

## Présentation de la société

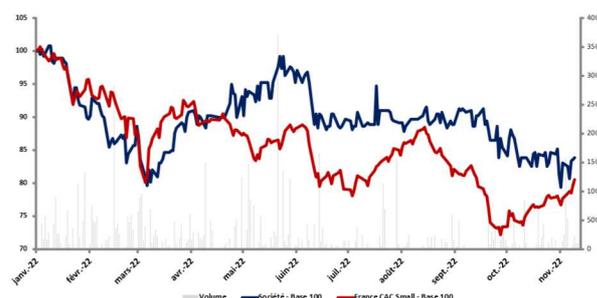
Créé en 2005, Plant Advanced Technologies PAT est une société de biotechnologies végétales française qui offre des solutions innovantes, respectueuses de l'environnement pour l'approvisionnement de molécules rares et à haute valeur ajoutée.

La société se positionne ainsi sur le marché des extraits de plantes via l'identification et la production de molécules rares à haute valeur ajoutée destinées aux acteurs des industries cosmétiques, pharmaceutiques, agrochimiques et nutraceutiques.

L'activité de PAT s'organise autour de 3 axes stratégiques :

- Découvrir des biomolécules rares et leurs activités biologiques,
- Optimiser la production végétale par la technologie « PAT Plantes à traire »,
- Produire ces molécules naturelles trop rares par ingénierie métabolique.

## Evolution du cours



### Données valeur

ALPAT.PA / ALPAT.FP

Euronext Growth

Capitalisation (M€)

17,3

Nb de titres (en millions)

109

Volume moyen 12 mois (titres)

295

Extrêmes 12 mois

14,95 € 20,00 €

## Éléments financiers

### Achat

<b>Objectif de cours</b>	<b>23,00 €</b>
Cours au 11/11/2022	15,85 €
<b>Potentiel</b>	<b>45%</b>

### Données financières (en M€)

au 31/12	2020	2021	2022	2023
CA	1,7	2,3	2,5	3,3
var %	-6,0%	34,1%	9,7%	31,5%
EBE	-1,4	-0,8	-0,6	0,0
% CA	-83,4%	-32,9%	-22,0%	-0,5%
ROC	-2,1	-2,1	-1,9	-1,4
% CA	-121,7%	-91,4%	-76,0%	-42,2%
RNpg	-0,5	-1,1	-1,0	-0,5
% CA	-31,5%	-49,3%	-40,4%	-14,6%
Bnpa (€)	-0,50	-1,05	-0,94	-0,45
ROCE (%)	-12%	-12%	-12%	-9%
ROE (%)	-6%	-16%	-17%	-9%
Gearing (%)	29%	49%	66%	82%
Dettes nettes	2,5	3,7	4,2	4,8
Dividende n (€)	0,00	0,00	0,00	0,00
Yield (%)				

### Multiples de valorisation

	2020	2021e	2022e	2023e
VE/CA (x)	14,0	10,3	9,0	7,0
VE/EBE (x)	ns	ns	ns	ns
VE/ROC (x)	ns	ns	ns	ns
PE (x)	ns	ns	ns	ns

### Actionnariat

Flottant	36%
Fondateurs, management & administrateurs	39%
Industriels	22%
Investisseurs institutionnels	3%

### Analyste

Sid Bachir  
01 44 70 20 76  
sbachir@elcorp.com

## Argumentaire d'investissement

- **Une R&D solide.** Pilier de la stratégie, le département R&D de PAT s'appuie sur une équipe pluridisciplinaire (chimie, biologie moléculaire...) de 30 personnes, emmenée par le Pr Bourgaud, spécialiste en biologie végétale. Le pôle mobilise 50% des effectifs de la société et fait l'objet d'un effort financier particulièrement soutenu ces dernières années. En effet, les 14,7 M€ levés depuis 2009 (dont 7,3 M€ lors du transfert sur Euronext Growth en 2015) ont permis à PAT d'investir massivement en R&D ces dernières années permettant à la société de détenir un portefeuille de brevets riche et diversifié (en cosmétique, en nutraceutique et en pharmaceutique).
- **Une stratégie établie.** Profitant de l'intérêt grandissant des consommateurs à l'origine et à la composition des produits qu'ils utilisent, les marchés adressés par PAT sont attendus en forte croissance. Principal marché de Plant Advanced Technologies PAT aujourd'hui, la cosmétique active est estimée à 5,2 Mds\$ à l'horizon 2026. Au delà de ce marché, la technologie de Plant Advanced Technologies PAT s'adresse aussi aux marchés de l'agrochimie (47,9 Mds\$ en 2018), de la nutraceutique (107 Mds\$ en 2018) et de la pharmaceutique (1 106 Mds\$ en 2018). Capitalisant sur son expertise reconnue (plusieurs prix remportés depuis 2005), Plant Advanced Technologies PAT poursuit son développement grâce à : 1/ un effort d'innovation soutenu (près de 10 M€ sur les 3 dernières années) et 2/ le développement de partenariats commerciaux et de distribution avec des acteurs majeurs (Clariant, Chanel...).

## Perspectives

- Si la montée en puissance du partenariat avec Clariant prend plus de temps que prévu, nous pensons toujours que ce dernier peut permettre au Groupe de voir ses ventes décoller, notamment en cosmétique.
- Dans la pharmaceutique et nutraceutique, le développement du portefeuille de produits du Groupe avec ses molécules TEM1657, a connu des évolutions favorables en 2022 (premières études de toxicité, la production de molécules analogues...)
- Fort de ces avancées, le management demeure confiant sur la fin d'exercice et vise un exercice stable en 2022 et maintient son objectif 2023 à savoir l'équilibre opérationnel (y.c subventions).