

[Bio-UV Group : belle emplette avec Corelec \(boursier.com\)](#)

Bio-UV Group : belle emplette avec Corelec

Par Christophe Voisin
Publié le 21/12/2021 à 17h07



ACHETER

Le titre Bio-UV offre un bon potentiel d'appréciation. Une valeur qui mérite mieux que ses prix actuels...

(Boursier.com) — **Croissance**. Bio-UV vient de finaliser l'acquisition de Corelec, un des leaders des solutions de traitement de l'eau de piscine par électrolyse de sel. Cette firme connaît une croissance très rapide avec une rentabilité élevée... Sur les trois premiers trimestres 2021, Corelec a dégagé des ventes en hausse de 93% à 10 ME avec une marge d'Ebitda de plus de 30%... A l'automne 2020, Bio-UV a levé 12,7 ME via une levée de fonds réalisée au prix unitaire de 5,80 Euros. Cette somme est mise à contribution pour régler la note de Corelec... Avec cette opération, Bio-UV complète son offre pour traiter les bassins. Depuis les périodes de confinement, ce marché des piscines est en pleine expansion avec des ménages qui cherchent à améliorer leur qualité de vie...

Ambition. Si Bio-UV entend saisir les opportunités de croissance externe, le dirigeant-fondateur Benoit Gillmann demeure focalisé sur la croissance interne. L'ambition consiste à atteindre 60 Millions d'Euros de chiffre d'affaires en 2024 en retenant uniquement le périmètre existant avant le deal Corelec. Alors que les revenus 2020 de Bio-UV s'établissaient à 32,2 ME, la feuille de route prévoit une progression annuelle des ventes de plus de 15%... En plus du traitement des piscines et des eaux de ballast, Bio-UV a développé une solution permettant de désinfecter les surfaces. En éliminant les traces du coronavirus, elle répond à un besoin urgent d'autant plus qu'en fonctionnant avec les UV, elle n'utilise pas de produits chimiques...

Titre. A l'image de bon nombre de valeurs liées au développement durable, l'enthousiasme est retombé sur le titre Bio-UV après une phase d'euphorie. Revenue à 53 Millions d'Euros, la capitalisation correspond à environ 1 fois le chiffre d'affaires en retenant Corelec dans le périmètre. Nous considérons que la dynamique de croissance n'est aujourd'hui pas retenue à sa juste valeur... En l'état, l'action Bio-UV devrait se diriger vers les 6 Euros d'ici la fin de l'année prochaine. Avec le changement de dimension en cours, les gérants sont appelés à être plus nombreux à suivre les développements de la société. Nous préconisons donc un achat de ce titre Bio-UV dans les cours actuels, soit non loin du seuil des 5 Euros...

Cours à la date du conseil : 5,10€

©2021 Boursier.com