



QUANTUM GENOMICS

ACHETER

Life Sciences



GILBERT DUPONT

GRUPE SOCIETE GENERALE

COURS*
3,50 €
*Clôture du 06/05/20

TP
16,8 €

POTENTIEL
+380,0%

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

Résultats prometteurs chez les patients insuffisants rénaux

Quantum Genomics publie les résultats intermédiaires de son étude QGC001/1QG4 portant sur les patients atteints d'insuffisance rénale chronique, comorbidité aggravante fréquemment associée à l'HTA et à l'IC. A ce stade, les données collectées montrent une bonne tolérance.

Comorbidité fréquemment associée aux pathologies cibles de Quantum

Cette étude (toujours en cours) porte sur la comparaison de patients souffrant d'insuffisance rénale chronique (IRC) vs volontaires sains, pour évaluer la pharmacocinétique chez les 2 populations. Le but est de démontrer que les IRC qui représentent une partie non négligeable des patients souffrant d'HTA (hypertension artérielle) et d'IC (insuffisance cardiaque), pourraient bénéficier du firibastat grâce à son bon profil de sécurité. En effet, ce sont près de 20% de patients HTA qui seraient également IRC et entre 16 et 40% de patients IC en fonction du stade d'avancement de l'insuffisance cardiaque (sévère et modérée respectivement).

Données intermédiaires encourageantes

Bien que l'étude ait dû être suspendue du fait de la crise Covid, les 14 patients IRC ont tous été traités et suivis vs 6 volontaires sains. Ces données intermédiaires sont donc basées sur la comparaison du bras test total vs le bras contrôle partiel. Toutefois, le recrutement des 8 autres volontaires sains devrait reprendre à la sortie de crise afin de valider les observations faites à ce stade. Le renforcement de données concernant le bras contrôle uniquement, il est peu probable que les observations finales diffèrent significativement de ce qui a été observé jusque-là.

Adaptation de la dose de firibastat chez les IRC

L'étude a révélé que la demi-vie du firibastat et de ses métabolites (produits issus de la dégradation du firibastat par l'organisme) était plus longue chez les IRC vs contrôle. De fait, ces patients sont plus exposés au produit que les patients ayant une fonction rénale normale (et donc un cycle d'élimination plus rapide). Néanmoins, aucun effet indésirable ni aucune dégradation de la fonction rénale n'ayant été observés chez les IRC, cela confirme la bonne tolérance du firibastat par les patients IRC. Cela signifie que le traitement pourrait également être proposé à cette sous-population de patients connus pour être difficile à adresser avec les médicaments actuels pour l'HTA et l'IC, certains étant même contre-indiqués chez les IRC.

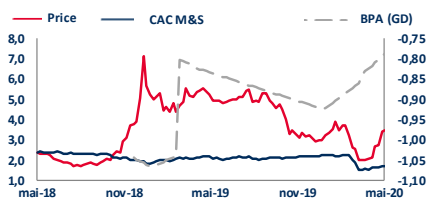
Entre 15 et 20% de marché supplémentaire

Compte tenu de la prévalence et de l'interpénétration IRC vs HTA et IC, Quantum estime entre 15 et 20% les parts de marché supplémentaires que le firibastat pourrait adresser, ceci d'autant plus que les IRC ne bénéficient d'aucune solution satisfaisante à ce jour.

Communiqué

Bloomberg Capi. boursière
Flottant
Volume 3M

ALQGC FP
66 M€
49 M€
0,81 M€/jour



PERFORMANCE	1M	6M	12M
Absolute	+58,0%	+10,1%	-31,1%
Rel. / CAC M&S	+48,4%	+40,5%	-12,5%

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 Cu villier
+33 (0) 1 40 22 41 72
guillaume.cu villier@gilbertdupont.fr



Alexandre Letz
+ 33 (0) 1 40 22 24 68
alexandre.letz@gilbertdupont.fr

Document achevé le 07/05/2020 - 07:58

Document publié le 07/05/2020 - 08:19

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	6,6x
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	11,5x	34,1x
FCF yield	-20,8%	-30,3%	-20,4%	-22,2%
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	-0,53
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***3,50 €**

*Clôture du 06/05/20

TP**16,8 €****POTENTIEL****+380,0%****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	1,88 €/5,55 €
Volume 3M	300 482 titres/jour
Nombre d'actions	18 617 524
Capi. boursière	66 M€
Flottant	49 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 20/12/19	11

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

TABEAU 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
Disponibilités + titres de placement	8,7	11,2	11,1	14,2	6,3	-0,9
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	18 618
Nombre d'actions diluées (en milliers)	6 927	8 391	10 989	15 774	17 694	21 418
BPA corrigé	-0,54	-0,62	-0,85	-0,79	-0,93	-0,53
BPA publié	-0,54	-0,62	-0,85	-0,79	-1,00	-0,61
CAF par action	-0,51	-0,62	-0,84	-0,78	-0,99	-0,60
ANPA	1,26	1,41	0,92	0,21	0,29	0,10
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%	-36,7%	3,6%
Performance boursière relative au CAC M&S	26,3%	-18,9%	-64,9%	116,2%	-46,8%	35,8%
Cours au plus haut (€)	12,98	8,31	8,05	7,25	5,77	4,24
Cours au plus bas (€)	5,45	4,52	2,86	1,70	2,94	1,88
Valeur d'entreprise (M€)	48,8	41,2	39,9	26,8	68,2	65,8
= Capitalisation boursière	57,8	52,9	51,2	41,3	74,8	65,2
+ 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	6,6x
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	11,5x	34,1x
FCF yield	-6,1%	-8,9%	-20,8%	-30,3%	-20,4%	-22,2%
Rendement	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%