



QUANTUM GENOMICS



ACHETER

Life Sciences

GILBERT DUPONT

GRUPE SOCIETE GENERALE

BPA 12/20e Inchangé • BPA 12/21e Inchangé

COURS*
4,65 €
*Clôture du 09/02/21

TP
16,8 €

POTENTIEL
+261,3%

Orient EuroPharma (OEP) entre au capital

Suite à la signature en septembre dernier d'un accord exclusif de licence et de collaboration pour développer et commercialiser le Firibastat en Asie du Sud-Est, en Australie et en Nouvelle-Zélande, OEP entre au capital.

Participation minoritaire

Orient EuroPharma (OEP) annonce dans le prolongement de l'accord commercial une prise de participation minoritaire au capital de Quantum. A date, OEP a souscrit à une augmentation de capital réservée d'un montant de 870 K euros à un prix de 4,83 euros par action, correspondant à la moyenne des cours pondérée par les volumes des vingt dernières séances de bourse, sans décote associée.

Récapitulatif des partenariats de développement et commercialisation

En septembre dernier, la société avait annoncé de nombreux partenariats sur son produit Firibastat, chacun incluant des collaborations à l'étude dans l'hypertension artérielle difficile à traiter/résistante, des royalties à deux chiffres pour Quantum, ainsi que des *upfronts* et *milestones* :

- Chine : Qilu Pharma ; *upfronts* et *milestones* à c.50 M\$
- Canada : Xediton ; c.11,3 M\$
- Corée du Sud : Dongwha ; à 18,5 M\$
- Asie du Sud-Est, Australie et Nouvelle Zélande : Orient EuroPharma ; c.19 M\$
- Amérique latine : Biolab Sanus ; c.21,2 M\$
- Grèce : Faran ; 12,1 M\$

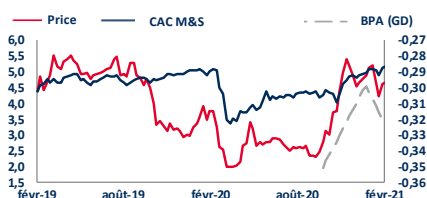
Au total, c'était plus de 132 M\$ d'*upfronts* et *milestones* que la société a signé. Pour mémoire, de nouveaux deals dans l'UE et aux US sont à prévoir et pourraient au total relever le montant de c. 100 M\$.

Acheter, TP à 16,8 € (SOP)

Au-delà de cette annonce, Quantum accumule depuis plusieurs mois de bonnes nouvelles avec i/ les signatures successives de partenariats de développement et de commercialisation (c.132 M\$ d'*upfronts* et *milestones*), ii/ la signature d'un contrat stratégique avec Delpharm, pour la production de comprimés de Firibastat à grande échelle, afin de supporter les essais cliniques et futurs besoins commerciaux et iii/ des moyens financiers renforcés avec une levée réussie début décembre de 20 M€ permettant de sécuriser le financement la production de Firibastat ainsi que le développement de combinaisons fixes.

Communiqué

Bloomberg ALQGC FP
Capi. boursière 124 M€
Flottant 108 M€
Volume 3M 2,98 M€/jour



PERFORMANCE	1M	6M	12M
Absolute	-9,4%	+79,2%	+24,2%
Rel. / CAC M&S	-10,3%	+49,2%	+21,2%

AGENDA

26/03/21 (ApB): RN 2020 (est)

ANALYSTE(S) FINANCIER(S)



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



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

Document achevé le 10/02/2021 - 08:24

Document publié le 10/02/2021 - 08:27

RATIOS BOURSIERS	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
PE	ns	ns	ns	ns
PEG	ns	ns	ns	ns
P/CF	ns	ns	ns	ns
VE/CA	ns	7,0x	ns	ns
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	5,5x	10,1x	342,9x	ns
FCF yield	-14,2%	-9,4%	-11,7%	-1,3%
Rendement	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

ELEMENTS FINANCIERS	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
CA (M€)	0,0	8,0	1,0	8,0
ROC (M€)	-10,8	-8,0	-12,7	-2,7
ROC/CA	ns	-99,6%	ns	-34,0%
ROP (M€)	-10,6	-8,0	-12,7	-2,7
RNPGE (M€)	-9,1	-6,4	-11,2	-1,2
BPA corrigé (€)	-0,51	-0,30	-0,52	-0,05
Var.	ns	ns	ns	ns
FCF (M€)	-10,6	-6,3	-11,5	-1,2
Dettes financières nettes (M€)	-11,2	-10,8	-0,3	0,9
Gearing	-102,8%	-103,6%	-98,5%	ns
ROCE	3551,5%	2139,5%	#####	-3337,1%

COURS***4,65 €**

*Clôture du 09/02/21

TP**16,8 €****POTENTIEL****+261,3%****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 €/5,54 €
Volume 3M	614 046 titres/jour
Nombre d'actions	21 159 751
Capi. boursière	124 M€
Flottant	108 M€
Marché	Euronext Growth
Secteur	Life Sciences
Bloomberg	ALQGC FP
Isin	FR0011648971
Indice	EN Growth Allshare

Actionnariat au 31/12/19

Flottant	87,0%
Téthys	4,9%
Management	4,0%
Fonds institutionnels	4,0%
Effectifs au 30/06/20	11

COMPTE DE RESULTAT (M€)	12/17	12/18	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
Chiffre d'affaires	0,0	0,0	0,0	8,0	1,0	8,0
Var.	ns	ns	ns	ns	-87,5%	700%
Var. organique	nd	nd	nd	nd	-87,5%	700,0%
EBITDA	-10,2	-13,3	-10,5	-7,7	-12,4	-2,4
ROC	-10,3	-13,6	-10,8	-8,0	-12,7	-2,7
ROP	-10,5	-13,6	-10,6	-8,0	-12,7	-2,7
Résultat financier	-0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Impôts	-0,7	-1,0	-1,1	-1,5	-1,5	-1,5
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	-9,4	-12,0	-9,1	-6,4	-11,2	-1,2
RNPG corrigé	-9,2	-12,0	-9,2	-6,4	-11,2	-1,2

TABLEAU DE FINANCEMENT (M€)	12/17	12/18	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
Cash Flow	-9,2	-11,8	-9,3	-6,2	-11,0	-1,0
- Var. du BFR	1,3	-0,9	1,4	-0,2	0,3	0,0
- Capex	0,1	-0,2	0,0	0,3	0,3	0,3
= Free Cash Flow	-10,6	-10,7	-10,6	-6,3	-11,5	-1,2
- 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	7,7	15,1	7,4	6,0	1,0	0,0
+ Autres	0,0	-0,2	-0,3	1,9	-0,5	-0,5
= Var. Dette financière nette	0,1	-3,7	3,6	0,3	10,5	1,2

BILAN (M€)	12/17	12/18	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
Goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres immobilisations incorporelles	0,1	0,0	0,4	0,4	0,4	0,4
Immobilisations corporelles	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2	0,3
Immobilisations financières	0,3	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5
BFR	-1,4	-2,3	-0,9	-1,0	-0,7	-0,7
Capitaux propres part du groupe	10,1	12,9	10,9	10,5	0,3	-0,9
Minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fonds propres à 100%	10,1	12,9	10,9	10,5	0,3	-0,9
Disponibilités + titres de placement	11,1	14,8	11,2	13,2	2,6	1,4
Dette financière nette	-11,1	-14,8	-11,2	-10,8	-0,3	0,9
Capitaux employés	-1,0	-1,6	0,0	-0,1	0,3	0,4

DONNEES PAR ACTION (€)	12/17	12/18	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
Nombre d'actions (en milliers)	10 989	15 774	16 294	21 160	21 160	21 160
Nombre d'actions diluées (en milliers)	10 989	15 774	17 771	21 500	21 500	21 500
BPA corrigé	-0,85	-0,76	-0,51	-0,30	-0,52	-0,05
BPA publié	-0,85	-0,76	-0,56	-0,30	-0,53	-0,05
CAF par action	-0,84	-0,75	-0,57	-0,29	-0,52	-0,05
ANPA	0,92	0,82	0,61	0,49	0,01	-0,04
Dividende	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Payout	0%	0%	0%	0%	0%	0%

RATIOS	12/17	12/18	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
Marge brute/CA	ns	ns	ns	95,0%	60,0%	95,0%
EBITDA/CA	ns	ns	ns	-95,8%	ns	-30,1%
ROC/CA	ns	ns	ns	-99,6%	ns	-34,0%
ROP/CA	ns	ns	ns	-99,6%	ns	-34,0%
Taux d'IS	33,3%	33,3%	33,3%	33,3%	33,3%	33,3%
RN corrigé/CA	ns	ns	ns	-80,2%	ns	-14,5%
Capex/CA	ns	ns	ns	3,1%	25,0%	3,1%
Capex/DAP	1,8x	ns	ns	0,8x	0,8x	0,8x
FCF/CA	ns	ns	ns	-79,2%	ns	-15,4%
FCF/EBITDA	ns	ns	ns	ns	ns	ns
Goodwill/Fonds propres à 100%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	ns
BFR/CA	ns	ns	ns	-13,0%	-73,9%	-9,2%
Gearing	-109%	-115%	-103%	-104%	-98,5%	ns
Dette financière nette/EBITDA	1,1x	1,1x	1,1x	1,4x	0,0x	-0,4x
EBITDA/Frais financiers	ns	ns	ns	ns	ns	ns
ROCE	ns	ns	ns	ns	ns	ns
ROE	-90,9%	-93,3%	-84,7%	-61,4%	-3827,4%	ns

DONNEES BOURSIERES	12/17	12/18	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
Performance boursière	-57,2%	69,5%	-36,7%	45,0%	-5,1%	-
Performance boursière relative au CAC M&S	-64,9%	116,2%	-46,8%	46,9%	-8,7%	-
Cours au plus haut (€)	8,05	7,25	5,77	5,43	5,54	-
Cours au plus bas (€)	2,86	1,70	2,94	1,88	4,21	-
Valeur d'entreprise (M€)	39,9	26,2	63,4	56,1	97,9	99,1
= Capitalisation boursière	51,2	41,3	74,8	67,2	98,4	98,4
+ Dette financière nette	-11,1	-14,8	-11,2	-10,8	-0,3	0,9
+ Minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
+ Provisions et autres	0,0	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
- Actifs financiers	0,3	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5

VALORISATION	12/17	12/18	12/19	12/20e	12/21e	12/22e
PE	ns	ns	ns	ns	ns	ns
PEG	ns	ns	ns	ns	ns	ns
P/CF	ns	ns	ns	ns	ns	ns
VE/CA	ns	ns	ns	7,0x	ns	ns
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	3,4x	6,5x	5,5x	10,1x	342,9x	ns
FCF yield	-20,8%	-26,0%	-14,2%	-9,4%	-11,7%	-1,3%
Rendement	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

CA et MOC