



Épisode 4

Avenir des produits pharmaceutiques
et avantage du précurseur

Traduit de l'anglais

Date : March 20, 2020

Endriot : Toronto, ON

Durée : 9:03

Participants :

Brian Corcoran

Présentateur

C&B Studios

Bruce Linton

Fondateur, ancien président et chef de la direction

Canopy Growth Corporation (auparavant)

Rishi Malkani

Associée et leader, secteur du cannabis

Deloitte Canada



BC Bonjour et bienvenue au balado Un nouveau marché prometteur.

Je m'appelle Brian et je suis en compagnie des amis qui étaient avec nous lors du dernier épisode : Rishi Malkani, leader du secteur du cannabis pour Deloitte Canada, et Bruce Linton, ancien roi de Tweed Marijuana et conseiller actuel en matière de cannabis. Aujourd'hui nous discutons des deuxième, troisième et quatrième vagues de légalisation du cannabis, des cannabinoïdes, des produits pharmaceutiques et plus encore. Restez à l'écoute!

Le Canada a lutté vigoureusement pour la légalisation du cannabis. Mais notre avantage de pionnier sur le marché s'étirole. Quelle est la différence entre être le premier et être le meilleur sur le marché?

BL Le pionnier sur le marché, c'est celui qui se lance dès que le coup d'envoi est donné, c'est-à-dire dès que la réglementation le permet. C'est bien, le Canada l'a fait, il a été le deuxième pays au monde à offrir un accès médical au cannabis. Il a très bien réussi sur ce point. Il a fait un travail encore meilleur au moment où M. Harper l'a réitéré. Puis, M. Trudeau est arrivé au pouvoir et a décidé d'offrir aux adultes un accès et des choix. Alors, c'est parfait, le Canada est le pionnier sur le marché. Mais le meilleur sur le marché, c'est le pays qui montre qu'il a la meilleure politique et la diffuse. Le meilleur sur le marché, c'est le pays qui a des institutions de recherche et des programmes universitaires axés sur le sujet. Le pays qui planifie toutes les étapes à partir de l'agriculture jusqu'à la science. C'est le pays qui organise des missions commerciales et vous aide à vendre votre technologie à l'échelle mondiale. Le meilleur sur le marché dispose d'une méthode qui guide les interactions entre les acteurs politiques, bureaucratiques et du secteur. Il examine le secteur et réfléchit à son avenir au Canada dans 10 ans. La plupart des mesures qui définissent le meilleur sur le marché n'ont pas encore été prises. Je crains qu'être un pionnier ne soit qu'un énoncé historique et que le statut de meilleur sur le marché ne nous échappe.

RM Nous avons encore l'occasion d'être le meilleur sur le marché. Je crois qu'en tant que pays, nous devons nous concentrer sur ce en quoi nous excellons, comme les technologies et l'IA, entre autres. C'est ce qui nous permettra de demeurer à l'avant-garde, et j'ai bon espoir que nous serons en mesure de le rester, grâce à l'innovation.

BC Laissons de côté l'aspect commercial et abordons maintenant l'aspect humain. Bruce, que croyez-vous que le cannabis pourra apporter aux consommateurs dans le futur? Que pouvons-nous espérer tirer de la deuxième ou troisième vague, ou même de la quatrième?



BL Je crois que ces vagues de légalisation sont liées aux cannabinoïdes et que les deux que nous connaissons moyennement sont le THC et le CBD. En réalité, la deuxième vague de légalisation du cannabis vise les façons d'extraire du CBD et du THC et de les utiliser sous d'autres formes.

Lors de la troisième vague, les données scientifiques seront tirées d'essais cliniques qui diront, par exemple, dans le cas de personnes qui souffrent d'insomnie ou qui ne dorment pas assez, quelles combinaisons de cannabinoïdes favoriseront soit l'endormissement, soit la durée du sommeil. J'ai choisi cet exemple parce que ce n'est pas en trouvant la raison de l'insomnie que le problème est réglé, mais grâce à une combinaison d'ingrédients qui masquent le problème et favorisent le sommeil. Ainsi, toute entreprise qui fabrique des somnifères avec des benzodiazépines et d'autres produits comme l'Ambien souhaiterait que les cannabinoïdes soient toujours interdits parce qu'aucune personne saine d'esprit n'achèterait ces produits compte tenu de leurs effets secondaires négatifs comparativement aux cannabinoïdes.

À la quatrième vague, vous commencez à utiliser la science pour vous demander : ces autres cannabinoïdes, combinés à d'autres ingrédients ou pris isolément par des voies différentes et selon des doses différentes, peuvent-ils avoir des propriétés curatives? Pourrions-nous guérir un certain type de tumeur ou de cancer? Pouvons-nous guérir des personnes en transformant leur état psychologique pour en arriver à ce que, par exemple, le TSPT ne soit pas leur principale fenêtre pour voir le monde?

BC J'ai l'impression que l'industrie pharmaceutique lorgne du côté du cannabis, ou peut-être que c'est le secteur cannabis qui lorgne du côté de l'industrie pharmaceutique. Rishi, comment croyez-vous que la situation évoluera?

RM Ce n'est pas comme si les sociétés pharmaceutiques n'étaient pas au courant de la menace pesant sur leurs produits. Elles sont conscientes du risque. Je pense que tandis qu'elles sont occupées à apprendre et à échanger des idées avec leurs pairs, la production de cannabinoïdes au moyen de la biosynthèse en laboratoire prendra de l'ampleur. L'efficacité de ce procédé augmentera et le marché pour le produit qui en découlera sera très différent du marché récréatif. Toutefois, bien que la production de cannabis en laboratoire pourrait s'avérer plus efficace, certains consommateurs continueront de préférer les produits issus directement de la plante. Par conséquent, lorsque les sociétés pharmaceutiques perceront le marché, nous assisterons tout simplement à une expansion du marché et peut-être que l'innovation technologique prendra son envol. Et ce ne sera vraiment qu'une expansion de l'un des trois marchés verticaux qui existent déjà, soit le marché récréatif, le marché de la santé et du bien-être et le marché pharmaceutique.



- BL** Pensons aux soins gériatriques. Savez-vous de quoi il ressort quand vous vieillissez? Le seul remède contre la vieillesse n'est pas vraiment une bonne chose, puisque cela signifie que vous êtes mort. La question est donc la suivante : comment prendre plaisir à vieillir? Les soins gériatriques consistent généralement en l'administration d'une quantité énorme de médicaments. Vous avez mal à la hanche? Nous avons un analgésique pour vous. Vous êtes incapable de dormir? Nous avons un somnifère de benzodiazépine pour vous. Vous souffrez d'anxiété? Ne vous inquiétez pas, nous avons quelque chose pour y remédier. Et, ainsi de suite, les gens se retrouvent avec encore plus de médicaments d'ordonnance. Et ensuite, on se demande : est-ce que ces médicaments sont responsables de la diminution des fonctions cognitives de cette personne? Lorsque vous rendez visite à votre mère, à votre père ou à votre grand-mère et qu'ils ne sont pas aussi vifs d'esprit qu'ils l'étaient, est-ce à cause de tous ces médicaments? Ou à cause d'autre chose? C'est pourquoi je crois qu'il y aura des solutions basées sur les cannabinoïdes pour gérer bon nombre de ces symptômes sans incidence sur les fonctions cognitives ou avec une incidence minimale. Mais c'est le genre de choses qui devrait, selon moi, enthousiasmer les gens.
- BC** Vous avez parlé de somnifères... À ce propos, qu'est-ce qui vous empêche de fermer l'œil la nuit?
- RM** Vous savez, nous avons travaillé avec bon nombre de ces entreprises et leurs équipes sont bourrées de talents. On y trouve des gens brillants, des gens passionnés. Je pense que certaines d'entre elles ont vraiment ce qu'il faut pour tirer leur épingle du jeu, mais compte tenu du fonctionnement des marchés financiers, elles pourraient ne pas en avoir l'occasion. Cela me préoccupe un peu. On entend aussi beaucoup que les entreprises canadiennes ont misé sur les marchés internationaux, et cela m'inquiète.
- BC** Et Bruce, dans votre cas?
- BL** Ce qui me préoccupe de temps à autre, c'est le coût du capital, l'accès au capital pour les entreprises avec lesquelles je travaille. Parce qu'aux États-Unis par exemple, les entreprises sont de trois à cinq fois meilleures qu'elles étaient il y a un an au chapitre des revenus et de la capacité opérationnelle. Et elles valent le tiers de ce qu'elles valaient. Et pour le tiers de ce qu'elles valaient, il y a deux fois moins de capital à investir et ça coûte deux fois plus cher. C'est vraiment très étrange et ça ne durera pas longtemps, mais ça rend la situation plus difficile.



- BC** À mesure que les entreprises doivent composer avec des liquidités plus restreintes, quelles mesures doivent-elles prendre selon vous pour augmenter leur rentabilité?
- RM** Malheureusement, je pense que plusieurs de ces entreprises deviendront insolvables et feront faillite. C'est évident, car nous avons de plus en plus de producteurs autorisés au pays, plus qu'il ne nous en faut. Selon toute évidence, ce sont ceux qui effectuent des investissements stratégiques et maintiennent un solide bilan qui survivront.
- BL** Si je pense aux entreprises à liquidités restreintes, il n'y en a que deux qui ne sont pas dans cette situation. Cela signifie qu'il y en a plein qui le sont et je crois que, comme vous l'avez dit en quelque sorte, elles devront fusionner. Il devra y avoir de nombreuses acquisitions horizontales afin que les entreprises deviennent rentables dans un ratio de cinq pour un. Il faut montrer l'exemple d'une excellente entreprise et prendre de l'expansion à l'échelle mondiale. Mais si vous n'avez pas les ressources ou les moyens, vous devez chercher les ressources. Sinon, restez petit, restez au Canada, ne tentez pas de grossir, maintenez vos coûts de main-d'œuvre au minimum et vous pourrez survivre.
- BC** C'est tout le temps que nous avons. Rishi, Bruce, merci beaucoup tous les deux d'avoir pris le temps de discuter avec moi aujourd'hui. Je l'apprécie grandement.
- RM** Ce fut un plaisir de me joindre à vous. Merci, Brian.
- BL** J'ai beaucoup aimé l'expérience. À la prochaine!
- BC** C'était le balado de Deloitte Un nouveau marché prometteur. Merci d'avoir été des nôtres pour en apprendre plus sur le monde stimulant du cannabis légal avec moi, Brian Corcoran. À la prochaine!