

**J. LAMARCK**

*Advisor in Biotechnology*

# **Biotechnologia: la salute nel portafoglio**

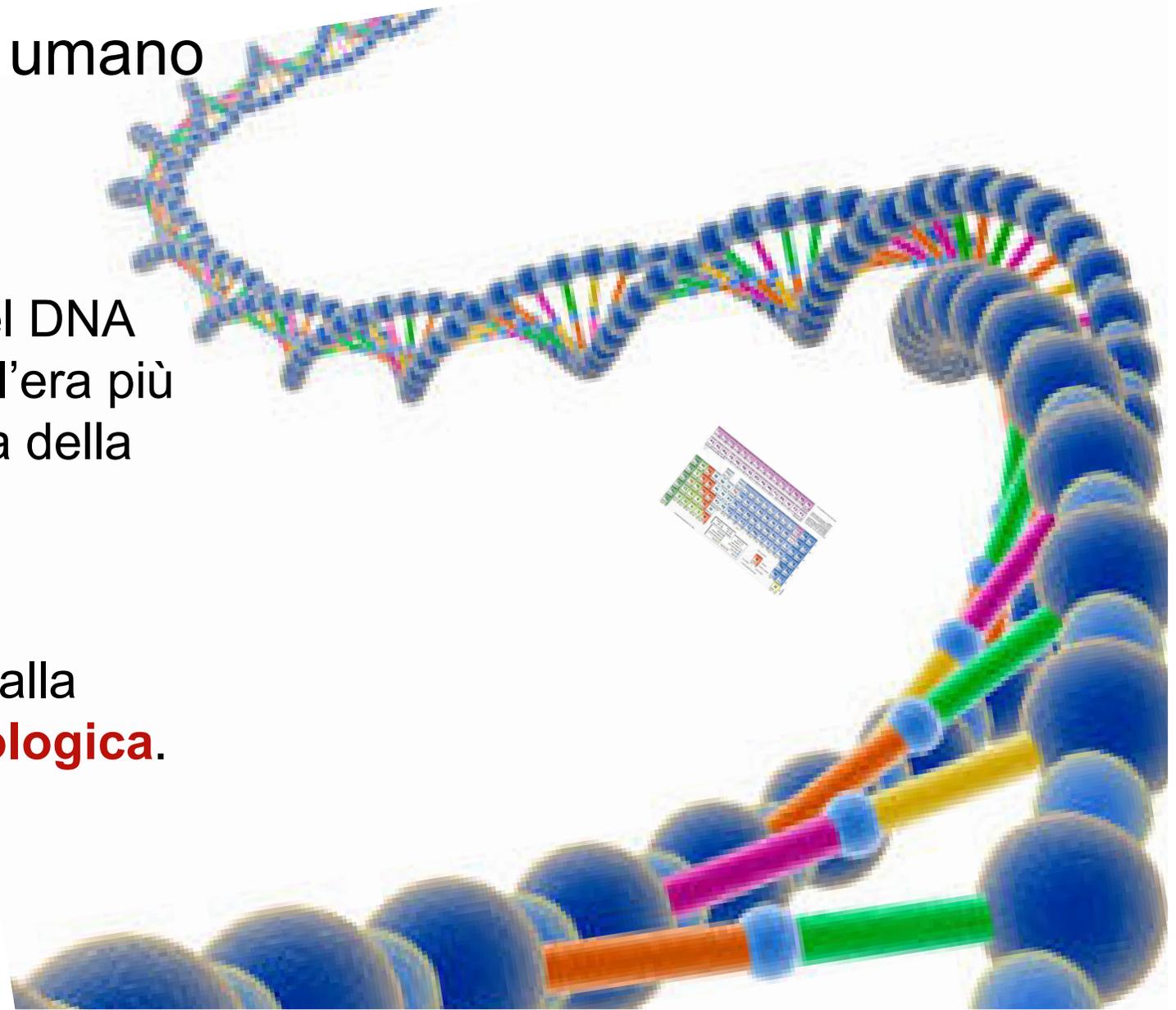
# J. LAMARCK

*Advisor in Biotechnology*

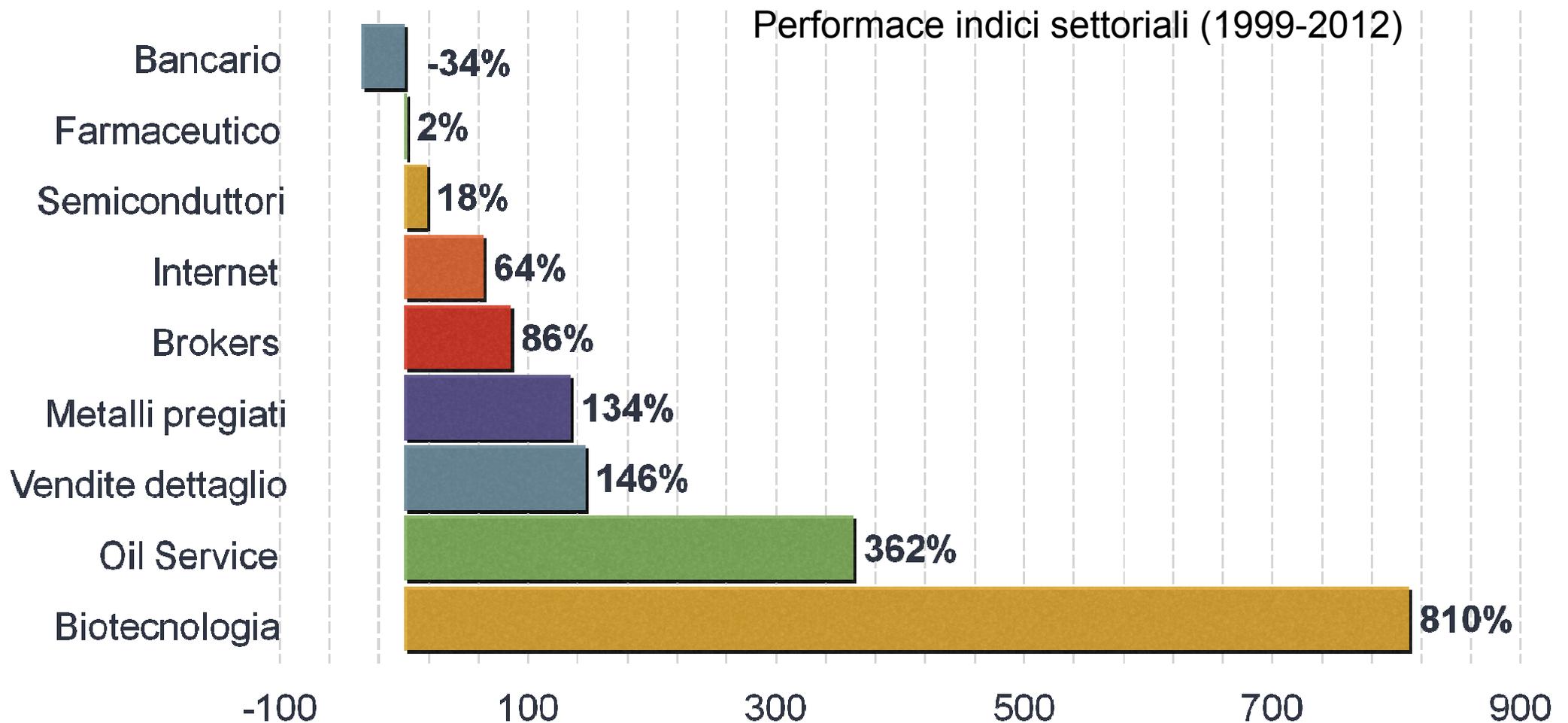
## 2000 - Il genoma umano

La decodificazione del DNA ha segnato l'inizio dell'era più importante nella storia della civiltà umana.

Siamo passati dalla  
**rivoluzione chimica** alla  
**rivoluzione biotecnologica.**



## Un sguardo al passato...



...ed uno al presente

	2011	2010	Variazione	Variazione (Ex M&A)
Fatturato (USD x mrd.)	83,4	84,1	-1%	10%
Ricerca & Sviluppo (USD x mrd.)	23,1	22,6	2%	9%
Utile (USD x mrd.)	3,8	5	-24%	-5%
Capitalizzazione di borsa (USD x mrd.)	376	401,1	-6%	0,2%
Numero impiegati	163.000	177.100	-8%	4%
Società quotate	617	629	-2%	-1%

Fonte: Ernst&Young and Company Financial statement data

# J. LAMARCK

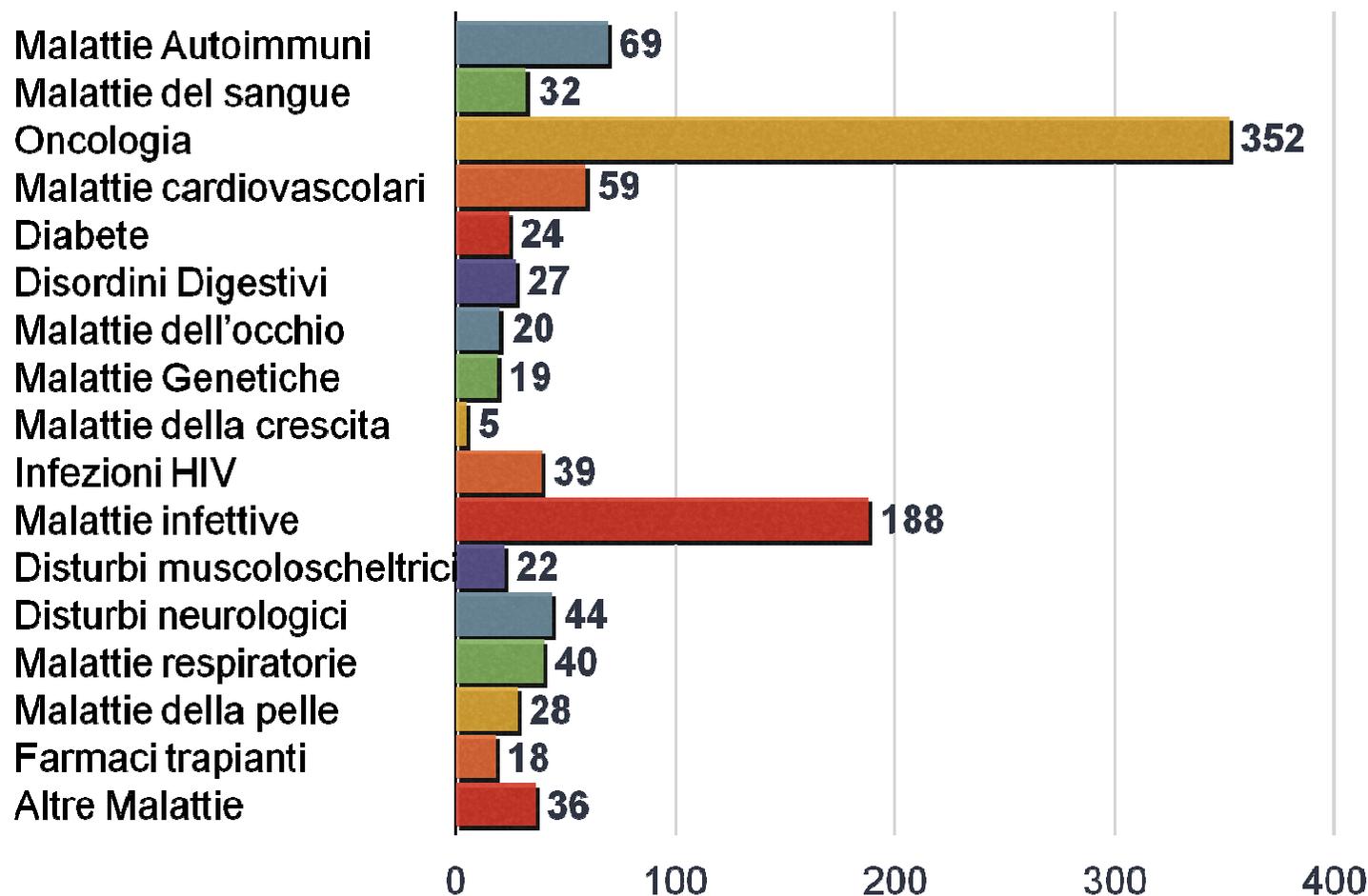
*Advisor in Biotechnology*

## **Pipeline ed Investimenti in R&S**

Vi sono attualmente 1022 farmaci biotech in sperimentazione, di cui 352 contro il cancro, 188 per il trattamento delle infezioni, 69 contro patologie autoimmuni, 39 contro HIV/AIDS, 59 per il trattamento di malattie cardiovascolari e 24 contro diabete e patologie ad esso associate. L'ammontare degli investimenti in R&S hanno raggiunto la cifra record di 23 miliardi di dollari, il triplo rispetto agli investimenti sostenuti nel 1995.

## Le ragioni del successo

Farmaci Biotecnologici in sviluppo per categoria terapeutica



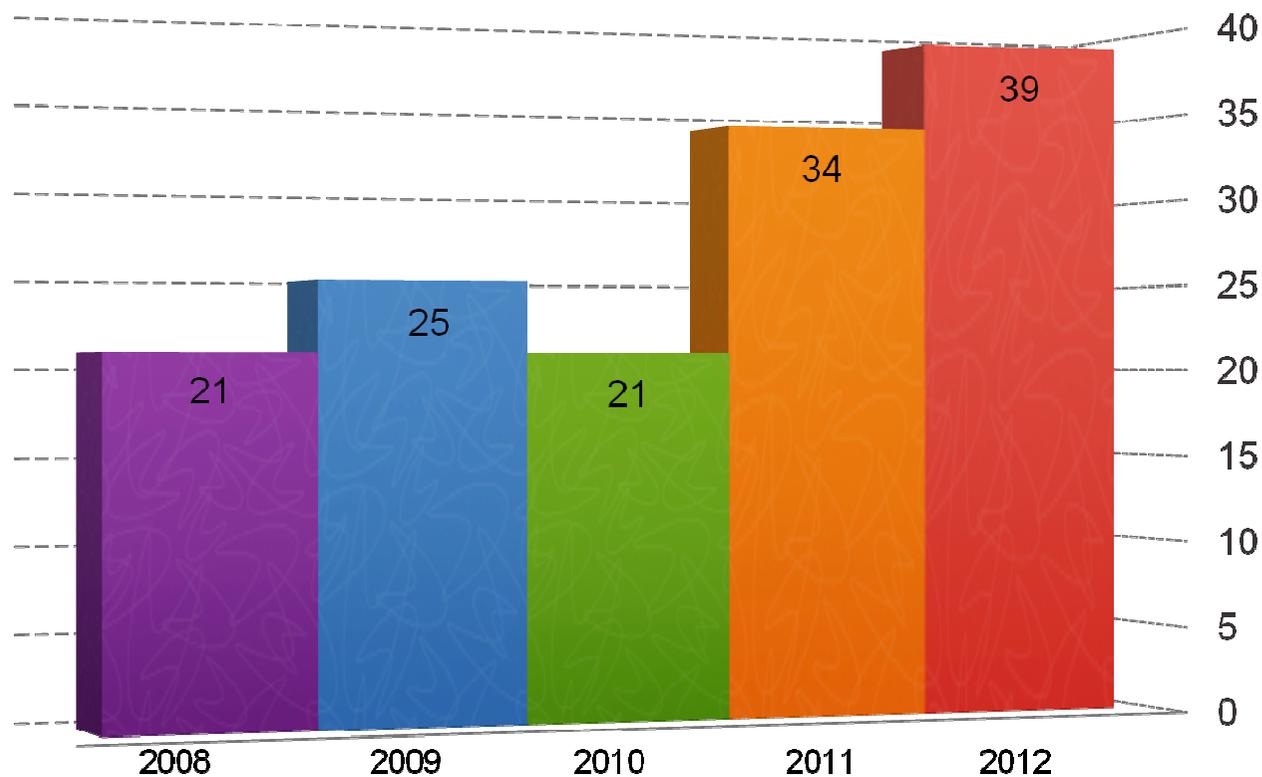
Fonte: PhRMA, Washington

## ***Approvazioni di nuovi farmaci***

Nel corso del 2011 la Food and Drug Administration (FDA) ha approvato 34 nuovi farmaci: 7 nuovi farmaci contro i tumori, tra cui una medicina contro il melanoma e 2 nuovi farmaci contro l'epatite C. Nel corso del 2012 sono stati approvati 39 nuovi farmaci, il più alto numero da 15 anni. Tra questi, 11 nuovi farmaci per il trattamento di patologie oncologiche.

## Le ragioni del successo

Nuovi farmaci approvati 2008 - 2012



***Crisi dell'industria  
farmaceutica  
tradizionale ed  
aumento dell'attività di  
M&A***

L'industria farmaceutica tradizionale sta sperimentando significativi cambiamenti innescati da diminuzioni nelle prescrizioni, competizione dei generici, scarse pipeline, scadenze brevettuali per miliardi di dollari e, da ultimo, dalla riforma sanitaria voluta dal presidente Obama

## Le ragioni del successo



# J. LAMARCK

*Advisor in Biotechnology*

2010: Astellas compra Osi Pharmaceuticals  
per US\$ 4.000.000.000  
Fatturato annuale Osi Pharmaceuticals: US\$ 428.000.000  
price/sales: 9,3 !

PERFORMANCE  
ULTIMO ANNO:  
+103%



# J. LAMARCK

*Advisor in Biotechnology*



2008: Takeda compra Millennium per US\$ 8.800.000.000.  
Fatturato annuale Millennium: US\$ 528.000.000.  
price/sales: 16 !

PERFORMANCE  
ULTIMO ANNO:  
+125%



# J. LAMARCK

*Advisor in Biotechnology*

2007: AstraZeneca compra Medimmune

per US\$ 15.600.000.000

Fatturato annuale Medimmune: US\$ 1.300.000.000

price/sales: 12 !

PERFORMANCE

ULTIMO ANNO:

+100%



# J. LAMARCK

*Advisor in Biotechnology*

2011: Sanofi Aventis compra Genzyme  
per US\$ 20.100.000.000  
Fatturato annuale Genzyme: US\$ 4.050.000.000  
price/sales: 5 !

PERFORMANCE  
ULTIMO ANNO:  
+46%

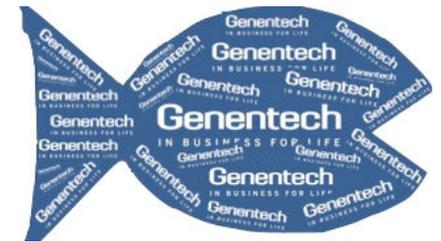
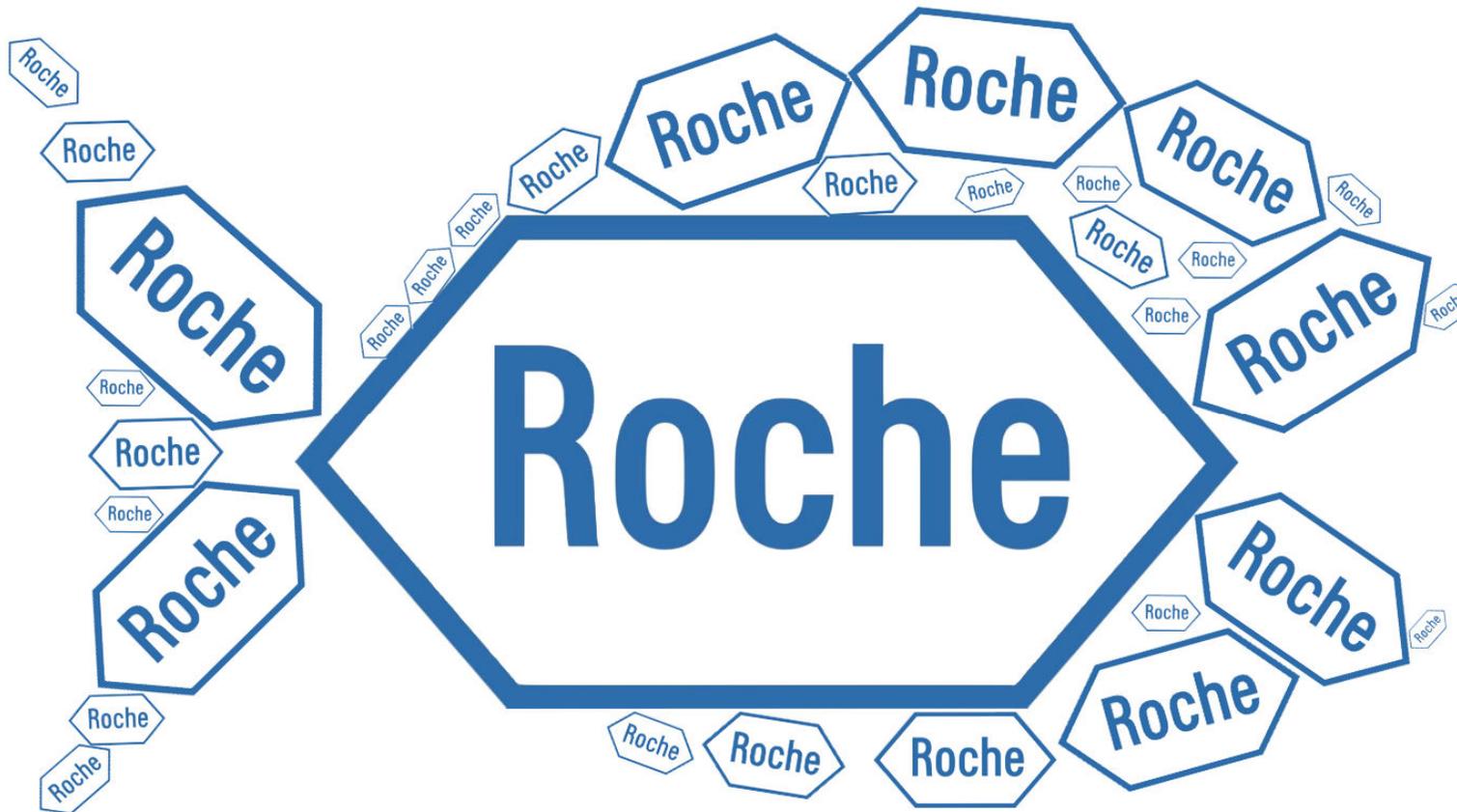


# J. LAMARCK

*Advisor in Biotechnology*

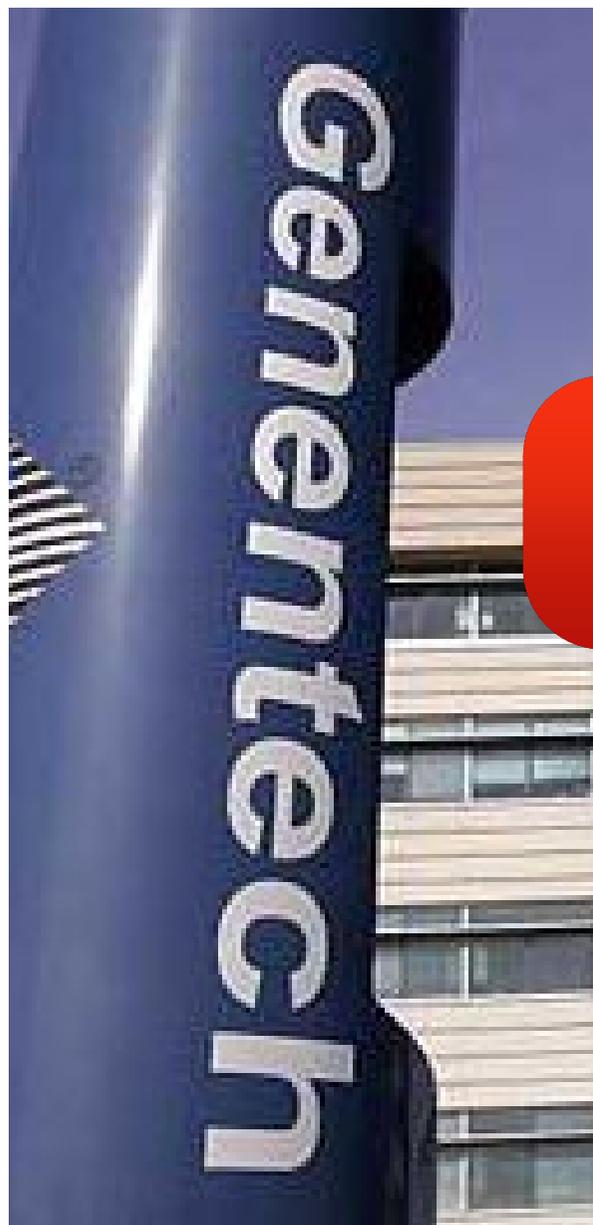
2009: Roche compra Genentech  
per US\$ 100.000.000.000  
Fatturato annuale Genentech: US\$ 13.403.000.000  
price/sales: 7,5 !

PERFORMANCE  
ULTIMO ANNO:  
+30%



**J. LAMARCK**

*Advisor in Biotechnology*



**Capitalizzazione Genentech  
US\$ 100.000.000.000**



# J. LAMARCK

*Advisor in Biotechnology*

US\$ 100.000.000.000 = 10 volte capitalizzazione FIAT

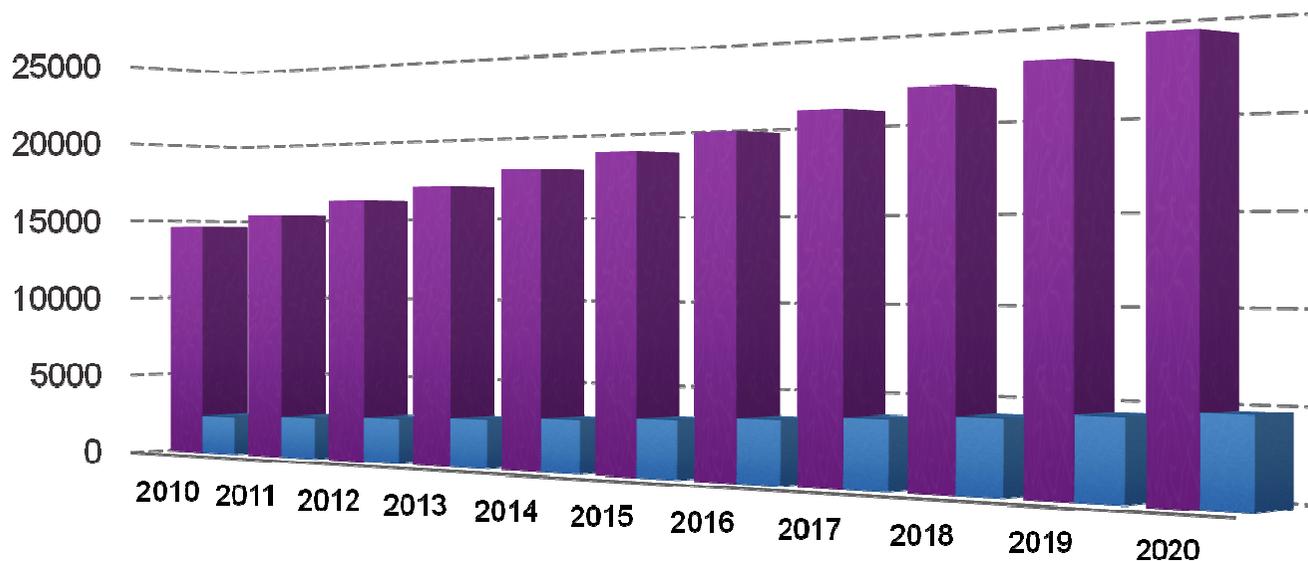


=



## Il contesto macroeconomico

- Pil USA (x miliardi US\$)
- Spesa sanitaria (x miliardi US\$)



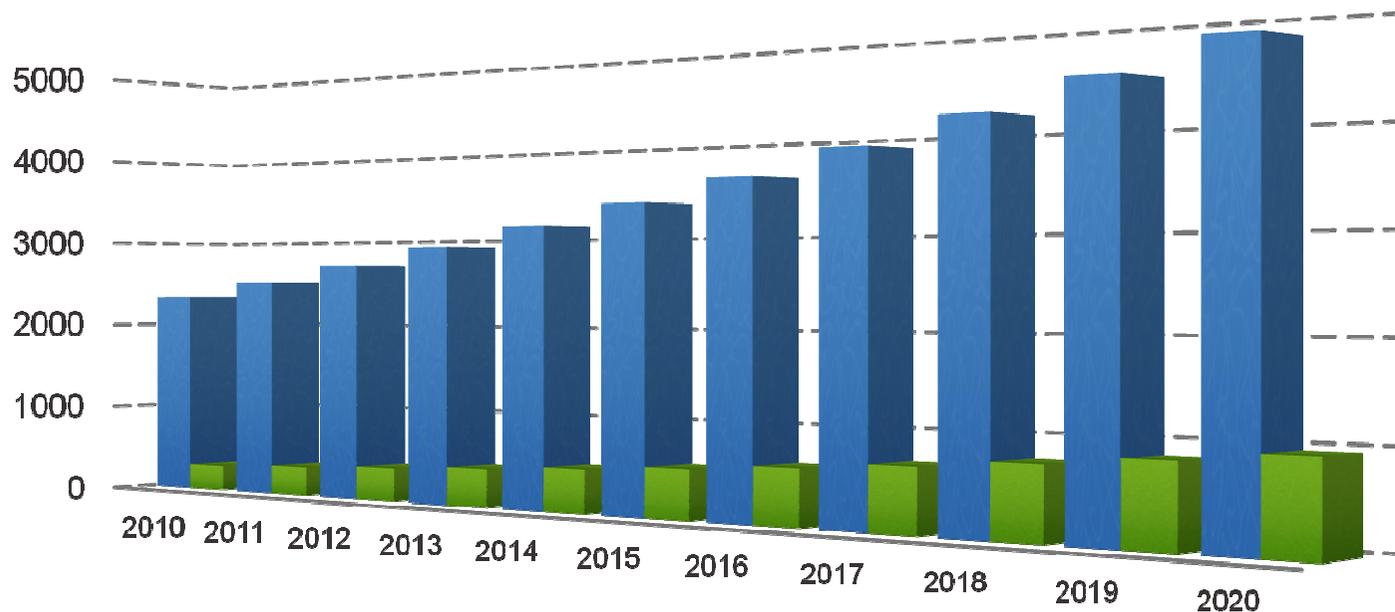
Il PIL Americano nominale è cresciuto del 5,1% all'anno negli ultimi 25 anni (Fonte: FMI, "World Economic Outlook and EconStats").

Mantenendo tale tasso di crescita anche nel futuro, il PIL USA passerà dagli attuali 13.152 miliardi di dollari a circa 25.000 miliardi nei prossimi dieci anni.

La spesa sanitaria negli Stati Uniti è oggi al 16% del PIL, ma a causa dell'invecchiamento della popolazione si stima salirà al 20% nel 2020, raggiungendo US\$ 5 mila miliardi.

## Il contesto macroeconomico

- Spesa sanitaria (x miliardi US\$)
- Spesa per farmaci (x miliardi US\$)



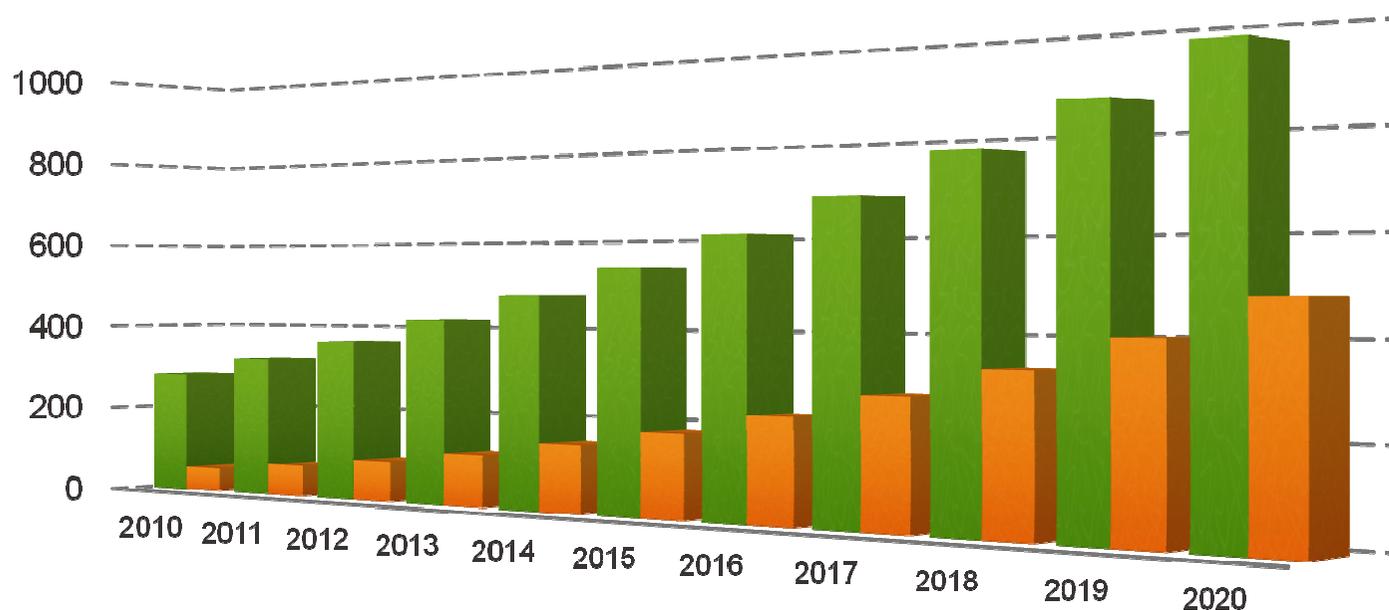
Oggi, il 12% (US\$ 280 miliardi) della spesa sanitaria è rappresentato da farmaci.

Grazie alla possibilità di migliori cure farmacologiche, garantite dalla ricerca biotech, la componente della spesa farmaceutica sul totale passerà dal 12% al 20%, raggiungendo circa US\$ 1.000 miliardi.

## Il contesto macroeconomico

● Spesa per farmaci (x miliardi US\$)

● Farmaci Biotech (x miliardi US\$)



Il 50% dei nuovi farmaci in pipeline è oggi di origine biotech.

Nei prossimi dieci anni, quindi, la spesa farmaceutica biotech negli USA si attesterà intorno al 50% della spesa farmaceutica totale, passando dagli attuali 84 miliardi a circa 480.

L'investimento in biotecnologia si presenta dunque come un'enorme opportunità a lungo termine.

Se a questo aggiungiamo il fatto che qui si descrive solo la situazione negli Stati Uniti si può ipotizzare che il fatturato mondiale di farmaci biotech raggiungerà i 1000 miliardi di US\$ nei prossimi dieci anni.

Dal 2011 J. Lamarck SIM è advisor di

**SELECTRA INVESTMENTS**

**MULTIFUND SICAV**



**J. LAMARCK BIOTECH**

Grazie