

Introduction sur Euronext Growth

(Boursier.com) — **Chimie verte.** Les cosmétiques, l'hygiène publique, l'agroalimentaire, la construction, les peintures et vernis : autant de marchés qui s'ouvrent au Groupe Berkem qui est un spécialiste de la chimie verte et qui s'introduit en Bourse de Paris. La société oeuvre pour intégrer le végétal extrait au coeur de la chimie conventionnelle. "Nous ne voulons pas remplacer la production chimique existante, mais l'accompagner en la verdissant par l'intégration de produits biosourcés au sein de l'échelle de production", résume Olivier Fahy, le PDG fondateur. Une stratégie qui a le mérite d'éviter le risque de la barrière à l'entrée face à des mastodontes déjà installés et qui, au contraire, permet aux grandes marques d'intégrer progressivement des éléments biosourcés et de répondre aux demandes réglementaires, mais aussi aux consommateurs désormais exigeants. Le marché mondial des produits chimiques biosourcés, de 9,4 milliards de dollars, devrait atteindre 32 milliards de dollars en 2028, soit une croissance annuelle moyenne sur la période d'environ 15%. Concrètement, la société identifie des actifs naturels de spécialité issus de matières premières végétales, les extrait et les formule pour les mettre au service des marchés visés.

Levée de fonds. La levée de fonds de l'opération, de plus de 40 ME et pouvant aller jusqu'à 52 ME, bénéficie de 24 ME d'engagements de la part d'investisseurs de premier plan comme Danske Bank, DNCA, Lombard Odier, Financière Arbevel ou encore Hottinguer & Cie... De beaux noms qui croient au dossier. La manne financière doit permettre à Berkem de franchir un cap dans son développement et de passer au statut "d'ETI qui compte", selon les termes de son fondateur pour qui Berkem n'est déjà plus une PME... Elle doit en premier lieu lui permettre de se désendetter, la société ayant jusqu'à présent choisi un financement non dilutif pour qu'Olivier Fahy conserve 100% du capital. Ainsi, la société compte rembourser des obligations convertibles en actions à hauteur d'environ 18,5 millions d'euros.

Valorisation. Oui, le dossier n'est pas donné, autour de 160 ME en milieu de fourchette... Pour cela on ne consacrera qu'un petit ticket à la souscription, mais pour autant, nous pensons que miser sur cette technologie d'avenir, appelée à gagner du terrain au fil du temps, et au gré des attentes des consommateurs et de la réglementation contraignante fait sens. C'est aussi le constat des investisseurs institutionnels de renom qui participent à l'opération pour 24 ME. De plus, la société est bien gérée depuis sa création il y a plus de 25 ans par Monsieur Fahy et est rentable, ce qui est assez notable... On attend désormais qu'elle le soit encore plus! Et Groupe Berkem ambitionne l'atteinte d'un chiffre d'affaires de plus de 65 ME à horizon 2024, pouvant être porté à plus de 85 ME en cas de réalisation d'opérations de croissance externe associé à une marge d'EBITDA de 25%.

Souscrire.