



QUANTUM GENOMICS



ACHETER

Life Sciences

GILBERT DUPONT

GRUPE SOCIETE GENERALE

BPA 12/18e Inchangé • BPA 12/19e Inchangé

COURS*
3,00 €
*Clôture du 19/12/19

TP
16,8 €

POTENTIEL
+460,0%

Démarrage de l'étude FRESH : Ph III dans l'HTA

Après la récente annonce de la société de son partenariat régional avec la société brésilienne Biolab Sanus, Quantum Genomics annonce le lancement de son étude de Ph III FRESH dans son programme phare, l'hypertension artérielle difficile à traiter et résistante (HTA).

Etude FRESH (Firibastat in treatment-RESistant Hypertension)

FRESH est une étude pivotale qui sera randomisée, menée en double aveugle vs placebo dont l'objectif est de mesurer l'efficacité du firibastat à traiter l'HTA. Le critère principal d'évaluation sera la réduction de la pression artérielle systolique mesurée automatiquement en cabinet médical (AOBP) vs la valeur de départ.

Il s'agira d'une étude globale prévue dans environ 70 centres dans le monde en Europe (France, Allemagne, Pologne, Espagne et République Tchèque), au Canada, aux États-Unis et en Amérique Latine (Brésil et Mexique). Elle prévoit d'inclure 500 patients atteints d'hypertension artérielle difficile à traiter ou résistante :

- firibastat (500 mg BID) pendant 3 mois ;
- ou placebo + le traitement en cours pendant 3 mois.

ALQC précise que l'étude sera conduite avec le soutien de deux CRO (Contract Research Organisations) :

- PRA Health Sciences pour l'EU, le Canada et les US ;
- Azidus pour l'Amérique Latine.

Partenariat avec Biolab Sanus

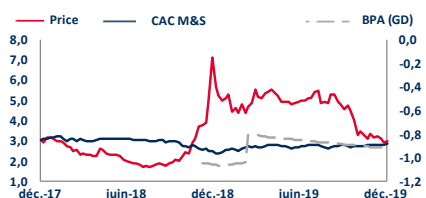
Conformément à ce qui avait été annoncé, Biolab Sanus prendra en charge les coûts liés aux patients recrutés en Amérique latine qui représenteront environ 20% des 500 patients de l'étude. Quantum Genomics estime le coût total de FRESH à 21 M€ sur 2 ans. Nous estimons donc que la participation de Biolab Sanus doit s'élever entre 4 et 4,5 M€. La position de cash était de 11,6 M€ à fin juin 2019 et la société dispose encore de 5,8 M€ d'Equity Line. Elle est par ailleurs éligible à un upfront et des milestones en provenance de Biolab Sanus d'un montant global pouvant atteindre 21 M\$.

Timeline pour FRESH

Le protocole final est terminé, la sélection des sites est en cours et les dossiers réglementaires (comités d'éthique et autorités compétentes) sont en préparation pour chaque pays. Le recrutement du premier patient est prévu au T1 2020 et les premiers résultats d'efficacité de l'étude sont attendus pour le S2 2021.

Communiqué

Bloomberg ALQC FP
Capi. boursière 51 M€
Flottant 39 M€
Volume 3M 0,58 M€/jour



PERFORMANCE	1M	6M	12M
Absolue	-5,8%	-41,1%	-45,7%
Rel. / CAC M&S	-7,0%	-43,1%	-53,9%

AGENDA

La prochaine date n'est pas communiquée

ANALYSTE(S) FINANCIER(S)



Jamila El Bougrini
+33 (0) 1 40 22 55 88
jamila.elbougrini@gilbertdupont.fr



Guillaume Cuvillier
+33 (0) 1 40 22 41 72
guillaume.cuvillier@gilbertdupont.fr

Document achevé le 20/12/2019 - 07:53

Document publié le 20/12/2019 - 08:13

RATIOS BOURSIERS	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
PE	ns	ns	ns	ns
PEG	ns	ns	ns	ns
P/CF	ns	ns	ns	ns
VE/CA	ns	ns	ns	4,9x
VE/EBITDA	ns	ns	ns	ns
VE/ROC	ns	ns	ns	ns
VE/ROP	ns	ns	ns	ns
VE/Capitaux employés	ns	ns	ns	ns
P/ANPA	3,4x	25,6x	10,2x	26,0x
FCF yield	-20,8%	-30,3%	-31,2%	-29,5%
Rendement	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

ELEMENTS FINANCIERS	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
CA (M€)	0,0	0,0	0,0	10,0
ROC (M€)	-10,3	-13,6	-17,5	-12,5
ROC/CA	ns	ns	ns	-125,2%
ROP (M€)	-10,5	-13,6	-17,5	-12,5
RNPG (M€)	-9,4	-12,4	-16,4	-11,4
BPA corrigé (€)	-0,85	-0,79	-0,93	-0,60
Var.	ns	ns	ns	ns
FCF (M€)	-10,6	-12,5	-15,2	-14,4
Dette financière nette (M€)	-11,1	-14,2	-6,3	0,9
Gearing	-109,5%	-432,0%	-120,4%	40,4%
ROCE	1091,4%	124,2%	1651,8%	-405,3%



COURS* **TP** **POTENTIEL**
3,00 € **16,8 €** **+460,0%**

*Clôture du 19/12/19

Activité

Biotech spécialisée dans la R&D de médicaments destinés au traitement des maladies cardiovasculaires, telles que l'hypertension artérielle et l'insuffisance cardiaque.

Données de marché

B/H 12M	2,94 €/5,77 €
Volume 3M	164 834 titres/jour
Nombre d'actions	16 294 349
Capi. boursière	51 M€
Flottant	39 M€
Marché	Euronext Growth
Secteur	Life Sciences
Bloomberg	ALQGC FP
Isin	FR0011648971
Indice	EN Growth Allshare
Actionnariat au 31/01/19	
Flottant	74,9%
Fonds institutionnels	11,2%
Management	7,8%
Téthys	6,1%
Effectifs au 30/06/18	13

COMPTE DE RESULTAT (M€)	12/15	12/16	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
Chiffre d'affaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
Var.	ns	ns	ns	ns	ns	ns
Var. organique	-50,0%	-100,0%	nd	nd	nd	nd
EBITDA	-4,3	-6,2	-10,2	-13,4	-17,4	-12,4
ROC	-4,3	-6,2	-10,3	-13,6	-17,5	-12,5
ROP	-4,3	-6,2	-10,5	-13,6	-17,5	-12,5
Résultat financier	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Impôts	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,1	-1,1
Sociétés mises en équivalence	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RN activités arrêtées/en cours de cession	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
RNPG	-3,8	-5,2	-9,4	-12,4	-16,4	-11,4
RNPG corrigé	-3,8	-5,2	-9,2	-12,4	-16,4	-11,4

TABLEAU DE FINANCEMENT (M€)	12/15	12/16	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
Cash Flow	-3,5	-5,2	-9,2	-12,2	-16,2	-11,2
- Var. du BFR	0,4	-0,3	1,3	0,1	-1,1	3,1
- Capex	-0,4	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
= Free Cash Flow	-3,5	-4,7	-10,6	-12,5	-15,2	-14,4
- Investissements financiers nets	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- Dividendes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
+ Augmentation de capital/Rachat d'actions	12,2	7,7	7,7	15,3	7,0	7,0
+ Autres	3,3	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
= Var. Dette financière nette	-8,6	-2,5	0,1	-3,1	7,9	7,1

BILAN (M€)	12/15	12/16	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
Goodwill	0,0	1,0	2,0	3,0	4,0	5,0
Autres immobilisations incorporelles	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Immobilisations corporelles	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Immobilisations financières	0,4	0,5	0,3	0,3	0,3	0,3
BFR	-0,4	-0,1	-1,4	-1,3	-2,4	0,7
Capitaux propres part du groupe	8,7	11,8	10,1	3,3	5,2	2,2
Minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds propres à 100%	8,7	11,8	10,1	3,3	5,2	2,2
Provisions	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dette financière nette	-8,7	-11,2	-11,1	-14,2	-6,3	0,9
Capitaux employés	0,1	0,6	-1,0	-0,8	-1,9	1,2

DONNEES PAR ACTION (€)	12/15	12/16	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
Nombre d'actions (en milliers)	6 927	8 391	10 989	15 774	16 294	16 294
Nombre d'actions diluées (en milliers)	6 927	8 391	10 989	15 774	17 694	19 094
BPA corrigé	-0,54	-0,62	-0,85	-0,79	-0,93	-0,60
BPA publié	-0,54	-0,62	-0,85	-0,79	-1,00	-0,70
CAF par action	-0,51	-0,62	-0,84	-0,78	-0,99	-0,69
ANPA	1,26	1,41	0,92	0,21	0,29	0,12
Dividende	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Payout	0%	0%	0%	0%	0%	0%

RATIOS	12/15	12/16	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
Marge brute/CA	188%	ns	ns	ns	ns	96,0%
EBITDA/CA	ns	ns	ns	ns	ns	-124%
ROC/CA	ns	ns	ns	ns	ns	-125%
ROP/CA	ns	ns	ns	ns	ns	-125%
Taux d'IS	33,3%	33,3%	33,3%	33,3%	33,3%	33,3%
RN corrigé/CA	ns	ns	ns	ns	ns	-114%
Capex/CA	ns	ns	ns	ns	ns	1,5%
Capex/DAP	ns	ns	1,8x	1,2x	1,2x	1,2x
FCF/CA	ns	ns	ns	ns	ns	-144%
FCF/EBITDA	ns	ns	ns	ns	ns	ns
Goodwill/Fonds propres à 100%	0,0%	8,5%	19,7%	91,2%	76,9%	227,3%
BFR/CA	ns	ns	ns	ns	ns	7,2%
Gearing	-98,9%	-95,0%	-109%	-432%	-120%	40,4%
Dette financière nette/EBITDA	2,0x	1,8x	1,1x	1,1x	0,4x	-0,1x
EBITDA/Frais financiers	ns	ns	ns	ns	ns	ns
ROCE	ns	ns	ns	ns	ns	ns
ROE	-43,3%	-44,4%	-90,9%	-377,3%	-314,8%	-516,7%

DONNEES BOURSIERES	12/15	12/16	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
Performance boursière	49,3%	-13,1%	-57,2%	69,5%	-43,8%	-
Performance boursière relative au CAC M&S	26,3%	-18,9%	-64,9%	116,2%	-52,3%	-
Cours au plus haut (€)	12,98	8,31	8,05	7,25	5,77	-
Cours au plus bas (€)	5,45	4,52	2,86	1,70	2,94	-
Valeur d'entreprise (M€)	48,8	41,2	39,9	26,8	42,3	49,5
= Capitalisation boursière	57,8	52,9	51,2	41,3	48,9	48,9
+ Dette financière nette	-8,7	-11,2	-11,1	-14,2	-6,3	0,9
+ Minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
+ Provisions et autres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- Actifs financiers	0,4	0,5	0,3	0,3	0,3	0,3

VALORISATION	12/15	12/16	12/17	12/18e	12/19e	12/20e
PE	ns	ns	ns	ns	ns	ns
PEG	nd	ns	ns	ns	ns	ns
P/CF	ns	ns	ns	ns	ns	ns
VE/CA	ns	ns	ns	ns	ns	4,9x
VE/EBITDA	ns	ns	ns	ns	ns	ns
VE/ROC	ns	ns	ns	ns	ns	ns
VE/ROP	ns	ns	ns	ns	ns	ns
VE/Capitaux employés	ns	ns	ns	ns	ns	ns
P/ANPA	6,7x	5,2x	3,4x	25,6x	10,2x	26,0x
FCF yield	-6,1%	-8,9%	-20,8%	-30,3%	-31,2%	-29,5%
Rendement	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

CA et MOC