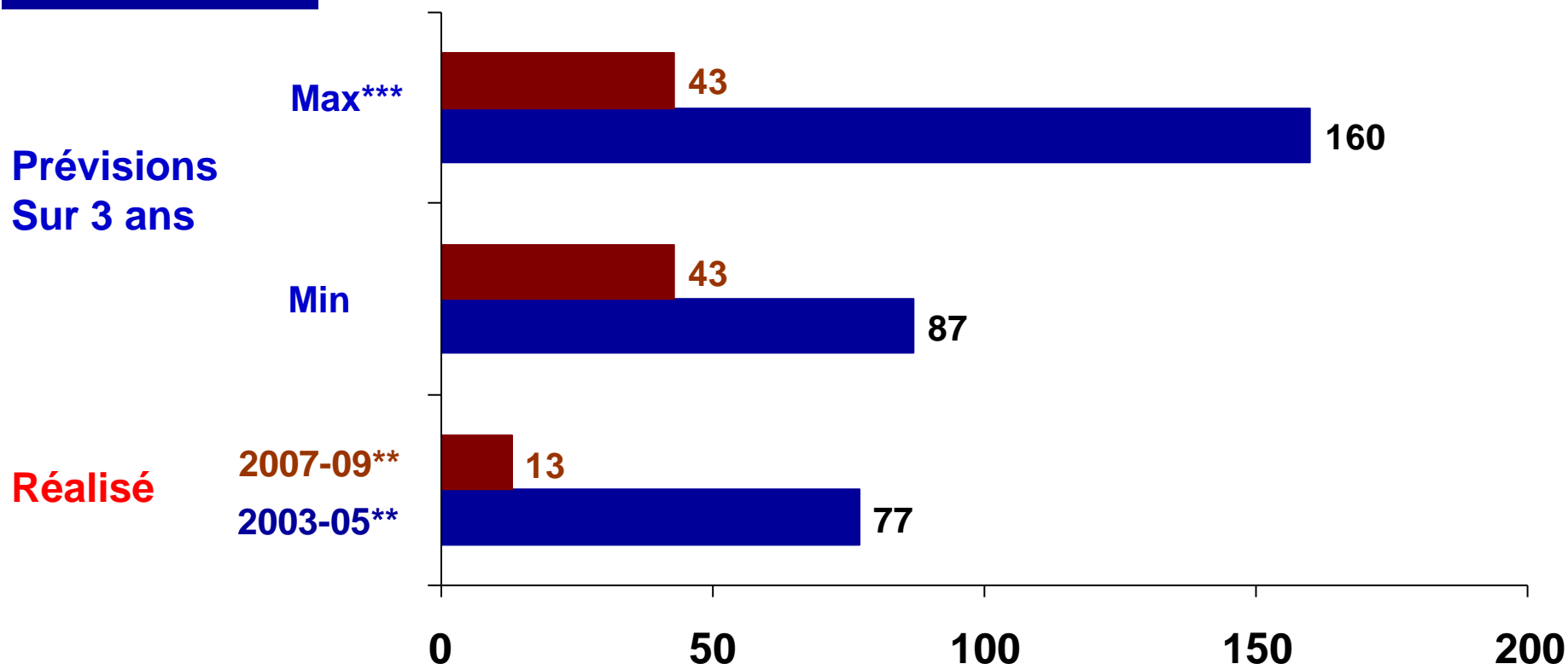
*Avant ou après commercialisation

**Entreprises dans les portefeuilles des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

Demande de financement – Secteur Produits médicaux (\$)

Besoins projetés sur 3 ans* (total)

Nb d'entr.
Total 2010 : 9
Total 2006 : 11

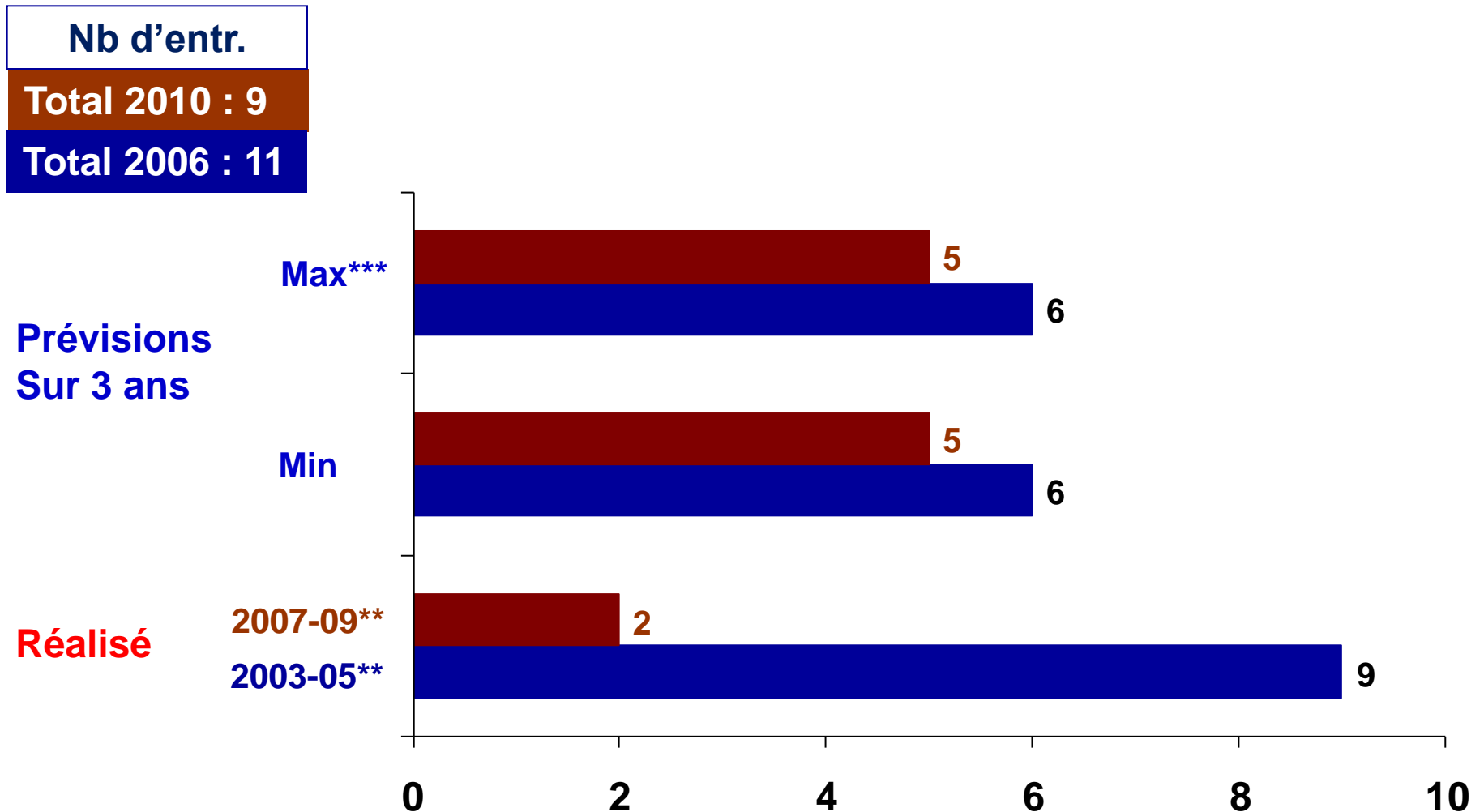


*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Financements de "Follow-on"

***Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
 Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Nombre de compagnies financées, projections sur 3 ans* – Secteur Produits médicaux



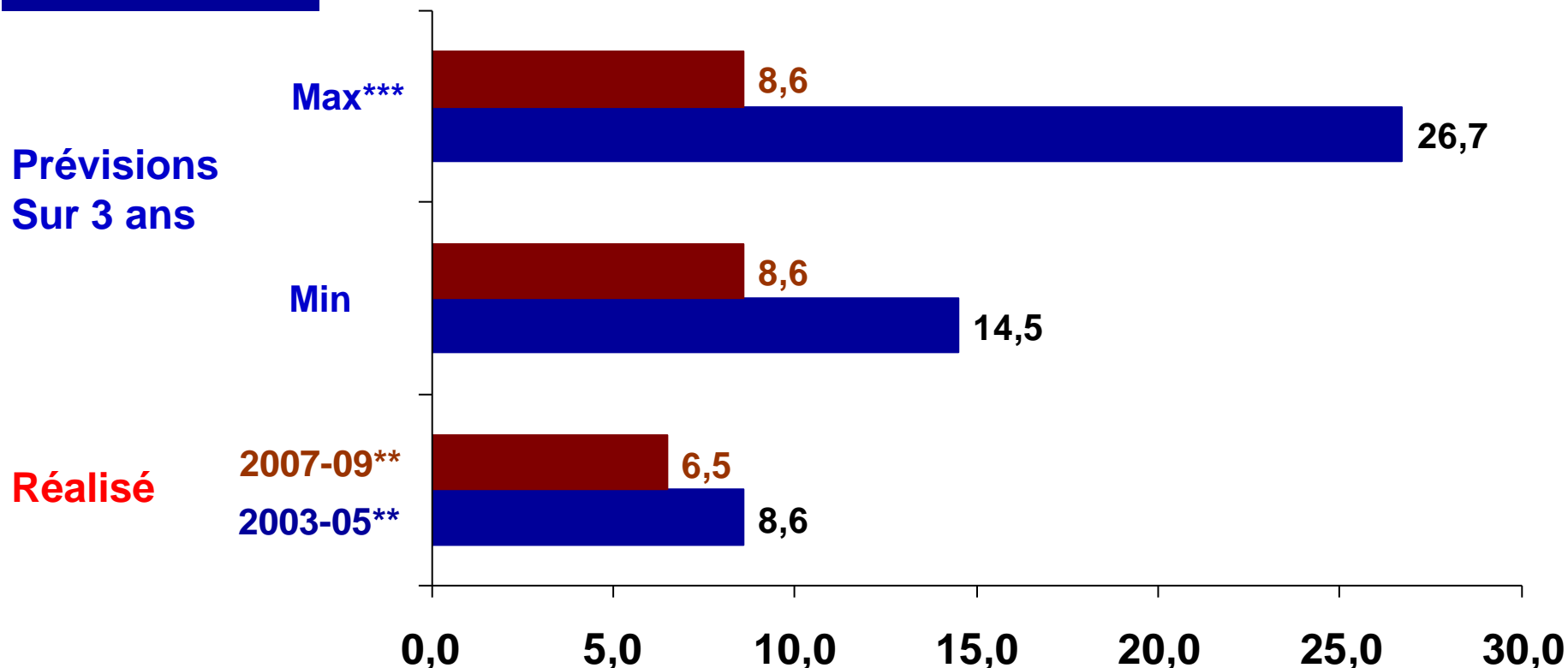
*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Nombre de "Follow-on"

***Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Taille moyenne des financements par compagnie (M\$), projections sur 3 ans* – Secteur Produits médicaux

Nb d'entr.
Total 2010 : 9
Total 2006 : 11



*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

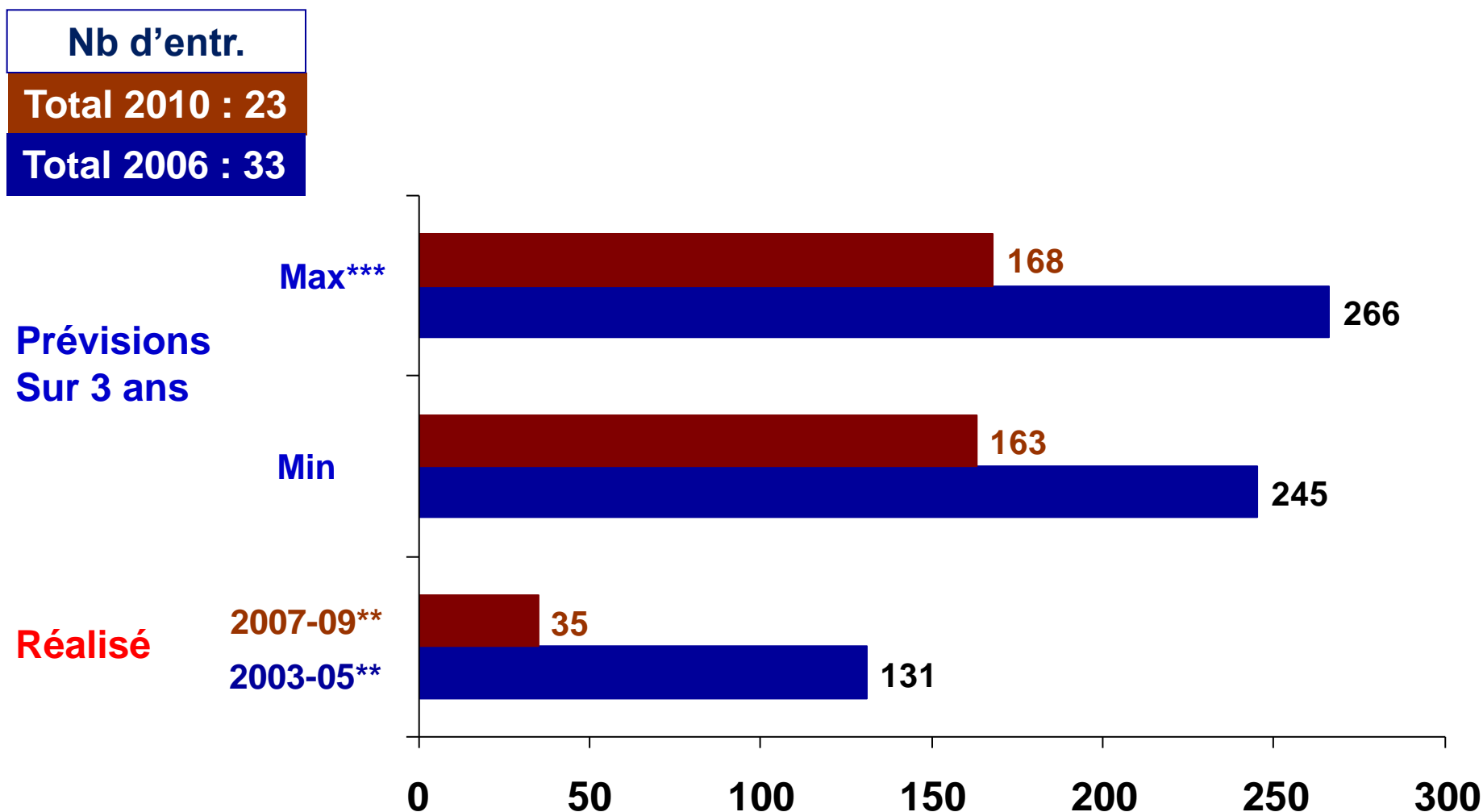
**Moyenne "Follow-on"

***Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
 Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Demande de financement – Secteur Autres (M\$)

Besoins projetés sur 3 ans* (total)

Des besoins projetés très supérieurs aux réalisations passées



*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Financements de "Follow-on"

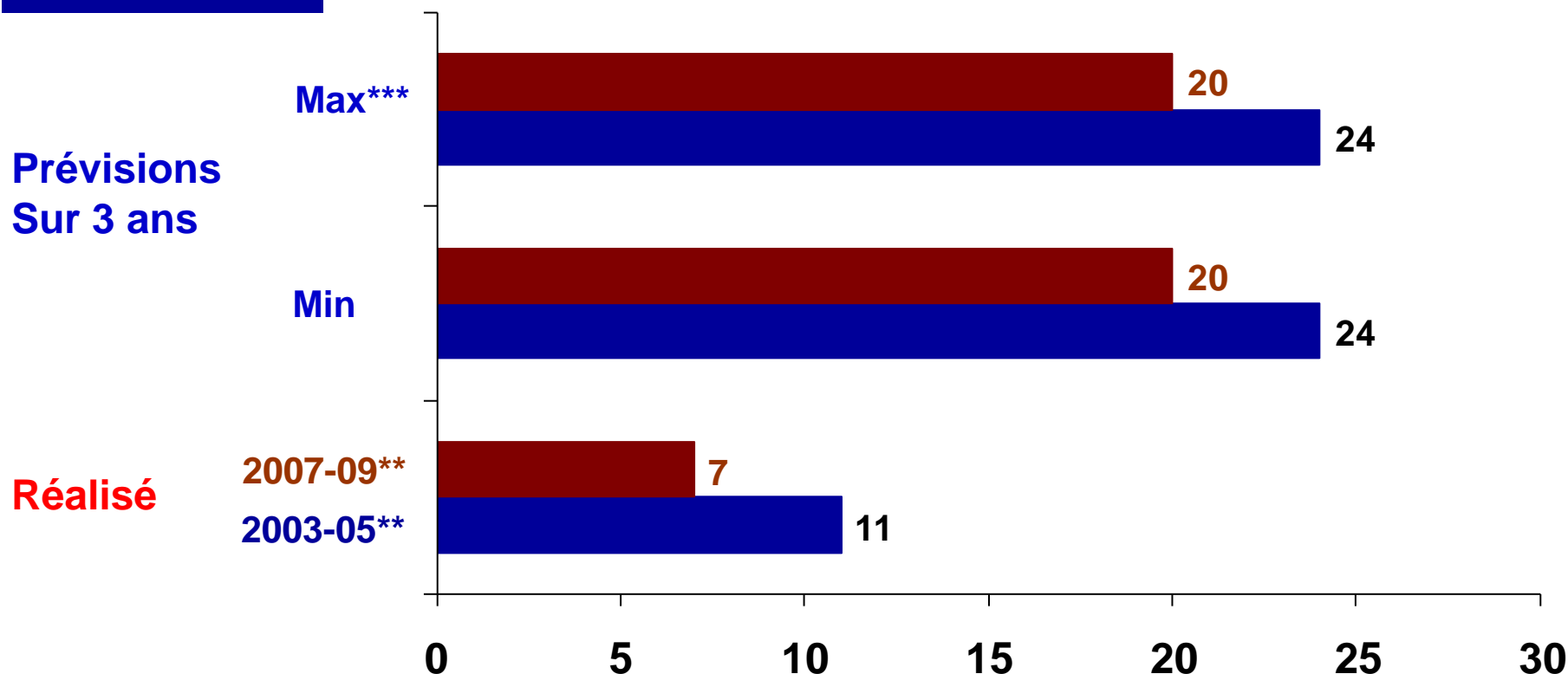
***Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.

Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Nombre de compagnies financées, projections sur 3 ans* – Autres

Des besoins projetés très supérieurs aux réalisations passées

Nb d'entr.
Total 2010 : 23
Total 2006 : 33



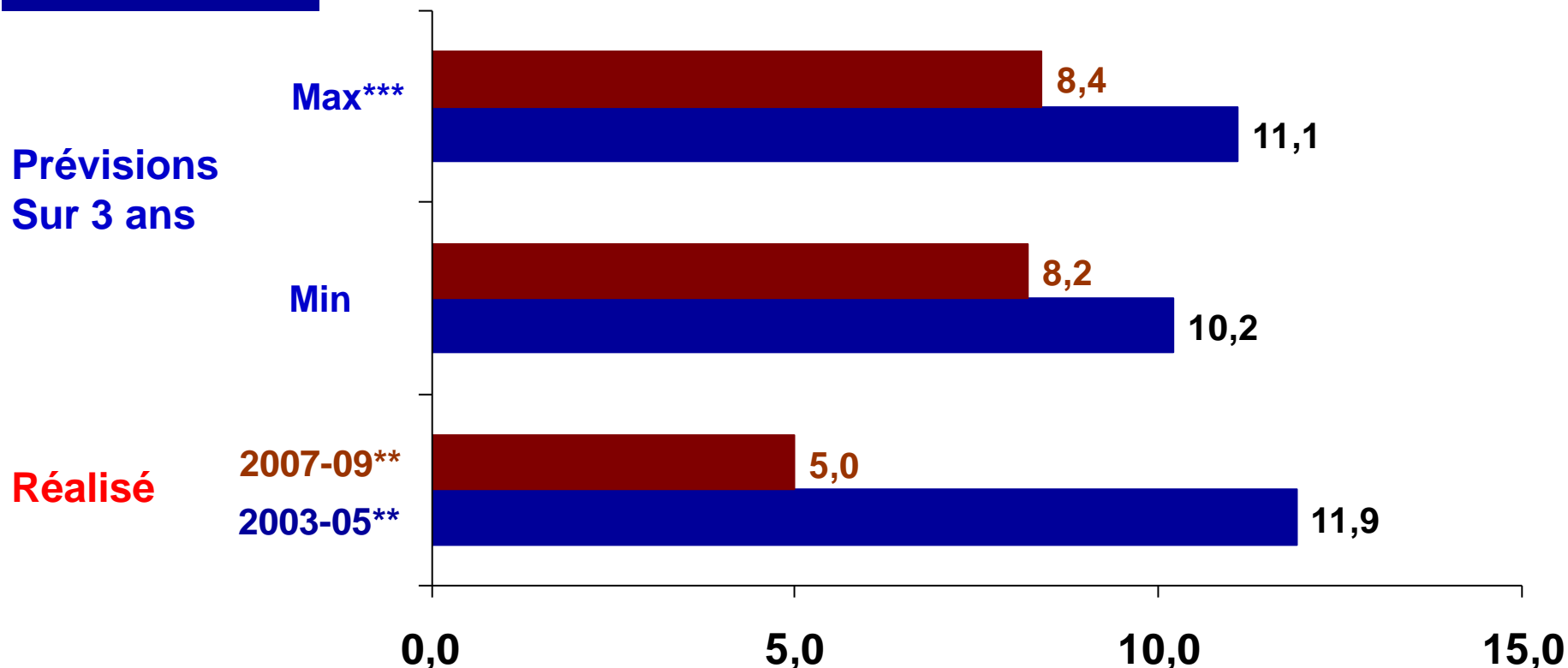
*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Nombre de "Follow-on"

***Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Taille moyenne des financements par compagnie (M\$), projections sur 3 ans* – Autres

Nb d'entr.
Total 2010 : 23
Total 2006 : 33



*Projections des fonds québécois ayant répondu à l'enquête

**Moyenne "Follow-on"

***Certaines entreprises sont dans les portefeuilles de plusieurs fonds qui donnent des estimations différentes.
Max est la somme de tous les max et min la somme de tous les min

Le nombre de fonds actifs au Québec a fortement déçu

Fonds actifs* en sciences de la vie en 2009-10 au Québec

Total : 29 vs 50 en 2005-2006

2009-10

2005-06

Québécois

ROC au Québec

(16)

- Amisk
- CDP Capital
- CQVB
- Desjardins
- Fondation
- Fonds Bionovation
- FSTQ
- Genechem
- Genechem CDP
- Innovatech Québec
- Innovatech Sud
- Investissement Québec
- MSBI
- Multiple Capital
- Picchio Pharma
- T2C2

(13)

- CDP Capital
- CQVB
- CTI
- Desjardins
- Fondation
- FSTQ
- Genechem
- ID Capital
- Innovatech Québec
- iNovia
- MSBI Valorisation
- Picchio Pharma
- T2C2

(7)

- BDC
- CIBC Capital
- CMDF
- MDS
- MedTech
- MMV
- Ventures West

(2)

- BDC
- Lumira

Étrangers au Québec

(5)

- Lothian Partners
- Pappas Ventures
- ProQuest
- Vantage CDP
- VIMAC

(2)

- Coller
- VIMAC

* Est considéré comme "actif" un fonds qui a participé à un "disclosed deal" dans la base de Thomson Reuters durant la période

Le nombre de fonds actifs au Québec a fortement décru

Fonds actifs* en sciences de la vie en 2009-10 au Québec Total : 29 vs 50 en 2005-2006

2009-10

2005-06

**ROC
Autres**

**Étrangers
Autres**

(6)

- Chrysalix Energy
- Fujitsu Consulting Canada
- Pacific Rim
- Quorum Growth Funding Corporation
- Teachers
- Vengrowth

(2)

- Genesys
- GrowthWorks

(16)

- Atlas Venture
- Bear Stearns Health InnoVentures
- Bio Fund of Finland
- Carnegie Fund
- Domain Associates
- Great Point Partners
- HBM Partners
- Healthcare Ventures
- HIG Ventures
- Illumina Inc
- Inventage Venture Capital
- MPM
- MVI Medical Ventures Investments
- Quaker BioVentures
- Sanderling
- Thomas McNerney & Partners

(10)

- Caxton Advantage LS Fund
- Celtic Therapeutics
- Domain Associates
- Merlin Nexus
- NovaQuest
- Novo A/S
- Orbimed Advisors
- Sandbox Industries
- Sanderling
- Yorkville Advisors

* Est considéré comme "actif" un fonds qui a participé à un "disclosed deal" dans la base de Thomson Reuters durant la période

Liste des répondants*

- BDC
- CQVB
- CTI Capital
- Fondation
- FSTQ
- Genechem/Amorchem
- Innovatech Québec
- Kirchner (Innovatech du Grand Montréal/Multiple Capital)
- Lumira Capital
- MSBI/iNovia
- SGF
- T2C2

* Un nombre réduit de fonds basés au Québec n'ont pas fourni d'information. Les entreprises de leur portefeuille (en petit nombre) se retrouvent dans les portefeuilles de fonds qui ont répondu