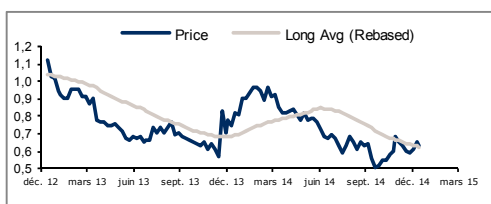


DIAXONHIT - ACHETER

0,63 € au 13/01/15
Objectif : 0,9 € (42,9%)

B/H 12M	0,49/1,05 €
Vol. 3M	592270 titres/jour
Nombre d'actions	67 744 990
Capi. boursière	43 M€
Flottant	31 M€
Marché	Alternext
Secteur	Pharmacie / Santé
Bloomberg	ALEHT FP
Isin	FR0004054427
Indice	Alternext



Actionnariat	Capital
Flottant	73,1%
Autres institutionnels	24,2%
Management & salariés	2,7%

Chgt BPA corrigé (€)	12/14e	12/15e
Nouveau	-	-
Ancien	-	-
Var.	-	-

Ratios boursiers	12/13	12/14e	12/15e	12/16e
PE	ns	ns	ns	ns
PEG	ns	ns	ns	ns
P/CF	ns	ns	ns	ns
VE/CA	1,3	1,3	1,3	1,2
VE/ROC	ns	ns	ns	ns
VE/ROP	ns	ns	ns	ns
P/ANPA	2,1	2,4	3,2	4,2
Rendement	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Données par action	12/13	12/14e	12/15e	12/16e
BPA corrigé (€)	-0,09	-0,08	-0,06	-0,05
Var.	ns	ns	ns	ns
CFPA (C)	-0,05	-0,05	-0,03	-0,01
FCFPA (C)	-0,08	-0,06	-0,04	-0,02
ANPA (C)	0,30	0,26	0,20	0,15
Dividende (€)	0,00	0,00	0,00	0,00

Cpte de résultat	12/13	12/14e	12/15e	12/16e
CA (M€)	31,2	30,6	32,9	37,0
Var.	479,2%	-1,9%	7,5%	12,3%
ROC/CA (%)	-21,8	-20,4	-15,4	-9,7
ROP/CA (%)	-21,7	-20,4	-15,4	-9,7
ROP (M€)	-6,8	-6,2	-5,1	-3,6
RNPG publié (M€)	-6,0	-5,7	-4,6	-3,4
Var.	ns	ns	ns	ns
Marge nette (%)				

Struct. financ.	12/13	12/14e	12/15e	12/16e
ROCE (%)	-28,0	-28,7	-26,0	-21,2
ROE (%)				
CF (M€)	-3,4	-3,4	-2,3	-1,1
FCF (M€)	-5,3	-4,0	-3,1	-1,7
Det. fi. net (M€)	-3,3	-4,3	-1,2	0,5
FP (M€)	19,6	18,9	14,3	10,9
Gearing (%)	-17,1	-22,8	-8,5	4,3

Janvier 2015 avant Bourse : RN 14

Mickael Chane-Du

Analyste Financier
+33 (0) 1 40 22 41 69
mickael.chane-du@gilbertdupont.fr

Guillaume Cuvillier

Analyste Financier
+33 (0) 1 40 22 41 72
guillaume.cuvillier@gilbertdupont.fr

Communiqué / Marquage CE du BJI Inoplex. Nouvelle étape franchie pour une accélération de la croissance

Une nouvelle étape franchie pour une accélération de la croissance

Diaxonhit annonce l'obtention du marquage CE pour BJI Inoplex®, son test sanguin (et donc non-invasif) dédié au diagnostic des infections ostéo-articulaires sur prothèses. Le lancement devrait être effectif dès ce T1 15 en Europe, tout en sachant que 1/ la commercialisation passera par une force de vente propriétaire en France et les pays francophones limitrophes ; 2/ les autres pays européens seront adressés à travers un réseau de distributeurs.

Pour rappel, la performance clinique de ce test nous semblait plutôt positive, les taux de spécificité et de sensibilité étant respectivement de 82,2% et 75,9% pour tous les types de staphylocoques ciblés confondus (sachant qu'il s'agit du type bactérien le plus fréquent lors des infections concernées).

Du fait 1/ des premières données publiées, et 2/ des nombreux avantages offerts par rapport à l'actuel standard (simple prise de sang vs ponction avant une culture bactériologique, résultats en quelques jours seulement vs quelques semaines, etc.), nous pensons que le potentiel de CA de cette gamme est proche de 15 M€e.

	BJI Inoplex®	Standard actuel
Description	Test non-invasif réalisé à partir d'une prise de sang (détection des anticorps dirigés contre les bactéries responsables de l'infection)	Scintigraphie + analyse cultures bactériennes à partir de ponctions, et biopsies osseuses
Rapidité	2-3 heures	2-8 jours
Pricing	Environ 200 €	> 500 €

Acheter réitéré avec un objectif de cours de 0,9 € (SOP)

2015 devrait être une année assez importante d'un point de vue commercial ; Diaxonhit ayant mis deux produits significatifs sur le marché au cours de ces derniers mois (BJI Inoplex® et Allomap®). Si tout se déroule conformément à nos attentes, il n'est pas impossible que le *re-rating* se poursuive. Acheter réitéré avec un objectif de cours de 0,9 €.