

Executive Summary OTR3

MAJ : 17/12/ 2010

Interlocuteur		Identité de l'entreprise	
Nom	BARRITAUULT	Raison sociale	OTR3
Prénom	DENIS	Forme juridique	SAS
Fonction	Président	Date de création	26-07-2000
Téléphone / GSM	33(0)664100550	Adresse	4 rue Française, 75 001 Paris
Fax	+33(0)955594024	Capital social	62 843 €
Email	denis.barritault@otr3.com	Secteur d'activité	Biotech
Site Web	http://www.otr3.com		

I – PRESENTATION

ORIGINE	DENIS BARRITAUULT- Président- 65 ans, Docteur d'Etat es sciences, Université Paris 7, plus de 200 publications, 400 communiqués internationaux, 26 brevets. Depuis 2004 : PDG de OTR3 (Organ Tissue Regeneration Repair Replace) - OTR3 SAS, biotech, basée à Paris développe les RGTA®.
CONCEPT	Spécificité : Thérapie matricielle par les RGTA® Les RGTA se substituent aux héparanes sulfates défailantes pour: - Reconstituer la matrice extra cellulaire - Permettre aux facteurs de croissance de remplir leurs fonctions de régénération tissulaire. Bénéfices : Cicatrisation des plaies rebelles, Antalgie (diminution significative de la douleur)
CONTEXTE	- 160 années hommes de recherche depuis 1994 sur la régénération des tissus - 4 familles de brevets pour des produits, procédés et indications sont déposés, 2 nouveaux brevets sont en préparation A ce jour : - 6 programmes en partenariat avec l'ANR, Union Européenne (FP7) et Medicen - Deux essais cliniques contrôlés en préparation - Développement des produits en partenariat avec des laboratoires universitaires - Essais cliniques, réalisés par OTR3 et/ou le licencié/distributeur concerné - Fabrication et conditionnement en sous-traitance pharmaceutique
VISION	Une Indication thérapeutique => Un Produit => Une Marque - Trois marchés principaux à développer : Mucites, Parodontites, Tendinites

II - OFFRE & MARCHÉ

OFFRE	- Caciqliq : Plaies chroniques cutanées (> 6 semaines sans évolution). Bénéfice : génération des tissus. Boite pour une semaine 300€, traitement 8-10 semaines - Cacicol : Ulcères et dystrophie de la cornée. Bénéfice : arrêt de la douleur (diminution de 80% de l'intensité en 1 mois), cicatrisation. Boite de 5 unidoses = 60€, traitement ?
MARCHE / CLIENTELE	Santé Humaine : - Caciqliq 20, CA 2010 = 175K€, à 7ans : PDM 30%, CA = 47 M€ - Cacicol20, CA 2010 = 0, à 7 ans, CA = 3,4M€ - Autres produits : CA 2017 = 3,5 M€ Santé Animale - Tendon du cheval : CA 2017 = 1 M€ En 2017, répartition du CA OTR3 : Europe : 65%, Amérique Latine : 18%, MEA : 7%,
ACCES AU MARCHÉ	Enregistrements, Commercialisation par des licenciés/distributeurs spécialisés par régions et produits Barrières à l'entrée : cout de la recherche et développement et des essais cliniques

CONCURRENCE	Avantage concurrentiel : cicatrise les plaies rebelles aux autres traitements Concurrents : <ul style="list-style-type: none"> - Produits médicaux : Promogran, Regranex (cyto-stimulants) - Pompes à vide favorisant la revascularisation (V.A.C) 	
SITUATION ACTUELLE	<ul style="list-style-type: none"> - CA 2010 = 175K€, avec le seul Cacipliq 20, R&D : essais cliniques contrôlés en cours - Recherche d'un distributeur pour France et Europe 	
PARTENARIATS	ORGANISME ANR, Union Européenne (FP7) et Medicen	MODALITES Participation financière et scientifique aux essais cliniques
PROPRIETE Intellectuelle	<ul style="list-style-type: none"> - 4 familles de brevets pour des produits, procédés et indications sont déposées : traitement des lésions des muscles, molécules agissant sur : peau, os, cornée, Procédé de fabrication des RGTAs, action antalgique. - Zone concernée selon les brevets : FR, US, EU, Can, Jp, Inde, Chine, Israël, Australie, Monde - Expiration : entre 2014 et 2023 - 2 nouveaux brevets sont en préparation 	

III - MODELE ECONOMIQUE

REALISATION DU CA	Chiffres d'affaires	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017		
	Cacipliq	175	1 495	4 473	11 720	21 170	32 355	41 060	47 750		
	Cacicol	0	0	0	510	1190	2415	2975	3400		
	NP pour mucites				0	600	1000	2000	3000		
	NP pour tendons				200	400	1000	1000	1000		
	NP pour parodontites			0	0	300	600	1000	1300		
	Total CA	175	1 495	4 473	12 430	23 660	37 370	48 035	56 450		
DU CA AU RESULTAT NET	Exploit. en k€	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
	Chiffre d'affaires	95	175	1 495	4 473	12 430	23 660	37 370	48 035	56 450	
	Upfront Payments	0	0	700	600	1 000	0	0	0	0	
	Total produits d'exploit.	95	175	2 195	5 073	13 430	23 660	37 370	48 035	56 450	
	PRI	127	70	598	1 789	4 927	9 275	14 567	18 665	21 880	
	Marge brute	-32	105	897	2684	7504	14386	22803	29370	34570	
	MB produits %CA	ns	60,0%	60,0%	60,0%	60,4%	60,8%	61,0%	61,1%	61,2%	
	Total MB (incl. UP)	-32	105	1 597	3 284	8 504	14 386	22 803	29 370	34 570	
	Coût structure	1 291	1 282	1 400	1 800	2 740	3 290	3 883	5 000	6 000	
	R&D	350	270	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 500	2 500	
	Amortissements	17	20	20	20	20	40	40	40	40	
	EBIT	-1 690	-1 467	-1 823	-537	3 744	9 056	16 880	21 830	26 030	
	EBIT%CA	ns	ns	ns	ns	30%	38%	45%	45%	46%	
	Xc subventions	320	601	523	300	180	150	100	0	0	
	Résultat financier	3%	16	22	2	27	2	70	197	477	887
	IS	33%	346	0	0	0	-73	-3 061	-5 668	-7 361	-8 883
RN		-1 008	-844	-1 298	-209	3 853	6 214	11 508	14 946	18 035	

IV - EQUIPE									
<p>EQUIPE ACTUELLE</p> <p>- 10 salariés à temps plein, 6 consultants extérieurs</p> <p>(*) : depuis 2010</p>	<div style="text-align: center;"> <p>D. Barritault Président</p> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around; margin-top: 10px;"> <div style="text-align: center;"> <p>Recherche et développement</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 300px;"> <p>K. Kichenin, Ph D, Directeur R et D</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <p>D. Papy Consultant scientifique J.P. Richer Consultant industriel R. Glomot, Consultant toxicologie</p> </div> </div> <div style="text-align: center;"> <p>Finance et Administration</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 100px;"> <p>M. Fréchin</p> </div> </div> <div style="text-align: center;"> <p>Consultants extérieurs (*)</p> </div> </div> <div style="margin-top: 20px;"> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 150px;"> <p>S. Filipe, PhD M Ciumas, Ph D Chefs de projets</p> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 150px;"> <p>Yacobina Mbaga Assurance qualité</p> </div> </div> <div style="margin-top: 10px;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: 150px;"> <p>F. Sineriz, PhD Chimiste</p> </div> </div> </div>								
	V - STRUCTURE ET BESOINS FINANCIERS								
COMPTES	<p>Voir tableaux en annexe :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comptes d'exploitation - Comptes de financement - Bilans 								
REPARTITION ET STRUCTURATION DU CAPITAL	<p>300 actionnaires environ dont deux familles (Barritault et Caruelle) contrôlent plus de 50% du capital.</p> <div style="text-align: center;"> <p>DISTRIBUTION OF SHARES</p> </div>								
SOURCES DE FINANCEMENT A CE JOUR	Actionnaires individuels et subventions								
BESOIN DE FINANCEMENT ET UTILISATION	2 M€ sont recherchés (voir Comptes de financement) pour : R&D, extension de brevets								
VALORISATION	Valeur d'entreprise :	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
	Free cash flow K€	-843	-1197	-805	2131	3968	8766	12813	16352
	Coefficient d'actualisation	1,00	0,85	0,72	0,61	0,52	0,44	0,37	0,31
	FCF actualisé		-1015	-578	1297	2047	3832	4746	5133
	Sommation des FCFA		-1015	-1592	-295	1751	5583	10330	15463
	<p>Mode de calcul :</p> <p>DCF : (Tot MBA actualisés à 18%/an – dette) => valorisation = 49,3 M€,</p> <p>TRI pour les investisseurs recherchés = 40%</p>								

ANNEXES :
Comptes d'exploitation

Exploit. en k€		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Chiffre d'affaires		95	175	1 495	4 473	12 430	23 660	37 370	48 035	56 450
Upfront Payments		0	0	700	600	1 000	0	0	0	0
Total produits d'exploit.		95	175	2 195	5 073	13 430	23 660	37 370	48 035	56 450
PRI		127	70	598	1 789	4 927	9 275	14 567	18 665	21 880
Marge brute		-32	105	897	2684	7504	14386	22803	29370	34570
MB produits %CA		ns	60,0%	60,0%	60,0%	60,4%	60,8%	61,0%	61,1%	61,2%
Total MB (incl. UP)		-32	105	1 597	3 284	8 504	14 386	22 803	29 370	34 570
Coût structure		1 291	1 282	1 400	1 800	2 740	3 290	3 883	5 000	6 000
R&D		350	270	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 500	2 500
Amortissements		17	20	20	20	20	40	40	40	40
EBIT		-1 690	-1 467	-1 823	-537	3 744	9 056	16 880	21 830	26 030
EBIT%CA		ns	ns	ns	ns	30%	38%	45%	45%	46%
Xc subventions		320	601	523	300	180	150	100	0	0
Résultat financier	3%	16	22	2	27	2	70	197	477	887
IS	33%	346	0	0	0	-73	-3 061	-5 668	-7 361	-8 883
RN		-1 008	-844	-1 298	-209	3 853	6 214	11 508	14 946	18 035

Comptes de financement :

Tableau Financement		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
MBA		-991	-824	-1 278	-189	3 873	6 254	11 548	14 986	18 075
Capital		411	200	2 000						
Dette		64								
Autres A et P		-3								
Immob		0	-20	-20	-20	-150	-40	-40	-40	-40
Delta BFR		-390	1	101	-596	-1 592	-2 246	-2 742	-2 133	-1 683
Dispo DP		1 755	846	203	1 006	201	2 332	6 301	15 067	27 880
Dispo FP		846	203	1 006	201	2 332	6 301	15 067	27 880	44 232

Bilans

BILANS OTR3	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Capitaux propres	1 095	451	1 153	944	4 796	11 011	22 519	37 465	55 500
Dette financière	149	149	149	149	149	149	149	149	149
Autres	80	80	80	80	80	80	80	80	80
Immobilisations	55	55	55	55	185	185	185	185	185
BFR	401	400	299	895	2 486	4 732	7 474	9 607	11 290
autres	22	22	22	22	22	22	22	22	22
Cash	846	203	1 006	201	2 332	6 301	15 067	27 880	44 232
Total bilan	1 324	680	1 382	1 173	5 025	11 240	22 748	37 694	55 729