

La société Eneovia entre en bourse.

J'étais hier à la réunion d'informations.

J'ai réellement été emballé par cette société et ses projets.

Eneovia se définit comme un acteur global du marché des énergies renouvelables. Les métiers sont les suivants :

- le conseil en énergies renouvelables
- le courtage (intermédiation, centrale d'achat, assistance)
- l'ingénierie technique, en particulier la viabilisation des surfaces
- et surtout, la production d'électricité photovoltaïque, grâce à l'exploitation de centrales solaires photovoltaïques, dont la production sera fixée contractuellement avec EDF.

Eneovia vise à construire la plus grande centrale solaire photovoltaïque de France. Pour cela, il leur est nécessaire de disposer de 5M€

L'introduction sur le marché libre a pour but de lever ces 5M€ et plus encore, puisque l'ambition des dirigeants est de lever 8M€

Selon les dires du PDG, chaque million d'euro non levé n'impactera que de 300K€ le CA prévu pour 2009.

Le business plan est en effet ambitieux :

Le groupe vise un CA de 3,95M€ pour 2008, 13,15M€ pour 2009, 22,15M€ pour 2010.

Les marges étant appelées à être très élevées (plus que sur une production éolienne par exemple), le RN prévu est de :

50K€ en 2008
2,3M€ en 2009
4,7M€ en 2010.

Les dirigeants nous ont expliqué que ces hypothèses sont certes basées sur une levée effective de 8M€ mais qu'elles étaient aussi très conservatrices.

A noter que le PER moyen du secteur (autour de 25, parfois bien plus) valoriserait Eneovia à 117M€ en 2010/2011

Cela laisserait un potentiel gigantesque à ce titre introduit sur la base d'une valorisation de 16M€ post-money pour un cours de 3,89/4,46€

Un objectif de 30€ environ sous 3 ans est donc plus qu'envisageable si les prévisions des dirigeants étaient réalisées.

Quelles chances ces prévisions ont-elles d'être réalisées?

Des chances importantes dirais-je, sous réserve que l'augmentation de capital soit effective.

En effet, un certain nombre de contrats sont déjà signés, tous les plans de la centrale solaire sont réalisés, et c'est presque un projet "clé en mains" qui est livré au marché.

Il y a de grandes chances que la cotation (prévue le 9 novembre) se fasse à un cours bien supérieur à 4,46€ car aujourd'hui, aucune société positionnée sur les énergies renouvelables ne capitalise à 16M€ Les capitalisations vont de 50M€ à plus de 600M€

Volitalia, Velcan et autres ont aussi de très beaux business plan... Mais pour le moment, toutes ces entreprises ne réalisent pas vraiment encore de CA importants, et pourtant elles capitalisent à plusieurs dizaines de millions.

Pas de raison, donc, que la société Eneovia ne soit pas emportée elle aussi par la bulle verte!

Positionnement original : le web pour le grand public! Eh oui, Eneovia nous a parlé de lancer un site web qui permettra au grand public de comparer les prix des courtiers en énergie... Le "meilleurtaux" des énergies renouvelables! Original comme projet!

L'expertise des dirigeants et leur maîtrise du sujet fut totale. Plus rare : ils maîtrisent les chiffres et savent ce qu'est un bilan ou un PER.

En conclusion : Ce fut un coup de coeur pour cette pépite... dénichée par EFI.

Bien entendu, un investissement sans risque n'existe pas, et il faut être conscient que même si le potentiel sur 3 ans est gigantesque, le risque n'est pas nul. Il n'est pas non plus démesuré, car Champlain est entré dans le capital, et que Champlain n'entre pas n'importe où...

Voilà donc peut-être la future Théolia? Le marché nous le dira

Pour ma part, j'attribue la notation 5/5 S et ma recommandation : achat spéculatif fort pour les passionnés de projets innovants.

ATTENTION : Introduction réservée aux investisseurs qualifiés!

Si vous êtes intéressés, appelez EFI (01.53.93.74.00) en précisant éventuellement que vous avez lu la recommandation de Francebourse.

JDH

Rédacteur en Chef

Francebourse.com