

## ACTUALITÉS

2 octobre 2018

### DEINOVE

#### Partenariat stratégique avec Solvay (+)

(Société)

DEINOVE annonce ce jour un partenariat stratégique majeur avec Solvay Novecare pour la commercialisation du Phytoène dans les zones Amérique du nord et Asie sous le nom commercial ReGeN-oPhyt. Ce nouveau partenariat symbolise une nouvelle fois le fort intérêt manifesté à l'égard des principes actifs d'origine naturelle issus de la plateforme technologique de DEINOVE et vient compléter la couverture géographique du Phytoène quelques jours après avoir conclu un partenariat avec UNIVAR pour la distribution en zone EMEA (nom commercial Phyt-N-Resist).

Filiale du groupe SOLVAY, Novecare HPC fait partie des leaders mondiaux des ingrédients de spécialité à destination de l'hygiène et de la beauté avec des ventes atteignant près de 2Mds€ en 2017.

Ingrédient 100% naturel, le Phytoène a su démontrer un haut niveau de performance dans la lutte contre le vieillissement de la peau et la régénération cutanée, de quoi convaincre les grands acteurs du secteur pour en assurer la distribution. Avec UNIVAR et maintenant Solvay Novecare, DEINOVE pourra s'appuyer sur une force de frappe étendue à l'échelle mondiale pour promouvoir et distribuer ses actifs naturels destinés à l'industrie cosmétique.

Fort de cette publication qui devrait être saluée par le marché, nous réitérons notre avis Achat avec un OC de 4,3€ sur la valeur.

**Achat, OC de 4,3€ - Pierre Vaurice : + 33 1 55 35 69 31**

#### Infos marché

<b>Secteur</b>	Chimie de spécialité
<b>Cours (€)</b>	2,4
<b>Capitalisation (M€)</b>	38,0
<b>Marché</b>	Euronext Growth
<b>Bloomberg</b>	ALDEI FP

#### Actionnariat

<b>Truffle Capital</b>	8,9%
<b>TVM Capital</b>	7,4%
<b>Management/Admin.</b>	0,1%
<b>Fondateurs scientifiques</b>	0,4%
<b>Flottant</b>	83,2%

M€ (31/12)	2017	2018e	2019e	2020e
<b>CA (M€)</b>	0,1	0,2	1,5	5,3
<i>Var</i>	-72,1%	148,7%	720,4%	255,0%
<b>ROC</b>	-9,7	-8,9	-11,1	-6,9
<i>Marge op.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>RNpg</b>	-7,3	-6,0	-8,0	-5,0
<b>BNPA publié (€)</b>	-0,68	-0,38	-0,52	-0,32
<i>Var. BNPA</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Dividende (€)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Rendement</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>FCF</b>	-8,1	-5,9	-8,2	-5,5
<b>ROCE</b>	-110,3%	-91,4%	-120,6%	-69,9%
<b>VE/CA (x)</b>		218,1	32,1	10,1
<b>VE/ROC (x)</b>		<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>PER (x)</b>		<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>
<b>Dette fin. Nette</b>	5,7	1,6	9,8	15,3
<i>Gearing</i>	847%	35%	<i>n.s.</i>	<i>n.s.</i>

Estimations Midcap Partners

**Prochain évènement : RN - mars 2019**