



# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

PRÉSENTATION DU 26 SEPTEMBRE 2019

Guerbet | 

# Avertissement

Certaines informations contenues dans cette présentation et dans d'autres déclarations et matériaux publiés par Guerbet (le « **Groupe** ») ne sont pas des données historiques mais constituent des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives font tout particulièrement référence aux stratégies commerciales des dirigeants du Groupe, à sa croissance et au développement de ses activités, à des événements futurs, à des tendances ou à des objectifs et attentes qui sont naturellement sujets à des risques et contingences pouvant produire des résultats réels sensiblement différents de ceux explicitement ou implicitement inclus dans ces déclarations.

Les déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date de la présente présentation et, sous réserve de toute obligation juridique, le Groupe décline expressément toute obligation ou engagement de publier une mise à jour ou une révision des déclarations prospectives contenues dans ce document dans le but de refléter de nouvelles informations, des événements futurs ou pour toute autre raison, et toute opinion exprimée dans cette présentation peut être sujette à modification sans préavis. De telles déclarations prospectives sont présentées uniquement à des fins illustratives. Les déclarations et informations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques et incertitudes difficiles à prévoir et généralement hors du contrôle du Groupe. Ces risques et incertitudes comprennent notamment les incertitudes inhérentes à la recherche et développement de nouveaux produits, les futures données cliniques et analyses, y compris postérieures à la mise sur le marché, les décisions des autorités réglementaires, telles que la *Food and Drug Administration* ou l'*European Medicines Agency*, d'approbation ou non, et à quelle date, de la demande de dépôt d'un médicament, d'un dispositif ou d'un produit biologique pour l'un de ces produits candidats, ainsi que leurs décisions relatives à l'étiquetage et d'autres facteurs qui peuvent affecter la disponibilité ou le potentiel commercial de ces produits candidats. Une description détaillée des risques et incertitudes liés aux activités du Groupe figure au Chapitre 4.4 « Gestion et facteurs de risque » du Document de Référence du Groupe enregistré par l'Autorité des marchés financiers française le 18 avril 2019 sous le numéro n°D-19-0363 et qui est disponible sur le site Web du Groupe ([www.guerbet.com](http://www.guerbet.com)).

Cette présentation contient des statistiques, des données et d'autres informations relatives aux marchés, à l'importance de marchés, aux parts de marché, à la croissance des marchés, aux positions sur les marchés et à d'autres données relatives à l'industrie concernant l'activité et les marchés du Groupe. De telles informations sont basées sur des analyses réalisées par le Groupe de multiples sources internes et tierces, dont des informations extraites d'études de marché, des informations gouvernementales et provenant d'autres sources publiques, des publications et informations indépendantes de l'industrie et des rapports. Le Groupe, ses sociétés affiliées, actionnaires, administrateurs, dirigeants, conseils, salariés et représentants n'ont pas vérifié de façon indépendante l'exactitude de ces données de marché et prévisions concernant l'industrie. De telles données et prévisions ne sont incluses dans cette présentation qu'à des fins d'information.

Certaines des informations financières contenues dans cette présentation ne proviennent pas directement des systèmes et dossiers comptables du Groupe et ne constituent pas des mesures comptables aux Normes internationales d'information financière (IFRS), notamment l'EBITDA. Le Groupe calcule l'EBITDA comme le bénéfice d'exploitation, auquel est ajoutée la dotation nette aux amortissements, dépréciations et provisions. L'EBITDA ne constitue pas une mesure de performance financière selon l'IFRS et la définition du terme utilisée par le Groupe n'est pas nécessairement comparable aux termes similaires utilisés par d'autres sociétés. De telles informations n'ont pas été révisées ou vérifiées de façon indépendante par les auditeurs du Groupe.

Cette présentation ne contient et ne constitue pas une offre de vente de titres ou une invitation ou une incitation à investir dans des titres en France, aux États-Unis ou dans toute autre juridiction.

# Bienvenue



**Yves L'Epine**  
Directeur Général



**Jérôme Estampes**  
Directeur Administratif et  
Financier

# Guerbet



## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019

26 septembre 2019



# Sommaire

- 1. S1 2019 – faits marquants**
2. Résultats financiers
3. Perspectives

# Croissance modérée du chiffre d'affaires et poursuite de la mise en œuvre de GEAR 2023

**S1 2019**

## Chiffre d'affaires

- ✓ 400,6 M€ ; +2,8 %
- ✓ 396,5 M€ à TCC ; +1,8 %

## EBITDA

- ✓ 61,6 M€ ; 15,4 % des ventes

## Résultat net

- ✓ 19,0 M€ ; 4,8 % des ventes



**Déploiement en cours**

## Déploiement réussi de nos initiatives de croissance interne

- ✓ Premier succès commercial de notre filiale japonaise
- ✓ Développement rapide du gadopicienol (Phase 3 en cours)
- ✓ Cathéters Accurate bien positionnés, force de vente Imagerie Interventionnelle en place

## Avancées sur nos opportunités de croissance externe

- ✓ Imagerie Interventionnelle : étude approfondie des cibles potentielles
- ✓ Intelligence Artificielle : intensification de notre partenariat avec IBM Watson

## Mise en œuvre de notre projet de maîtrise des coûts

- ✓ Premiers effets perçus en 2019, totalité des bénéfices attendus en 2021

# Croissance du chiffre d'affaires sur nos deux franchises (385,7 M€\* ; +3,3 % à TCC)

## IMAGERIE DIAGNOSTIQUE (ID)

à TCC  
351,9 M€  
+2,2 %



## IMAGERIE INTERVENTIONNELLE (II)

à TCC  
33,8 M€  
+15,9 %



Solutions numériques



Dotarem®



OptiStar Elite®



Optiray®



Xenetix®



OptiVantage®



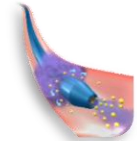
Illumena® Néo



FlowSens®



Lipiodol® Ultra-Fluide



Microcathéters  
SeSure® et DraKon™



Bleu Patenté V



Vectorio®



# Tous les segments principaux<sup>(2)</sup> sont en croissance (385,7 M€ ; +3,3 % à TCC)



**Chiffre d'affaires total à TCC au S1 2019<sup>(2)</sup>**  
**385,7 M€ ; 3,3 %**

(1) : y compris Digital, Services de maintenance technique et autres sur le segment Imagerie Diagnostique

(2) : hors chiffre d'affaires pour compte de tiers

# Nos solutions interconnectées pour IRM et CT



## DES SYSTÈMES D'INJECTIONS INTELLIGENTS : POUR DES ADMINISTRATIONS EFFICIENTES ET EN TOUTE SÉCURITÉ

- Une gamme étendue et modulable de systèmes d'injection de produits de contraste et de consommables, notamment OptiVantage®, Illumena® Néo, FlowSens® et OptiStar® Elite
- La gamme peut être adaptée en fonction des besoins du professionnel et/ou du patient
- Services d'assistance technique reconnus pour leur fiabilité et leur niveau d'expertise

## DES SOLUTIONS DIGITALES INNOVANTES POUR UNE SÉCURITÉ DU PATIENT ET UNE PRODUCTIVITÉ AMÉLIORÉES

- Logiciel Dose&Care®
  - Solution de suivi et d'analyse des doses de rayons ionisants
- Logiciel Contrast&Care®
  - Solution de suivi et d'analyse des données d'injection de produits de contraste

# IRM : croissance continue (+1,8 %) malgré les génériques de Dotarem® et le retrait d'Optimark®



## Forte résilience de Dotarem®

### ■ Europe

- Les ventes se sont stabilisées malgré la concurrence des génériques
- La Turquie affiche une croissance solide après l'interdiction des produits linéaires décidée fin 2018
- Érosion modérée des ventes en France et en Allemagne (impact sur le prix et/ou le volume)

### ■ États-Unis

- Croissance solide de Dotarem® (le générique n'est pas commercialisé sur le territoire américain)
- Retrait d'Optimark® quasiment achevé

### ■ Amérique du Sud et Asie

- Contribution du Japon
- Nouvelles AMM à Porto Rico, au Nicaragua, au Honduras, à Brunei et au Sri Lanka

	S1 2017	S2 2017	S1 2018	S2 2018	S1 2019	COMMENTAIRES
<b>Vol.</b>	Base 100	104	114	123	125	Gain de parts de marché vs produits linéaires, mais quelques références remplacées par des génériques
<b>Prix</b>	Base 100	98	91	91	88	La baisse des prix tend à ralentir
<b>Ventes (à TCC)</b>	Base 100	102	104	112	110	Ventes en croissance

## ■ Optiray®

- Réduction constante du coût de revient
- Contribution du Japon (ventes directes), des États-Unis (pénurie chez un concurrent)
- Ventas directes en Turquie après résiliation d'un accord de distribution

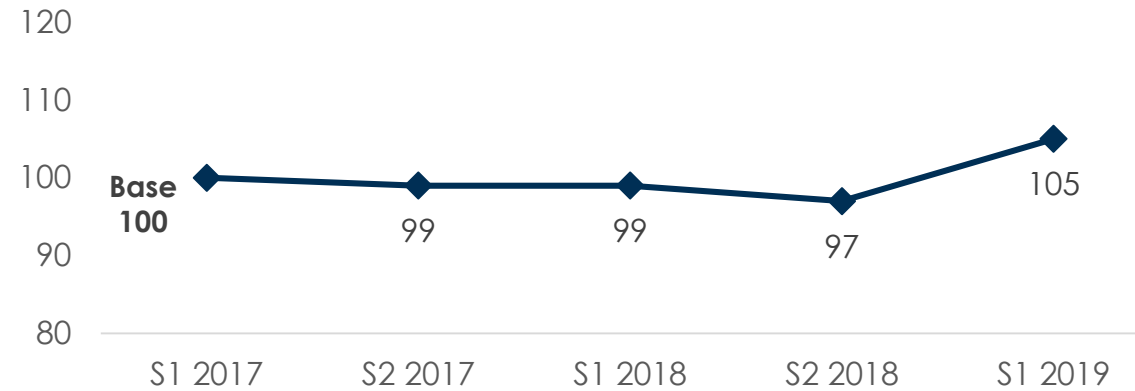
## ■ Xenetix®

- Transferts des ventes de S1 vers S2 sur APAC
- Présence robuste sur ses marchés historiques

## ■ Systèmes d'injection et DM

- Baisse des ventes de systèmes d'injection en Chine
- S2 : lancement de la solution multipatient OptiVantage® dans certains pays des régions APAC et EMEA
- S2 : réduction du coût de revient de nos consommables (nouveau fournisseur)

Optiray® & Xenetix®  
Monde - Évolution des ventes (base 100) à TCC





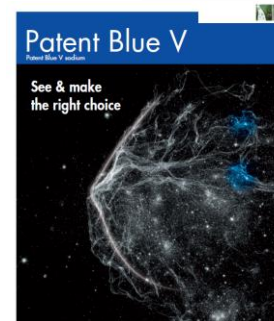
## ■ Lipiodol®

- Croissance à deux chiffres sur la plupart des marchés
- Homologation de l'indication de chimio-embolisation trans-artérielle du cancer du foie (TACE) dans deux nouveaux pays : la Suisse et le Danemark
- Kit Vectorio® : premières ventes dans la région EMEA et APAC

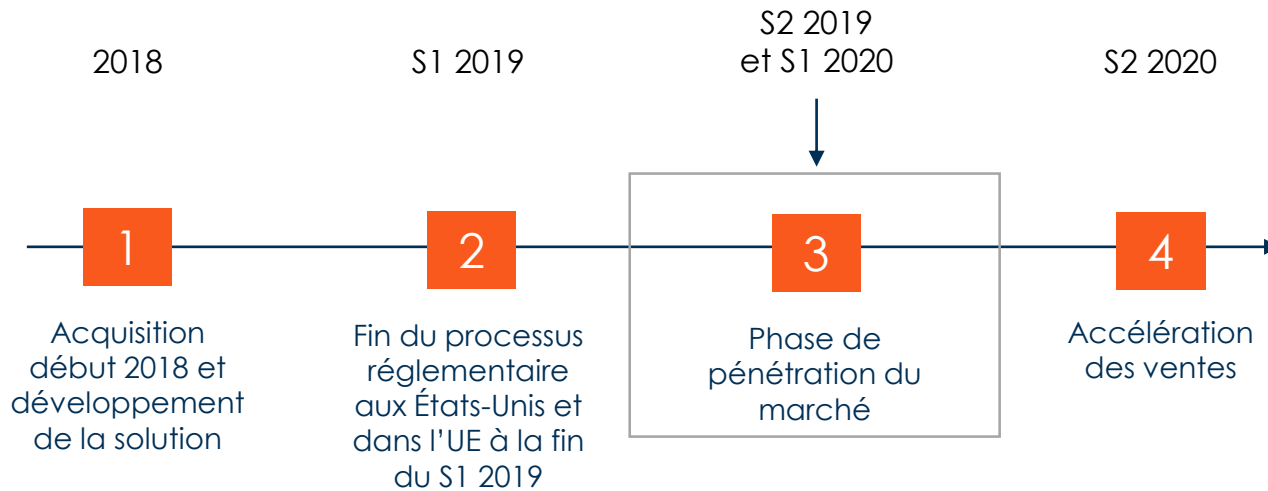


## ■ Bleu Patenté V

- Croissance à deux chiffres



# Microcathéters Accurate (Drakon<sup>®</sup>, SeQure<sup>®</sup>) : montée en puissance progressive



- **Nombreuses présentations du microcathéter antireflux SeQure<sup>®</sup> lors de congrès : le mécanisme d'action séduit, et le besoin médical est confirmé**
- **Hausse du nombre d'essais, de premières commandes et de commandes de réapprovisionnement**
- **Une pénétration de marché progressive face à des concurrents bien établis**

## Exemple d'utilisation en contexte

### Uterine artery embolization

Aaron Rohr, MD, MS

Associate Professor, Vascular-Interventional Radiology  
University of Kansas, Kansas City, KS

#### Discussion

The SeQure<sup>®</sup> catheter was designed to assist with, and limit reflux during, flow-directed embolization procedures. In this case, the microcatheter was employed to deliver embolic agents to the bilateral uterine arteries in the setting of symptomatic fibroids.<sup>2</sup> Specifically, the microcatheter was able to isolate the right uterine artery and completely exclude the accessory cystic artery without requiring additional interventions, such as balloon occlusion or others. This case demonstrates additional use of a microcatheter for excluding unwanted, nontargeted embolization in the appropriate clinical setting.

The SeQure<sup>®</sup> catheter provided excellent tracking ability through the uterine arteries in a well-controlled fashion without causing spasm of the associated artery.

# Le partenariat avec IBM Watson évolue rapidement (conformément aux objectifs) et a été étendu

## Liver Care Advisor - 1<sup>er</sup> codéveloppement

Guerbet |   IBM Watson Health



- Le cancer du foie est la 4<sup>e</sup> cause de décès par cancer dans le monde (>750 000/an)
- La détection précoce est importante : la survie à 5 ans n'est que de 11 % si le cancer a envahi les tissus environnants ou les ganglions lymphatiques
- Solution d'intelligence artificielle destinée à épauler les radiologues et les cliniciens dans la détection, la classification, la planification du traitement et le suivi de la réponse au traitement du cancer du foie primaire et secondaire
- Accord signé en juillet 2018, **développement en cours, premier lancement prévu pour 2020**

## Patient Synopsis - 1<sup>er</sup> partenariat de distribution

Guerbet |   IBM Watson Health



- Solution d'intelligence artificielle extrayant des informations pertinentes (généralement non structurées, à partir de dossiers médicaux) sur les patients et les synthétisant sous forme de tableau de bord concis pour la lecture
- Partenariat de distribution pour les États-Unis
- Lancement commercial réalisé en juin 2019

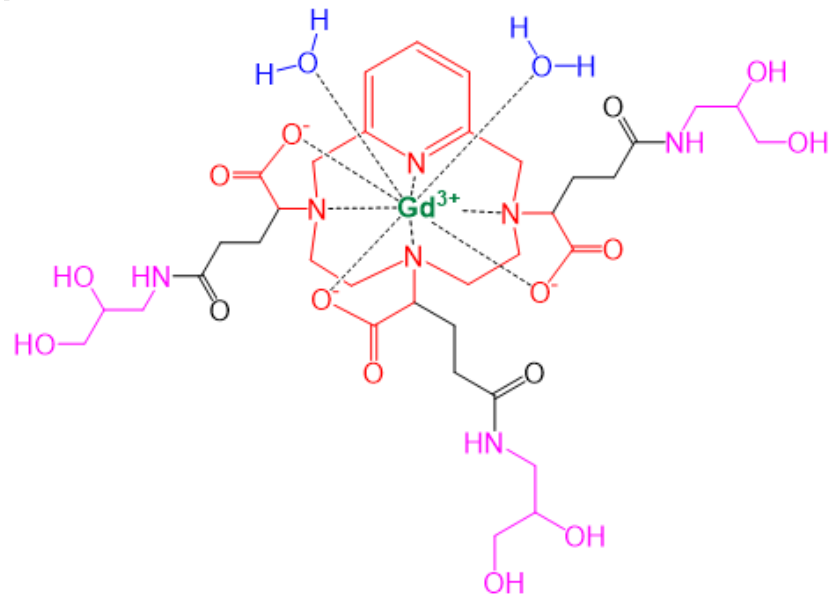
# Guerbet - IBM Watson : Signature du 2<sup>e</sup> projet de codéveloppement d'IA

## Prostate Care Advisor - 2<sup>e</sup> codéveloppement

Guerbet |   IBM Watson Health



- ❑ Cancer de la prostate : 2<sup>e</sup> cancer le plus fréquent chez l'homme à l'échelle mondiale, et le plus fréquent aux États-Unis
- ❑ Nombre d'examens de la prostate par IRM en hausse de 15 à 20 % TCAM (Taux de croissance annuel moyen)
- ❑ Les résultats d'IRM de la prostate étant difficiles à interpréter, l'IA pourrait considérablement épauler les radiologues dans cette tâche
- ❑ Les difficultés d'interprétation peuvent entraîner des diagnostics faussement positifs (et donc des biopsies non justifiées) ou à l'inverse des faux négatifs (sources de risques de cancers non diagnostiqués)
- ❑ Des études récentes ont prouvé qu'une IRM multiparamétrique pouvait réduire significativement le nombre de faux négatifs et de faux positifs, et ainsi les biopsies non justifiées de plus de 25 % tout en améliorant la détection des cancers existants de plus de 18 %
- ❑ L'IA aidera les radiologues à améliorer leur diagnostic initial, et pourrait réduire le recours aux biopsies aux pour la surveillance des patients



## RAPPELS CONCERNANT LE GADOPICLENOL

- Comme Dotarem<sup>®</sup>, le gadopichénol est un GBCA macrocyclique très stable (excellent profil de sécurité)
- Il se distingue par une relaxivité (capacité de contraste) élevée, supérieure à celle de tous les autres produits macrocycliques et linéaires
- Possibilité de capter une part de marché dominante dans les cinq années suivant son lancement (date de lancement prévue : fin 2022/2023)

## PHASE III - GADOPICLENOL

- Les recrutements ont débuté en juin 2019
- 500 patients seront recrutés en Europe, dans les Amériques et en Asie
- Les résultats seront publiés au T1 2021
- Coûts totaux associés à la Phase III : 90 % en 2019 et 2020

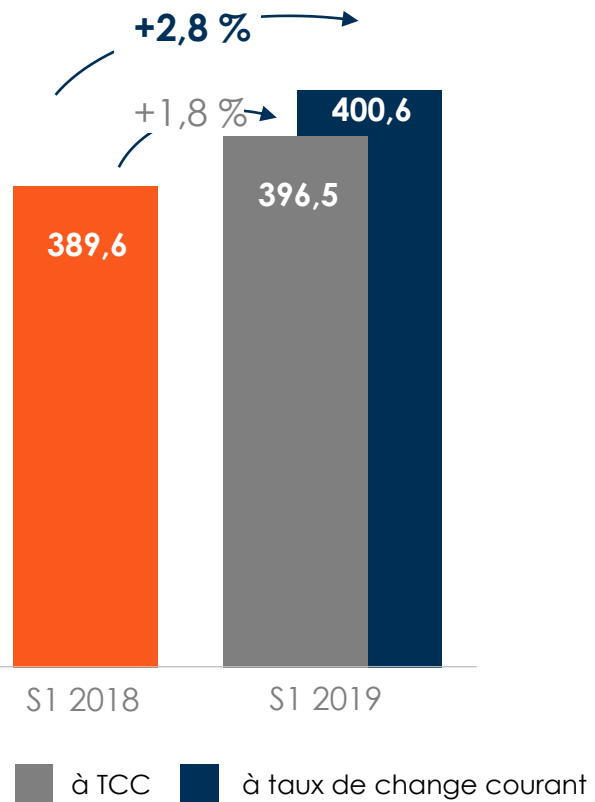


# Sommaire

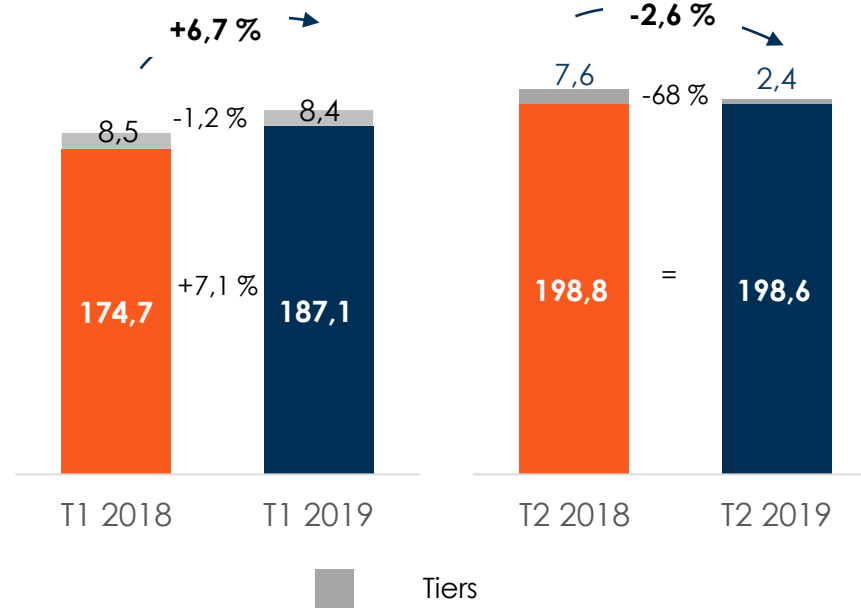
1. S1 2019 – faits marquants
- 2. Résultats financiers**
3. Perspectives

# Légère hausse au S1 2019

Évolution des ventes à taux de change constant et courant (en M€)



Variation trimestrielle du chiffre d'affaires à taux de change constant (TCC) (en M€)

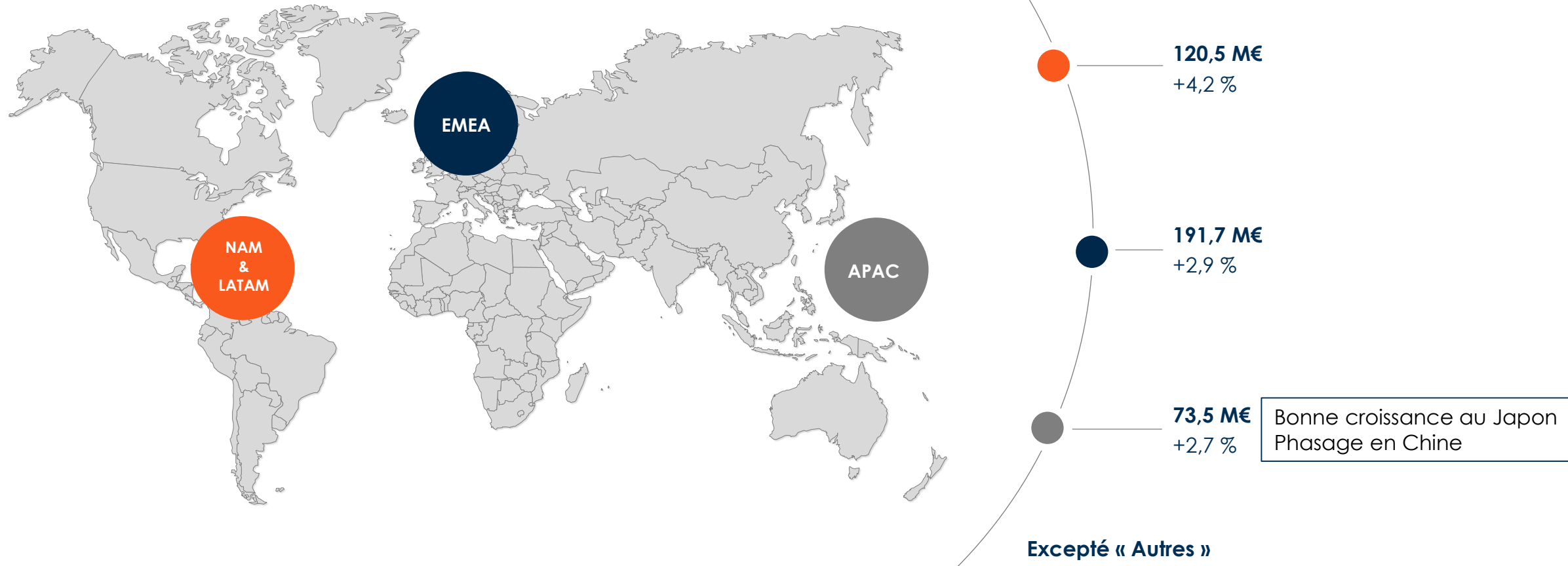


## ■ Croissance au S1 2019 :

- conforme aux objectifs 2019
- 3,3 % de croissance à TCC hors chiffre d'affaires pour compte de tiers

# Dynamique favorable sur toutes les régions en développement

Évolution des ventes au 1<sup>er</sup> semestre 2019 par zone géographique  
(en % à TCC)



# Impacts de la norme IFRS 16

Compte de résultat	Impact	Montant
<b>EBITDA</b>	<i>Impact favorable grâce à la baisse des loyers</i>	<b>+4,5 M€</b>
<b>Dépréciation et amortissement</b>	<i>Une partie des loyers payés comptabilisés en amortissement</i>	<b>-4,4 M€</b>
<b>Résultats financiers</b>	<i>Une partie des loyers comptabilisés en frais financiers</i>	<b>-0,2 M€</b>

Bilan	Impact	Montant
<b>Actifs non courants</b>	<i>Droit d'utilisation des actifs comptabilisé en non courants</i>	<b>+18,0 M€</b>
<b>Passifs (court terme et long terme)</b>	<i>Compensation par la comptabilisation des loyers futurs au passif (autre que liquidités)</i>	<b>+18,2 M€</b>

# EBITDA

Norme IFRS en M€	S1 2018 Publié	% CA	S1 2019 Publié avec IFRS 16 <sup>(1)</sup>	% CA	S1 2019 Comparable sans IFRS 16	% CA
Chiffre d'affaires	389,6	100,0 %	400,6	100,0 %	400,6	100,0 %
Autres revenus	1,1	0,3 %	2,1	0,5 %	2,1	0,5 %
Achats de matières	(76,5)	(19,6) %	(79,4)	(19,8) %	(79,4)	(19,8) %
Charges de personnel	(118,5)	(30,4) %	(123,1)	(30,7) %	(123,1)	(30,7) %
Charges externes	(122,4)	(31,4) %	(129,8)	(32,4) %	(134,3)	(33,5) %
Charges d'impôts	(10,1)	(2,6) %	(10,3)	(2,6) %	(10,3)	(2,6) %
Autres produits & charges d'exploitation	(3,6)	(0,9) %	1,5	0,4 %	1,5	0,4 %
<b>EBITDA</b>	<b>59,6</b>	<b>15,3 %</b>	<b>61,6</b>	<b>15,4 %</b>	<b>57,1</b>	<b>14,3 %</b>

L'analyse de la variation de l'EBITDA doit inclure les effets ponctuels de 2018 et 2019 :

Au S1 2018 : **+10,4 M€** liés à la réévaluation des stocks

(1) Le groupe Guerbet a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective modifiée qui ne prévoit pas de retraitement de l'exercice précédent.

Dans le tableau ci-dessus, les données « S1 2018 publié » désignent les informations publiées dans le rapport financier du semestre achevé le 30 juin 2018 sans impact de la norme IFRS 16 ; les données « S1 2019 comparable sans IFRS 16 » sont retraitées en tenant compte de l'impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019.

# Résultat opérationnel

Norme IFRS en M€	S1 2018 Publié	% CA	S1 2019 Publié avec IFRS 16 <sup>(1)</sup>	% CA	S1 2019 Comparable sans IFRS 16	% CA
<b>EBITDA</b>	<b>59,6</b>	15,3 %	<b>61,6</b>	15,4 %	<b>57,1</b>	14,3 %
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>(21,0)</b>	(5,4) %	<b>(29,6)</b>	(7,4) %	<b>(25,1)</b>	(6,3) %
<b>Provisions</b>	<b>(2,0)</b>	(0,5) %	<b>(9,8)</b>	(2,4) %	<b>(9,8)</b>	(2,4) %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>36,6</b>	9,4 %	<b>22,3</b>	5,6 %	<b>22,2</b>	5,5 %

(1) Le groupe Guerbet a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée qui ne prévoit pas de retraitement de l'exercice précédent.

Dans le tableau ci-dessus, les données « S1 2018 publié » désignent les informations publiées dans le rapport financier du semestre achevé le 30 juin 2018 sans impact de la norme IFRS 16 ; les données « S1 2019 comparable sans IFRS 16 » sont retraitées en tenant compte de l'impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019.

# Exclusion faite des provisions pour litiges ponctuels, le résultat opérationnel du S1 est conforme à nos attentes

- Exclusion faite de l'effet de stock ponctuel de l'année précédente, la marge brute croit de près de 70 pb
- Maîtrise constante des coûts OPEX afin de financer l'implantation de la filiale japonaise et la force de vente Imagerie Interventionnelle
- Dépenses de R&D supplémentaires visant à soutenir le développement du gadopicienol
- Suite aux modifications apportées à la stratégie d'approvisionnement, le S1 2019 inclut 8 M€ de provisions pour litiges avec des fournisseurs.

# Stabilité du résultat net

Norme IFRS en M€	S1 2018 Publié	% CA	S1 2019 Publié avec IFRS 16 <sup>(1)</sup>	% CA	S1 2019 Comparable sans IFRS 16	% CA
Résultat opérationnel	36,6	9,4 %	22,3	5,6 %	22,2	5,5 %
Frais financiers nets	(3,2)	(0,8) %	(5,4)	(1,4) %	(5,2)	(1,3) %
Résultat de change	(1,1)	(0,3) %	7,9	2,0 %	7,9	2,0 %
Charge d'impôt	(9,9)	(2,5) %	(5,7)	(1,4) %	(5,7)	(1,4) %
<b>Résultat net</b>	<b>22,4</b>	<b>5,8 %</b>	<b>19,0</b>	<b>4,8 %</b>	<b>19,2</b>	<b>4,8 %</b>

(1) Le groupe Guerbet a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée qui ne prévoit pas de retraitement de l'exercice précédent.

Dans le tableau ci-dessus, les données « S1 2018 publié » désignent les informations publiées dans le rapport financier du semestre achevé le 30 juin 2018 sans impact de la norme IFRS 16 ; les données « S1 2019 comparable sans IFRS 16 » sont retraitées en tenant compte de l'impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019.

# Bilan

ACTIF	30 juin 2018 Publié	30 juin 2019 Publié avec IFRS 16 <sup>(1)</sup>	30 juin 2019 Comparable sans IFRS 16	31 décembre 2018 Publié
<b>Actifs non courants</b>	<b>456,8</b>	<b>494,8</b>	<b>476,8</b>	<b>474,3</b>
<i>dont immobilisations</i>	<i>(421,3)</i>	<i>(454,8)</i>	<i>(436,8)</i>	<i>(437,8)</i>
<b>Stocks</b>	<b>280,6</b>	<b>287,1</b>	<b>287,1</b>	<b>280,8</b>
<b>Clients</b>	<b>148,8</b>	<b>144,7</b>	<b>144,7</b>	<b>145,9</b>
<b>Autres actifs courants</b>	<b>147,8</b>	<b>141,8</b>	<b>141,8</b>	<b>179,8</b>
<i>dont disponibilités</i>	<i>(89,6)</i>	<i>(75,9)</i>	<i>(75,9)</i>	<i>(106,8)</i>
<b>Total Bilan</b>	<b>1 034,1</b>	<b>1 068,4</b>	<b>1 050,4</b>	<b>1 080,8</b>

PASSIF	30 juin 2018 Publié	30 juin 2019 Publié avec IFRS 16 <sup>(1)</sup>	30 juin 2019 Comparable sans IFRS 16	31 décembre 2018 Publié
<b>Capitaux propres</b>	<b>346,4</b>	<b>367,9</b>	<b>368,1</b>	<b>366,8</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>309,7</b>	<b>412,0</b>	<b>402,4</b>	<b>264,5</b>
<i>dont dettes financières</i>	<i>(249,8)</i>	<i>(340,2)</i>	<i>(330,6)</i>	<i>(192,6)</i>
<b>Fournisseurs</b>	<b>74,7</b>	<b>69,1</b>	<b>69,1</b>	<b>81,8</b>
<b>Autres passifs courants</b>	<b>303,2</b>	<b>219,4</b>	<b>210,8</b>	<b>367,7</b>
<i>dont dettes financières</i>	<i>(168,8)</i>	<i>(93,7)</i>	<i>(85,1)</i>	<i>(222,8)</i>
<b>Total Bilan</b>	<b>1 034,1</b>	<b>1 068,4</b>	<b>1 050,4</b>	<b>1 080,8</b>

(1) Le groupe Guerbet a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée qui ne prévoit pas de retraitement de l'exercice précédent.

Dans le tableau ci-dessus, les données « S1 2018 publié » désignent les informations publiées dans le rapport financier du semestre achevé le 30 juin 2018 sans impact de la norme IFRS 16 ; les données « S1 2019 comparable sans IFRS 16 » sont retraitées en tenant compte de l'impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019.

# État des flux de trésorerie

Norme IFRS en M€	S1 2018	S1 2019 Publié (avec IFRS 16)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>65,7</b>	<b>62,3</b>
<b>Variation du BFR</b>	(32,6)	(32,9)
<b>Investissements nets</b>	(14,0)	(28,6)
<b>Variation des comptes fournisseurs immos</b>	(0,7)	(0,9)
<b>Investissement dans les actifs incorporels (acquisitions)</b>	(31,0)	(4,0)
<b>Dividendes</b>	(10,7)	(10,7)
<b>Augmentation de capital</b>	0,1	-
<b>Intérêts versés</b>	(4,7)	(3,5)
<b>Impôt sur le revenu payé</b>	(11,7)	(7,9)
<b>Effet de change</b>	(11,0)	(6,8)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(50,6)</b>	<b>(33,0)</b>

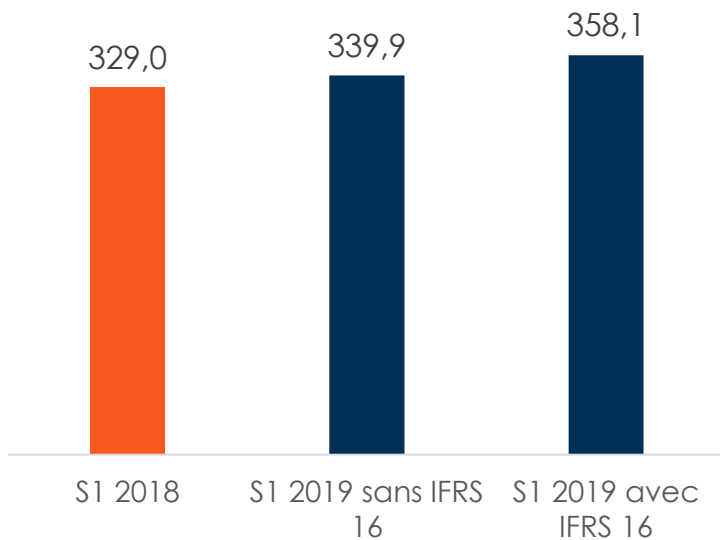
- Effet de stock au S1 en vue de garantir les transferts industriels
- Amélioration prévue au S2

(1) Le groupe Guerbet a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée qui ne prévoit pas de retraitement de l'exercice précédent.

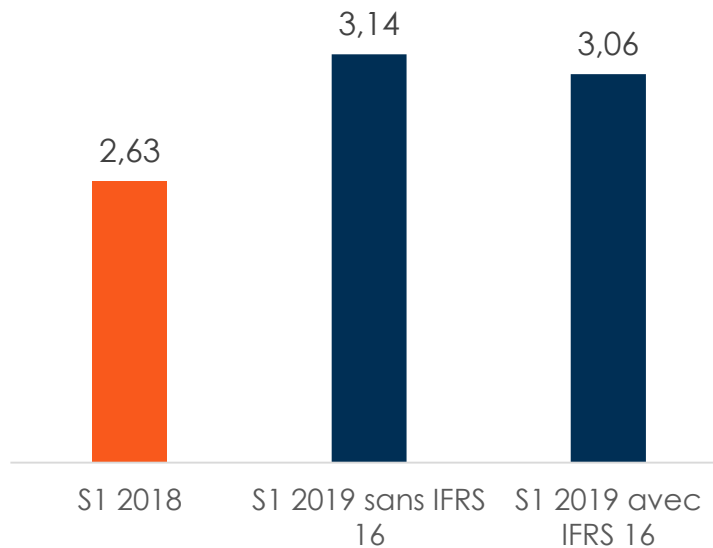
Dans le tableau ci-dessus, les données « S1 2018 publié » désignent les informations publiées dans le rapport financier du semestre achevé le 30 juin 2018 sans impact de la norme IFRS 16 ; les données « S1 2019 comparable sans IFRS 16 » sont retraitées en tenant compte de l'impact de la norme IFRS 16 au premier semestre 2019.

# Évolution de la dette nette

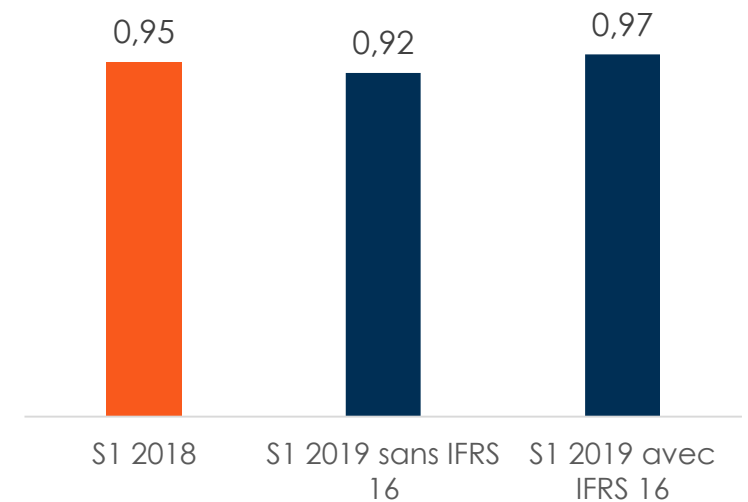
Dette nette



Dette nette / EBITDA\*



Dette nette / Capitaux propres



\* EBITDA sur les 12 derniers mois consécutifs

L'EBITDA du S2 2018 utilisé pour calculer le ratio dette nette/EBITDA est un pro forma (hypothèse : frais de location du S2 identiques à ceux du S1 2019)

# Performance du titre Guerbet

## ■ Au 20 septembre 2019

- Cours 50,10€
- Capitalisation 631 M€
- Plus haut depuis janvier 2019 58,1 €
- Plus bas depuis janvier 2019 46,4 €
- Perf. depuis janvier 2019 +1,11 %

## ■ Appartenance aux indices

- CAC Mid & Small, CAC All-Share

## ■ Mémento de l'actionnaire

- Code ISIN FR0000032526
- Symbole GBT
- Code Reuters GRBT.PA
- Code Bloomberg GBT:FP
- Nombre de titres 12 593 544
- Compartiment de marché Euronext B

## Évolution du cours des titres GUERBET depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019





# Sommaire

1. S1 2019 – faits marquants
2. Résultats financiers
- 3. Perspectives**

# Projet « Cost to Win » : réduction de nos frais généraux et administratifs

## OBJECTIFS DU PLAN COST TO WIN



- Initié en 2018, déployé en 2019 et 2020



- Premiers effets perçus au S2 2019, hausse des effets tout au long de 2020



- Totalité des bénéfices attendus à partir de 2021



- Réduction de 16 M€ des frais généraux et administratifs associés à l'activité Produit de contraste (soit environ +200 pb d'EBITDA)



## OBJECTIFS CONFIRMÉS

- Les ventes devraient continuer d'augmenter à une vitesse modérée au second semestre (à TCC)
- Début d'amélioration sensible et durable de nos niveaux de stock suite au lancement effectif de nos transferts industriels

# Calendrier de communication financière

- **Chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2019 : 24 octobre 2019 après bourse**
- **Chiffre d'affaires annuel 2019 : 13 février 2020 après bourse**
- **Résultats annuels 2019 : 24 mars 2020 après bourse**