

ACTUALITÉS

10 mai 2017

PLANT ADVANCED TEC.

StratiCELL innove (+)

(Communiqué société)

Une filiale de Plant Advanced Technologies, StratiCELL, lance un projet d'épiderme reconstruit innervé. Autrement dit, cet épiderme incluant des neurones sensitifs humains permettra de tester des produits liés aux sensations de bien-être et d'apaisement de la peau, de la douleur ou encore de démangeaisons. StratiCELL recevra ainsi un financement de 760K€ pour le projet qui durera 3 ans. Si ce projet arrive à son terme, StratiCELL détiendra un modèle d'objectivation in vitro unique.

Cette nouvelle ne modifie pas notre scénario pour Plant Advanced Technologies. Le management a récemment participé à des salons à Londres et aux Etats-Unis qui ont permis d'établir de nombreux contacts et de donner de la visibilité à la société française.

Le groupe organise une réunion investisseurs le 16 mai prochain qui nous permettra d'en savoir plus sur l'avancée des différents projets en cours (molécules anti-Alzheimer et anti-inflammatoire).

En attendant, nous restons à l'Achat avec un objectif de 25,3€.

Achat, OC de 25,3€ - Florent Thy-Tine : + 33 1 55 35 69 48

Infos marché	
Secteur	Biotechnologie
Cours (€)	19.8
Capitalisation (M€)	17.8
Marché	Alternext
Bloomberg	ALPAT FP

Actionnariat	
Jean-Paul Fevre	34.6%
Management et Administr:	13.9%
Autodétention	2.2%
Flottant	49.4%

M€ (31/12)	2016	2017e	2018e	2019e
CA (M€)	1.2	1.7	4.1	6.3
<i>Var</i>	13.9%	43.5%	149.5%	52.7%
ROC	-1.8	-1.4	-0.6	0.7
<i>Marge op.</i>	ns	ns	ns	10.6%
RNpg	-1.1	-0.6	0.0	1.2
BNPA publié €	-1.24	-0.70	0.02	1.40
<i>Var. BNPA</i>	ns	ns	ns	ns
Dividende (€)	0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Rendement</i>	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
FCF	-2.2	-1.6	-0.7	-0.8
ROCE	ns	ns	ns	ns
VE/CA (x)		12.0	4.8	3.0
VE/ROC (x)		ns	ns	28.6
PER (x)		ns	ns	15.1
Dette fin. Nette	0.7	2.2	2.2	1.3
<i>Gearing</i>	10%	37%	37%	18%

Estimations LCM-MCP

Prochain évènement : CA S1 - juillet 2017