



RAPPORT SEMESTRIEL au 30 juin 2019

MISE EN GARDE

Ce document, et les informations qu'il contient, ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription des actions IntegraGen en France ou dans d'autres pays que la France. Le présent document contient certaines déclarations prospectives ou opinions sur les perspectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Ces déclarations ou opinions correspondent à des projections, anticipations d'événements ou de tendances, aux plans et stratégies, aux estimations qu'IntegraGen fait d'événements futurs et sont susceptibles d'être contredites ou infirmées par les faits. Les résultats réellement obtenus pourraient être très différents des résultats hypothétiques résultant de ces opinions et déclarations. Parmi les facteurs qui pourraient entraîner une différence entre les résultats réels et les résultats espérés, se trouvent les changements intervenant dans la conjoncture économique globale, dans l'environnement du secteur économique concerné, ainsi que dans les facteurs de concurrence et de régulation des marchés. IntegraGen dégage sa responsabilité dans l'utilisation par toute personne du présent document.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2019

CHAPITRE 1 : ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION

IntegraGen est une société anonyme à conseil d'administration régie par le droit français, dont le siège social est situé au Genopole Campus 1, Genavenir, 5, rue Henri Desbruères, 91000 Evry.

Au 30 juin 2019, le Conseil d'administration de la Société est composé de :

- M. Bernard COURTIEU, Président du Conseil
- M. Gerald WAGNER, Administrateur
- Mme Yannick SABATIN, Administrateur
- M. François THOMAS, Administrateur
- Mme Emmanuelle DEPONGE, Administrateur
- M. Ludovic TRON, Administrateur

Le Conseil d'administration se réunit occasionnellement en sous-comités « Stratégie », « Audit », « Budget » et « Rémunération ».

M. Bernard COURTIEU, en sa qualité de Président du Conseil d'Administration, exerce les pouvoirs de Direction Générale de la Société, conformément à l'article L225-51-1 du Code de commerce.

Font partie du Comité de Direction au 30 juin 2019 :

- M. Bernard COURTIEU, Président Directeur Général
- M. Emmanuel MARTIN, Directeur des Services Génomiques
- Mme Laurence RIOT-LAMOTTE, Directeur Administratif et Financier
- Mme Bérengère GENIN, Directeur de la Bioinformatique
- Mme Catherine DAVID, Directeur Qualité
- M. Larry YOST, Directeur Général des Opérations USA

Les membres du Comité de Directeur se réunissent au minimum une fois par semaine afin de faire le point sur les activités et les projets en cours.

CHAPITRE 2 : RAPPORT D'ACTIVITE SUR LA PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

2.1 Rappel de l'activité d'IntegraGen

Créée en 2000, IntegraGen est une société spécialisée dans le décryptage du génome humain, et réalise des analyses pertinentes et rapidement interprétables pour des laboratoires académiques et privés. Dans l'oncologie, qui se caractérise par un dérèglement génétique des cellules cancéreuses, IntegraGen fournit aux chercheurs et aux médecins des outils universels et individualisés de guidage thérapeutique leur permettant d'adapter le traitement au profil génétique du patient.

IntegraGen compte quarante-quatre collaborateurs. La Société est également implantée aux Etats-Unis, au travers de sa filiale IntegraGen Inc., basée à Cambridge, MA.

IntegraGen est cotée sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris (Isin : FR0010908723 - Mnémo : ALINT – Eligible PEA-PME).

2.2 Activités du 1^{er} semestre 2019

▪ Services Génomiques

Le chiffre d'affaires lié aux prestations de génomique s'élève à 4 165 milliers d'euros au 30 juin 2019, en hausse de 15% par rapport au premier semestre 2018. Cette hausse est notamment liée au démarrage de la plateforme SeqOIA.

▪ Software

Pour rappel, la société commercialise depuis le début de 2018 les logiciels d'interprétation et de services de consulting auprès de ses clients, le chiffre d'affaires correspondant s'élevant à 313 milliers d'euros au cours du premier semestre 2019. IntegraGen a lancé en juin 2019 la commercialisation d'un nouveau logiciel d'interprétation, Galiléo, destiné à compléter les prestations d'analyse d'ARN en recherche et de faciliter et automatiser la production de publications scientifiques pour ses clients. La société propose donc désormais trois logiciels distincts d'interprétation des données génomiques : Mercury, pour l'interprétation des données de patients atteints de tumeur, Sirius pour l'analyse d'échantillons de recherche en particulier pour les applications de recherche en génétique constitutionnelle, et enfin Galiléo pour l'analyse d'expression de l'ARN.

2.2 Chiffres-clés et situation financière au 30 juin 2019 : résultats semestriels

PRINCIPAUX INDICATEURS - EN MILLIERS D'EUROS	S1 2019 (6 mois)	S1 2018 (6 mois)	Var. %
Chiffre d'affaires	4 165	3 624	+15%
Total produits d'exploitation	4 183	3 725	+12%
Résultat opérationnel avant impôts, amort. et dépréc. (EBITDA)	- 325	-471	+31%
Résultat opérationnel (EBIT)	- 484	-539	+10%
Résultat net	-538	-545	+1%

	30 juin 2019	31 déc. 2018
Situation nette de trésorerie - EN MILLIERS D'EUROS	2 583	3 946

Compte de résultat (Annexe A) :

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 ressort en hausse de 15% à 4 165 milliers d'euros contre 3 624 milliers d'euros au cours de la même période en 2018. Après prise en compte des transferts de charge et des reprises sur amortissements et provisions, les produits d'exploitation s'établissent à 4 183 milliers d'euros contre 3 725 milliers d'euros au premier semestre 2018.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 4 667 milliers d'euros, en hausse de 9% par rapport au premier semestre 2018. La mise en place puis le démarrage de la plateforme SeqOIA ont entraîné des besoins supplémentaires de personnel et le recours ponctuel à des ressources externes en développement informatique. Les coûts de réactifs restent stables. A fin juin 2019, la société compte 45 collaborateurs.

Les charges d'amortissement progressent également en lien avec les investissements réalisés pour le laboratoire SeqOIA.

Le résultat opérationnel avant impôts, amortissements et dépréciation (EBITDA) représente ainsi une perte de 325 milliers d'euros au premier semestre 2019, contre une perte de 471 milliers d'euros au premier semestre 2018, ce qui représente une amélioration de 31%. Le résultat opérationnel avant impôts fait état d'une perte de 484 milliers d'euros, également en amélioration par rapport à la même période de 2018 (-539 milliers d'euros, +10%)

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de -122 milliers d'euros et du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) afférent aux travaux de recherche menés durant la période, le résultat net ressort en perte de 538 milliers d'euros, contre une perte de 545 milliers d'euros au premier semestre 2018.

Bilan (Annexe B) :

La trésorerie nette d'IntegraGen s'élève, à fin juin 2019, à 2 583 milliers d'euros contre 3 946 milliers d'euros à fin décembre 2018. La consommation de cash s'élève donc à 1 363 milliers d'euros dont un peu plus de 600 milliers d'euros correspondent au règlement des dettes à court terme liées à la mise en place de la plateforme SeqOIA fin 2018.

L'augmentation de l'activité au cours des 3 dernières années a permis une réduction sensible de la consommation de trésorerie liée aux opérations.

2.3 Commentaires et Perspectives

▪ Perspectives 2019 : forte croissance confirmée

IntegraGen a réussi au cours des dernières années à capter une part significative des marchés de recherche, puis de recherche clinique au travers de partenariats avec Gustave Roussy et l'APHP. La plateforme SeqOIA représente une évolution majeure et témoigne de la capacité des équipes à mettre en place une plateforme industrielle de séquençage à usage clinique en seulement quelques mois. Cette nouvelle orientation dans la clinique est un enjeu stratégique compte tenu de l'essor du marché européen et de la nécessité de proposer aux patients une offre plus large de prestations dans ce domaine.

Par ailleurs, la société poursuit ses efforts commerciaux dans les logiciels en vue de mettre en place des partenariats solides et durables avec de grands instituts de recherche en France et à l'International.

A l'horizon des 18 prochains mois, IntegraGen prévoit de poursuivre la croissance de chacune de ses lignes d'activité, avec en particulier la croissance, déjà visible dans les prises de commande en fin H1 2019, des services génomiques pour la R&D et la recherche clinique, la montée en puissance de la plateforme SeqOIA, organisée sur les quatre prochaines années et celle de la plateforme opérée pour l'Institut Pasteur, tout en recherchant de nouvelles opportunités dans le séquençage clinique à l'international sur la base des savoir-faire démontrés en France, tant en génomique clinique que sur l'offre logiciels.

▪ Commentaire de Bernard Courtieu, Président-Directeur Général d'IntegraGen :

« Les résultats d'IntegraGen au premier semestre 2019 reflètent à plusieurs titres le recentrage de la société sur les activités de génomique, avec une nette amélioration de la rentabilité opérationnelle (+31% d'EBITDA), une croissance du chiffre d'affaires de 15% et une consommation de cash désormais maîtrisée après le lancement de la plateforme de séquençage clinique de SeqOIA dont nous sommes l'opérateur. La stabilisation de notre modèle

économique nous permet désormais de nous focaliser sur notre principal savoir-faire dans la génération et l'interprétation de données génomiques et d'anticiper la croissance de toutes nos lignes d'activité pour les 18 prochains mois, avec l'accent mis sur la croissance profitable. La croissance sera principalement portée par l'augmentation de l'activité de la plateforme SeqOIA (qui va générer des revenus garantis sur la période 2019-2023), les revenus liés aux logiciels dont le démarrage est déjà prometteur et l'activité toujours en croissance de la plateforme opérée pour l'Institut Pasteur.

La diminution de consommation de cash couplée à cette croissance nous permet de poursuivre notre objectif de croissance profitable ».

ANNEXE A :

COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE – INTEGRAGEN SA

<i>En K€</i>	S1 2019	S1 2018	Var. %
Chiffre d'affaires	4 165	3 624	+15%
Autres revenus	18	102	(82%)
Total produits	4 183	3 726	+12%
Charges d'exploitation	(4 667)	(4 264)	(9%)
Résultat d'exploitation	(484)	(539)	+10%
Résultat financier	13	(4)	
Résultat exceptionnel	(122)	(104)	
Impôts (CIR)	54	101	(46%)
Résultat net	(538)	(545)	+1%

ANNEXE B :

BILAN SIMPLIFIE – INTEGRAGEN SA

<i>En K€</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Actifs immobilisés	1 189	1 251
Stocks	319	389
Créances d'exploitation	2 197	2 324
Créances diverses	708	612
Trésorerie	2 644	4 006
Actif circulant	5 867	7 331
Ecart conversion	5	0
TOTAL ACTIF	7 061	8 583

<i>En K€</i>	30 juin 2019	31 déc. 2018
Capitaux propres	2 255	2 794
Avances conditionnées	205	277
Provisions pour risques et charges	159	76
Dettes financières	271	300
Dettes d'exploitation	2 252	3 988
Dettes diverses	1 919	1 143
Ecart conversion	0	5
TOTAL PASSIF	7 061	8 583
