

## ACTUALITÉS

22 mai 2018

### PLANT ADVANCED TEC.

#### Développement en cours (=)

(Conférence Midcap Partners)

Plant Advanced technologies a confirmé le potentiel de ses nombreux projets avec une trentaine d'actifs en portefeuille.

Les ventes de molécules non exclusives devraient monter en puissance petit à petit. La société avait annoncé un partenariat avec Safic-Alcan (distributeur français réalisant 565M€ de CA) pour la distribution de son actif Spiraea Exudative qui permet d'augmenter l'hydratation cutanée.

Le catalyseur important du dossier dépendra de la réussite du développement de la molécule anti-inflammatoire. Rappelons que la société a décidé de créer une filiale dédiée à cette molécule pour le traitement du psoriasis afin de financer une étude clinique.

La création d'une serre à la Réunion permettra également d'avoir accès à de nouvelles ressources et de produire des molécules toute l'année.

La petite société nancéenne a tous les atouts pour connaître un essor rapide. Son positionnement répond parfaitement aux tendances actuelles de produits ayant des actifs naturels respectueux de l'environnement.

Notre recommandation à l'Achat est maintenue tout comme notre objectif de cours à 26€

**Achat, OC de 26€ - Florent Thy-Tine : + 33 1 55 35 69 48**

Infos marché	
<b>Secteur</b>	Biotechnologie
<b>Cours (€)</b>	20,2
<b>Capitalisation (M€)</b>	18,2
<b>Marché</b>	Alternext
<b>Bloomberg</b>	ALPAT FP

Actionnariat	
<b>Jean-Paul Fevre</b>	34,6%
<b>Management et Administr:</b>	13,9%
<b>Vetoquinol</b>	2,0%
<b>Flottant</b>	49,6%

M€ (31/12)	2017e	2018e	2019e	2020ème
<b>CA (M€)</b>	0,8	1,6	3,4	6,8
<i>Var</i>	-30,1%	101,2%	112,5%	98,6%
<b>ROC</b>	-1,9	-2,0	-1,1	0,8
<i>Marge op.</i>	ns	ns	ns	11,1%
<b>RNpg</b>	-0,7	-1,1	-0,3	1,3
<b>BNPA publié €</b>	-2,18	-2,07	-0,86	1,80
<i>Var. BNPA</i>	ns	ns	ns	ns
<b>Dividende (€)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Rendement</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>FCF</b>	-1,5	-1,0	-1,6	1,3
<b>ROCE</b>	ns	ns	ns	ns
<b>VE/CA (x)</b>	25,2	13,2	6,7	3,2
<b>VE/ROC (x)</b>	ns	ns	ns	28,5
<b>PER (x)</b>	ns	ns	ns	14,2
<b>Dette fin. Nette</b>	2,2	3,2	4,8	3,5
<i>Gearing</i>	34%	61%	97%	56%

Estimations Midcap partners

**Prochain évènement : S1 2018 - juillet 2018**