


ACHAT

OBJECTIF : 8,7€ (vs 8,4€)  +263%

CONTACT SOCIÉTÉ

UNE AMBITION FORTE POUR 2026

ABL Diagnostics (ABLD) a récemment communiqué sur sa feuille de route financière et ses perspectives de croissance pour 2026. La trajectoire commerciale pour le prochain exercice devrait être fortement croissante à +76,5% par rapport à 2025. La récurrence des activités historiques de la société (génotypage/ séquençage et logiciels) constitue une base solide avec une dynamique robuste. Les relais de croissance (tests PCR syndromiques, distribution d'automates de VELA et synergies avec CDL Pharma) intégrés en 2025 devraient afficher un plein effet sur l'année 2026 (+93%) de leur contribution au CA. Considérant que la croissance devrait se poursuivre sur 2026-2028, nous maintenons notre opinion ACHAT avec un OC ajusté à 8,7€ (vs 8,4€ préc).

Jean-Pierre Loza
+33 6 89 24 73 57
jploza@all-invest.com

Document achevé de
rédiger le 17/06/2026 07:39

Document publié le
17/06/2026 07:39

Des perspectives 2026 qui confirment la dynamique

Avec un CA 2026, qui s'établirait à 12,2m€, ABL Diagnostics enregistrerait une forte progression (+76,5%) bien supérieure aux +30% établis lors de l'exercice 2025 à 6,9m€. Un CA qui se répartit entre trois grandes activités : les kits et réactifs, les services et les solutions logicielles.

Kits et réactifs, la récurrence et la croissance

L'activité « Kits et réactifs » qui constitue l'un des pôles historiques d'ABL Diagnostics devrait afficher une accélération majeure à +83% induite à la fois par le génotypage/séquençage VIH à 3,9m€ (+132%) le renforcement de la gamme UltraGene avec la qPCR syndromique (ex-FTD) qui générerait 1,5m€ sur l'exercice (+353%).

Services et autres, le pôle relais de croissance

Avec les nouvelles activités qui constituent le pôle « Services et autres » ABL Diagnostics table sur un quasi-doublement (+93%) de ses revenus. En effet, le support clinique avec CDL Pharma et la distribution d'automates Vela Diagnostics devraient respectivement progresser de 289% (2,4m€) et de 457% (1,5m€) pour cette première année pleine d'activité.

Solutions logicielles, l'autre porte d'entrée

L'autre activité fondatrice d'ABL Diagnostics, à savoir le pôle « Solutions logicielles » (logiciels DeepChek, ViroScore MicrobioChek et NADIS), devrait continuer à afficher une progression régulière à plus de 14%, tout en constituant une porte d'entrée pour nombre des clients du groupe.

Opinion ACHAT et OC ajusté à 8,7€

Nous ajustons notre OC à 8,7€ (vs 8,4€ préc), afin de prendre en compte la montée en puissance des partenariats stratégiques et structurants ayant été signés durant l'exercice 2025 et dont la contribution aux revenus globaux est de plus en plus significative.

.../...

Invest Securities et l'émetteur ont signé une convention de prestation de service d'analyse.

en €/action	2026e	2027e	2028e
BPA ajusté	0,09	0,19	0,35
var. 1 an	n.s.	+125,8%	+81,8%
Révisions	-21,2%	+27,7%	+41,0%
au 31/12	2026e	2027e	2028e
PE	37,2x	16,5x	9,1x
VE/CA	4,24x	2,61x	1,84x
VE/EBITDA ajusté	17,2x	9,3x	5,7x
VE/EBITA ajusté	n.s.	12,2x	6,7x
FCF yield*	3,8%	7,5%	13,5%
Rendement	3,7%	3,7%	n.s.

* FCF avant BFR rapporté à la VE

Informations clés			
Cours de clôture du	16/06/2026		2,4
Nb d'actions (m)			16,1
Capitalisation (m€)			39
Capi. flottante (m€)			0
ISIN			FR001400AHX6
Ticker			ABLD-FR
Secteur DJ			Healthcare
	1m	3m	Dp 31/12
Variation absolue	-35,8%	-27,7%	-20,0%
Variation relative	-34,5%	-32,1%	-22,8%

Source : Factset, estimations Invest Securities

Des objectifs 2026 ambitieux

La société a donné pour la première fois ses objectifs annuels de CA pour l'exercice 2026. Celui-ci devrait être marqué par une très forte progression du CA global (+76%) portée aussi bien par les activités historiques de la société (génotypage/séquençage VIH, logiciels) que par les nouvelles activités (tests syndromiques, distribution automates VELA, logistique des essais cliniques avec CDL Pharma). En effet, conforté par la forte récurrence de ses activités dans le VIH (génotypage et séquençage), ABL Diagnostics envisage une croissance forte (+132%) pour ce segment fondateur des activités de la société. Par ailleurs, la gamme UltraGene au sein de laquelle ont été logés les tests syndromiques (ex-FTD) devrait aussi afficher une croissance forte (+353%) portée par l'appétence réitérée des distributeurs pour ces tests. Le groupe a aussi revu à la hausse (+14%), la croissance de son autre activité fondatrice, à savoir le pôle « Solutions logicielles », caractérisé lui aussi par une forte récurrence. Par ailleurs, les nouvelles activités issues des accords stratégiques signés en 2025 devraient donner leur pleine mesure lors de l'exercice 2026 avec un quasi-doublement (+93%) de leurs revenus.

Nous soulignons que la société est très confiante dans ses perspectives de ventes aussi bien directes qu'à travers son réseau de distributeur et nous pensons que 2026e offrira une meilleure performance sur les ventes globales (également tirées par l'international). Nous insistons aussi sur une réduction de l'incertitude du calendrier concernant l'augmentation des ventes aux distributeurs.

Attentes IS sur 2026e-28e : révisions

m€	2025	Estimation IS 2026			Estimation IS 2027			2028E
	Réalisé	Act.	Prec.	Rev.	Act.	Prec.	Rev.	Act.
CA HT	7,0	11,5	10,6	8,4%	19,5	15,0	30,1%	27,5
var		66,0%	53,1%		68,7%	40,6%		41,1%
EBITDA	1,0	2,8	2,2	28,6%	5,5	4,1	35,8%	8,9
marge EBITDA	13,8%	24,6%	20,8%		28,5%	27,3%		32,2%
EBIT	0,3	1,8	1,1	68,0%	4,2	3,3	27,6%	7,6
var		68,0%	233,3%		125,8%	197,3%		81,8%
marge EBIT	4,7%	16,0%	10,3%		21,4%	21,9%		27,6%
RN	1,0	1,4	0,8	67,5%	3,2	2,5	29,8%	6,0
var		67,5%	-16,2%		128,8%	195,2%		187,4%
marge nette	14,2%	12,0%	7,8%		16,3%	16,4%		21,7%
BNA	0,1	0,1	0,1	27,9%	0,2	0,2	29,5%	0,4
var		-21,8%	79,7%		125,8%	197,3%		

Source : données sociétés, estimations Invest Securities

A la suite de cette publication, et pour toutes ces raisons, nous mettons à jour nos estimations pour 2026e. Ainsi pour cet exercice, alors que nous attendions précédemment 10,64m€ de CA, nous accroissons nos hypothèses de revenus globaux à 11,5m€ (+8% att.), toutefois en léger retrait par rapport aux objectifs de la société (12,2m€, -6%). Notre approche conservatrice se doit de prendre en compte un marché du Diagnostic In Vitro (DIV) sous tension. Avec notamment un environnement, où certains investissements des laboratoires, des hôpitaux aussi bien aux USA qu'en Europe peuvent être sous des contraintes budgétaires plus fortes. De plus, la concurrence pour les tests multiplexés (syndromiques) s'intensifie. Cependant, la proposition de valeur d'ABL Diagnostics est à notre sens suffisamment différenciante pour lui permettre de gagner de nouveaux clients. Tout d'abord, parce que l'ensemble des tests proposés par ABL Diagnostics sont propriétaires (issue de la recherche interne et/ou partenariale) et s'efforcent de répondre aux attentes des clients.

Ensuite, les produits de génotypage et de séquençage d'ABLD sont indépendants des plateformes (« plateformes agnostiques »). Les méthodes d'ABL Diagnostics peuvent donc s'adapter à l'ensemble des plateformes et des machines de séquençage du marché. Une caractéristique particulièrement attractive pour les nouveaux clients, car ne nécessitant pas d'investissements complémentaires en termes de hardware, ni de formation des personnels sur un nouvel équipement.

Au-delà de 2026, cette croissance forte devrait se poursuivre

Nous voyons par ailleurs, plusieurs raisons d'anticiper une croissance forte au-delà de l'exercice 2026e. Tout d'abord, les nouvelles activités relais devraient continuer à contribuer fortement aux revenus de la société avec notamment la gamme UltraGene® et les tests syndromiques (ex-FTD). Nous prévoyons une contribution de ce portefeuille de tests syndromiques à plus de 10% des ventes totales dès 2026e pour atteindre plus de 20% à l'horizon 2028e. A l'instar de plusieurs distributeurs, qui avaient interrompus la commercialisation des tests syndromiques FTD, les accords signés avec ABL Diagnostics leur offrent la possibilité de redéployer rapidement les tests multiplexés et de déployer progressivement l'offre de génotypage DeepChek® NGS. Sur le registre des services, l'accompagnement des essais cliniques de CDL Pharma, devrait lui aussi progresser rapidement jusqu'à représenter en 2029e, plus de 16% du CA. Les révisions de nos attentes de CA ont un impact sur les résultats, avec des estimations d'EBITDA 2026-27e s'accroissent significativement à +2,8m€/ +5,5m€ vs +2,2m€/ +4,0m€ préc. et nos attentes de RN à +1,3m€/ +3,1m€ vs +0,8m€/ 2,4m€ préc.

Des évolutions récentes fortes

✓ HybridChek pour renforcer le workflow

La société a annoncé le lancement d'une nouvelle gamme propriétaire, HybridChek dédiée au séquençage complet du génome du VIH et de Mycobacterium, la bactérie responsable de la tuberculose. Ce nouveau produit devrait permettre de réaliser des analyses plus larges sur le génome des agents infectieux permettant d'identifier un plus grand nombre de variants (plus grand nombre de mutations). En intégrant cette technologie de capture hybride, ABL Diagnostics renforce son activité kits/réactifs pas seulement avec un kit supplémentaire mais avec une approche différenciée orientée plateforme. En effet, ABL Diagnostics renforce la complémentarité de ses produits avec Amplicon NGS pour les laboratoires pratiquant les tests VIH en routine et Hybride Capture NGS pour les tests VIH avancés pour la recherche de mutations dans des situations complexes (échec thérapeutiques, résistances, variants rares, co-infection/recombinaison) gérés par les laboratoires experts (centres de référence). Cette technologie devrait conduire à une expansion du marché d'ABL Diagnostics.

✓ Stratégie NGS d'ABLD : flexibilité accrue

Dans le cadre de ses efforts de validation du flux de travail DeepChek sur différentes plateformes NGS, le groupe a initié une étude d'évaluation des performances sur la nouvelle plateforme AVITI d'Element Biosciences. Avec sa chimie exclusive, Avidity Sequencing, qui réduit drastiquement la concentration de nucléotides nécessaires, la plateforme AVITI peut se comparer favorablement à ses devancières (Illumina, ThermoFisher, etc...). En démontrant que le flux de travail DeepChek pouvait s'adapter à cette nouvelle modalité « plug-and-play », ABLD peut appliquer ses solutions à l'ensemble des séquenceurs aujourd'hui sur le marché, dans un souci d'harmonisation et de normalisation de l'analyse des données de séquençage.

✓ Projet de reprise de la société Texcell France

ABL Diagnostics, annonce ce jour avoir déposé un projet de reprise de la société Texcell France. Cette offre soumise à la décision du tribunal de commerce d'Evry concerne les activités et les actifs de la société Texcell, qui fait l'objet d'une procédure de redressement judiciaire. Texcell est un CRO, société de recherche sous contrat, spécialisée dans le contrôle de sécurité virale, l'immunologie et la prestation de service de R&D pour l'industrie biopharmaceutique. La maîtrise d'un certain nombre de technologies et de méthodes comme les tests viraux (qPCR), la clairance virale, les essais biologiques, les banques de cellules GMP peuvent apparaître comme complémentaires des activités d'ABL Diagnostics. Par ailleurs, spin off en 1987 de l'Institut Pasteur, elle s'est développée à l'international avec des sites aux USA, au Japon et en Chine. Avec cette opération, qui lui apporterait des compétences devenues indispensables avec l'essor de la bioproduction, ABL Diagnostics devrait être exposée à de nouveaux types de clients notamment des sociétés de biotechnologies, des CDMO et des big pharma.

✓ ABLD et CDL Pharma dans un contrat pluriannuel à 2,7m€

ABL Diagnostics, a annoncé la conclusion d'un contrat pluriannuel avec un laboratoire pharmaceutique européen dans le domaine des maladies neurodégénératives. La participation d'ABLD à ce programme clinique international multicentrique (30 centres répartis dans 11 pays en Amérique du Nord, en Europe et en Asie), traduit la capacité du Groupe à intervenir sur des études à dimension globale. L'accord, qui porte sur des services opérés par CDL Pharma et distribués par ABL Diagnostics, prévoit un paiement initial supérieur à 100 000 € à la signature ainsi qu'un montant contractuel total pouvant atteindre environ 2,7m€ jusqu'en 2031. Des revenus, qui seront reconnus progressivement en fonction de l'exécution des prestations prévues au contrat et demeurent dépendants de l'avancement effectif du programme clinique. Ce partenariat, confirme la pertinence de l'activité Services d'ABL Diagnostics, où CDL Pharma assure les prestations et ABL Diagnostics intervient en tant que distributeur de ces services auprès du client final, ce qui renforce sa visibilité.

Opinion ACHAT et OC ajusté à 8,7€ (vs 8,4€ préc)

Nous maintenons notre recommandation ACHAT sur la valeur et ajustons notre OC à 8,7€ afin de prendre en compte l'accroissement de CA en 2026 et 2027, consécutif aux différents accords signés par la société durant l'exercice 2025, ainsi que l'amélioration de sa rentabilité. Par ailleurs, la société devrait développer et commercialiser sur les prochains exercices, un certain nombre de nouveaux produits (HybridChek, HPV Seq, automates améliorant le workflow...).

DONNÉES FINANCIÈRES

Données par action	2021	2022	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
BPA publié	nd	0,07	0,00	0,01	0,06	0,09	0,19	0,35
BPA ajusté dilué	nd	0,07	0,00	0,01	0,06	0,09	0,19	0,35
var.	nd	nd	-95,1%	+106,8%	+777,4%	+40,5%	+125,8%	+81,8%
BPA du consensus	nd	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Ecart /consensus	nd	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Dividende	nd	0,00	0,00	0,05	0,12	0,12	0,00	0,00
Pay-out ratio	nd	n.s.	n.s.	717%	n.s.	139%	n.s.	n.s.
FCF opérationnel net IS après BFR	nd	-0,33	-0,02	-0,21	0,02	0,03	0,01	0,12
Actif Net Comptable	nd	0,42	0,42	0,46	0,47	0,90	1,02	1,42

Ratios de valorisation	2021	2022	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
P/E	nd	n.s.	n.s.	n.s.	52,3x	37,2x	16,5x	9,1x
P/AN	nd	n.s.	n.s.	5,3x	6,8x	3,5x	3,1x	2,3x
VE/CA	nd	n.s.	n.s.	7,86x	7,70x	4,24x	2,61x	1,84x
VE/EBITDA ajusté	nd	n.s.	n.s.	n.s.	55,5x	17,2x	9,3x	5,7x
VE/EBITA ajusté	nd	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	12,2x	6,7x
FCF yield op. avt BFR	nd	n.s.	n.s.	n.s.	0,3%	3,8%	7,5%	13,5%
FCF yield opérationnel	nd	n.s.	n.s.	n.s.	0,5%	1,1%	0,2%	3,9%
Rendement du dividende	nd	nd	n.s.	n.s.	1,6%	3,7%	3,7%	n.s.

NB : les ratios sont calculés sur le cours moyen annuel pour les exercices terminés

Valeur d'Entreprise (m€)	2021	2022	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
Nombre moyen d'actions retenu (m)	nd	16,1	16,1	16,1	16,1	16,1	16,1	16,1
Cours en €	nd	14,5	9,7	2,5	3,2	3,2	3,2	3,2
Capitalisation	nd	232,9	156,3	39,6	51,6	51,6	51,6	51,6
Dette Nette	nd	1,6	1,2	2,0	1,7	-2,8	-1,0	-2,2
Valeur des minoritaires	nd	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisions/ quasi-dettes	nd	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Immobilisations financières	nd	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
+/- corrections	nd	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Valeur d'Entreprise (VE)	nd	234,8	157,8	41,9	53,5	49,0	50,8	50,6

NB : Cours moyen annuel pour les exercices terminés

Ratios financiers (%)	2021	2022	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
EBITDA ajusté/CA	n.s.	18,8%	8,9%	5,0%	13,9%	24,6%	28,0%	32,2%
EBITA ajusté/CA	n.s.	0,7%	n.s.	n.s.	4,3%	16,0%	21,4%	27,6%
Taux d'imposition	12,9%	125,4%	n.s.	n.s.	196,2%	-25,0%	-25,0%	25,0%
RN ajusté/CA	5,3%	12,6%	1,0%	5,3%	14,3%	12,0%	16,1%	34,5%
Conversion de l'EBITDA en FCF	n.s.	-318,8%	-80,6%	-1252,3%	28,2%	18,3%	1,5%	22,1%
Capex/CA	0,0%	-21,0%	-20,5%	-31,7%	-11,4%	-8,6%	-6,6%	-5,6%
BFR /CA	-1,3%	56,7%	83,6%	114,4%	72,7%	72,7%	62,2%	61,8%
DSO (en jours de CA)	-5	207	305	418	265	265	227	226
ROCE	n.s.	0,7%	n.s.	n.s.	3,5%	15,8%	27,1%	36,8%
ROCE hors incorporels	n.s.	1,0%	n.s.	n.s.	5,3%	20,4%	32,6%	43,0%
ROE ajusté	12,8%	16,4%	0,8%	3,8%	13,0%	9,5%	19,0%	41,5%
DN/FP	n.s.	24,3%	18,4%	27,0%	12,2%	n.s.	n.s.	n.s.
DN/EBITDA ajusté (en x)	n.s.	1,0x	2,5x	7,6x	1,0x	-1,0x	-0,2x	-0,2x
Ratio couverture des frais financiers	n.s.	90,1x	36,0x	45,7x	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.

Source : données sociétés, estimations Invest Securities

DONNÉES FINANCIÈRES

Compte de résultat (m€)	2021	2022	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
CA	6,27	8,75	5,61	5,33	6,95	11,54	19,47	27,47
<i>croissance organique</i>	n.s.	ns	-35,8%	-5,0%	+30,4%	+66,0%	+68,7%	+41,1%
<i>var.</i>	n.s.	+39,5%	-35,8%	-5,0%	+30,4%	+66,0%	+68,7%	+41,1%
EBITDA ajusté	-0,10	1,64	0,50	0,27	0,96	2,84	5,46	8,85
<i>var.</i>	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Amortissements ajustés	0,00	-1,58	-1,16	-0,76	-0,67	-0,99	-1,29	-1,27
EBITA ajusté	-0,10	0,06	-0,66	-0,49	0,30	1,85	4,17	7,59
<i>var.</i>	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+522,2%	+125,8%	+81,8%
Eléments exceptionnels	0,40	0,41	0,05	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
EBIT	0,30	0,47	-0,61	-0,43	0,30	1,85	4,17	7,59
<i>var.</i>	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+522,2%	+125,8%	+81,8%
Résultat financier	0,00	0,02	-0,01	-0,01	0,04	0,00	0,00	0,00
Résultat avant impôt	0,30	0,49	-0,62	-0,44	0,34	1,85	4,17	7,59
<i>var.</i>	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+451,1%	+125,8%	+81,8%
IS	0,04	0,62	0,68	0,72	0,66	-0,46	-1,04	1,90
SME + Minoritaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RN pdg publié	0,33	1,11	0,05	0,29	0,99	1,39	3,13	9,48
<i>var.</i>	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+125,8%	+202,9%
RN pdg ajusté	0,33	1,11	0,05	0,29	0,99	1,39	3,13	9,48
<i>var.</i>	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+125,8%	+202,9%
Tableau de flux de trésorerie (m€)	2021	2022	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
EBITDA ajusté	-0,10	1,64	0,50	0,27	0,96	2,84	5,46	8,85
IS théorique / EBITA ajusté	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,37	-0,49
Capex	0,00	-1,84	-1,15	-1,69	-0,79	-0,99	-1,29	-1,54
FCF opérationnel net IS avt BFR	-0,10	-0,19	-0,67	-1,42	0,17	1,85	3,81	6,82
Variation BFR	0,08	-5,05	0,27	-1,92	0,10	-1,33	-3,72	-4,87
FCF opérationnel net IS après BFR	-0,02	-5,24	-0,40	-3,34	0,27	0,52	0,08	1,95
Acquisitions/cessions	0,40	0,34	0,63	0,87	0,04	0,00	0,00	0,00
Variation de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	0,00	0,00
Dividendes versés nets	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,76	-1,93	-1,93	0,00
Autres dont correction IS	-0,04	0,60	0,64	0,65	0,58	-0,46	-0,68	-1,41
Variation nette de trésorerie	0,34	-4,29	0,87	-1,82	0,14	3,13	-2,53	0,55
Bilan économique simplifié (m€)	2021	2022	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
Actifs immobilisés	0,00	3,42	3,29	3,38	3,52	3,31	3,31	3,63
- dont incorporels/GW	0,00	2,30	2,52	2,71	2,94	2,64	2,64	2,95
- dont actifs corporels	0,00	0,83	0,51	0,46	0,42	0,46	0,46	0,46
BFR	-0,08	4,96	4,69	6,10	5,05	8,39	12,11	16,98
- dt créances clients	0,00	3,94	3,97	3,23	4,93	8,18	13,76	19,41
- dt stocks	0,00	0,67	0,71	0,70	1,14	1,90	3,11	4,38
Capitaux Propres groupe	2,62	6,75	6,77	7,49	7,64	14,53	16,45	22,87
Minoritaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dette fi. nette	-2,70	1,64	1,24	2,02	0,93	-2,80	-0,99	-2,19
- dt dette financière brute	0,00	2,66	3,47	2,55	2,25	2,25	2,25	2,25
- dt trésorerie brute	2,70	1,01	2,23	0,53	1,32	5,05	3,24	4,44

Source : données sociétés, estimations Invest Securities

THÈSE D'INVESTISSEMENT

Cotée depuis 2022, ABL Diagnostics (ABLD) est une société de diagnostic moléculaire, qui conçoit, développe et commercialise des kits de tests, des logiciels ainsi que de l'instrumentation de diagnostic. La société a délibérément choisi dès sa constitution de s'orienter vers les maladies infectieuses et plus particulièrement la détection du Virus de l'Immunodéficience Humaine (VIH). En développant une compétence reconnue dans la détection des séquences mutées ou non d'acides nucléotidiques (ARN et ADN) et validée par le marquage CE et la norme ISO 13485, ABLD propose donc une véritable plateforme pour le génotypage microbiologique, DeepChek®. Elle propose aussi des tests multiplexés (qPCR syndromiques) avec la plateforme UltraGene® pour la détection d'agents infectieux dans différents environnements (panels viraux: respiratoire, gastroentérique, neurologique...).

ANALYSE SWOT

FORCES

- ❑ Savoir-faire reconnu avec des produits innovants
- ❑ Plateformes propriétaires à des stades de maturité différents
- ❑ Base de clients récurrents

FAIBLESSES

- ❑ Taille relativement petite
- ❑ Limitation de la capacité d'auto-financement

OPPORTUNITES

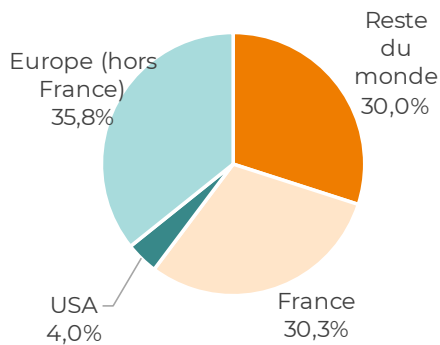
- ❑ Marchés importants structurellement en croissance
- ❑ Besoins médicaux réels en infections (inf. émergentes)
- ❑ Barrières à l'entrée fortes

MENACES

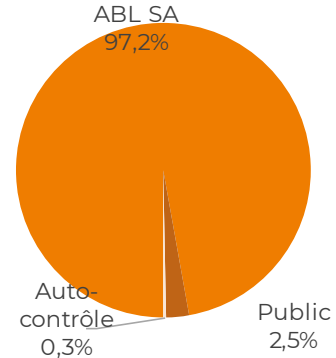
- ❑ Besoins de fonds supplémentaires
- ❑ Politique d'enregistrement des dispositifs (IVDR,PMA)
- ❑ Politique de remboursement

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

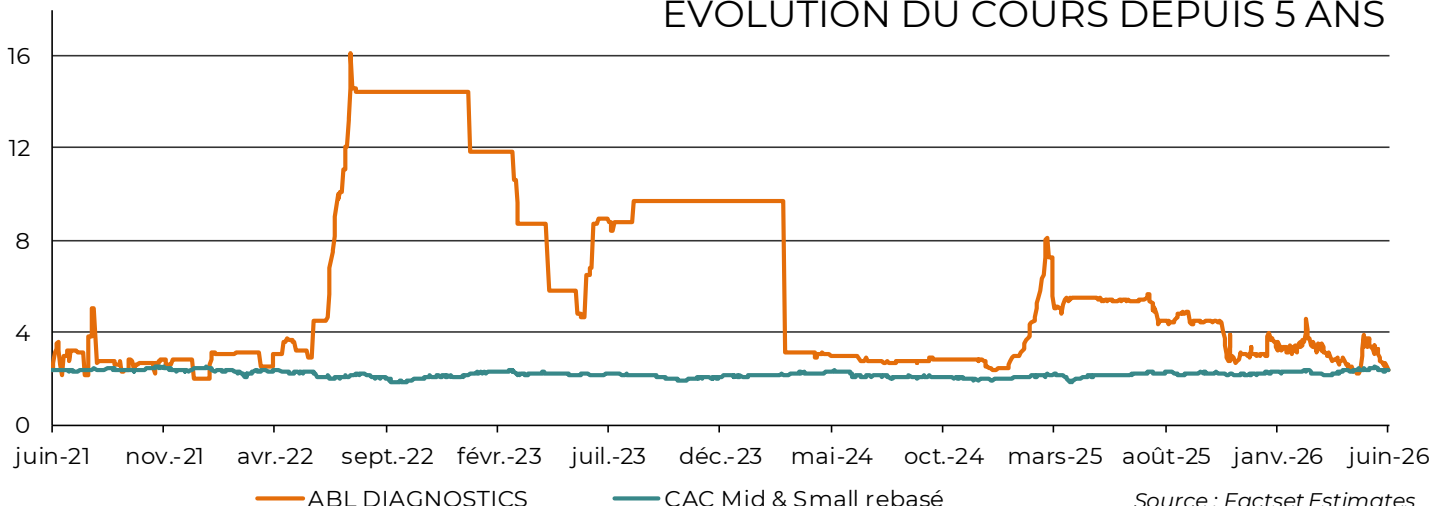
REPARTITION DU CA 2025



ACTIONNARIAT



ÉVOLUTION DU COURS DEPUIS 5 ANS



AVERTISSEMENT GÉNÉRAL

Invest Securities est agréée et supervisée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Le présent document ne constitue ni ne fait partie d'aucune offre ou invitation à souscrire, acheter ou vendre des titres financiers, ou à participer à toute autre transaction.

Les informations contenues dans le présent document proviennent de sources publiques considérées fiables, mais n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude, la sincérité ou l'exhaustivité des informations publiques qui ont permis d'établir le présent document et Invest Securities n'accepte aucune responsabilité quant à l'exactitude, la sincérité ou l'exhaustivité des informations publiques qui ont permis la réalisation du présent document, sauf dans la mesure requise par la loi.

Les opinions, prévisions et estimations contenues dans le présent document sont celles de leurs auteurs uniquement. Les appréciations formulées reflètent leur opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'évolution ou d'invalidation à tout moment, sans préavis. Invest Securities n'a aucune obligation d'actualiser, de modifier ou d'amender le présent document ou d'informer d'une quelconque manière le destinataire de ce document dans le cas où un fait, une opinion, une prévision ou une estimation contenue dans ce document, changent ou deviennent inexacts.

Les investissements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir à tous ses destinataires. Les destinataires du document sont invités à fonder leurs décisions d'investissement sur les diligences appropriées qu'ils jugent nécessaires. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Investir sur les marchés présente un risque de perte en capital. Toute perte ou autre conséquence découlant de l'utilisation des informations contenues dans le document relève exclusivement de la responsabilité de l'investisseur. Ni Invest Securities, ni une quelconque autre personne ne pourra être tenue responsable de quelque manière que ce soit au titre d'un quelconque dommage direct ou indirect résultant de l'utilisation de ce document. En cas de doute sur un quelconque investissement, les destinataires doivent contacter leurs propres conseillers en investissement, juridiques et/ou fiscaux pour obtenir des conseils concernant l'opportunité d'investir.

Les rapports de recherche y compris leur préparation et leur distribution sont soumis aux dispositions du règlement abus de marché (UE) n°2014/596 et du règlement délégué (UE) n°2016/958 sur les modalités techniques de présentation objective des recommandations d'investissement. Le présent document est destiné uniquement (A) à des personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers et/ou (B) à des investisseurs qualifiés agissant pour compte propre, au sens de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier.

Le présent document vous est fourni à titre confidentiel pour information et ne peut être reproduit ou transmis, en tout ou partie, à toute autre personne ou publié.

OBJECTIFS DE COURS ET RECOMMANDATION

Nos opinions boursières traduisent la performance absolue attendue sur le titre à horizon 6-12 mois. Elles sont basées sur le profil de risque de l'entreprise et sur les objectifs de cours définis par l'analyste, élément intégrant des facteurs exogènes liés à l'environnement de marché qui sont susceptibles de fortes variations. Le bureau d'analyse financière d'Invest Securities établit ses objectifs de cours sur la base d'une approche fondamentale multicritères, incluant, de façon non exhaustive, l'actualisation des flux de trésorerie disponibles, l'approche analogique des comparables boursiers ou des multiples de transactions, la somme des parties, l'actif net réévalué, l'actualisation des dividendes.

Les opinions boursières émises par le bureau d'analyse financière d'Invest Securities sont définies comme tel :

- **ACHAT** : potentiel de hausse supérieur à +10% (le potentiel requis minimum peut être revu à la hausse selon le profil de risque de la société)
- **NEUTRE** potentiel compris entre -10% et +10% (le potentiel requis maximum peut être revu à la hausse selon le profil de risque de la société)
- **VENTE** : potentiel de baisse supérieur à -10%
- **APPORTER, ou NE PAS APPORTER** : recommandations utilisées lorsque l'émetteur fait l'objet d'une offre publique (OPA, OPE, Retrait Obligatoire...)
- **SOUSCRIRE ou NE PAS SOUSCRIRE** : recommandations utilisées dans le cadre d'une augmentation de capital
- **SOUS REVUE** : recommandation temporaire, lorsqu'un événement exceptionnel à l'impact significatif sur les résultats de l'entreprise ou notre objectif de cours, ne permet plus d'émettre une opinion ACHAT, NEUTRE ou VENTE

HISTORIQUE DES RECOMMANDATIONS DES 12 DERNIERS MOIS

Le tableau ci-dessous reflète l'historique des changements de recommandation et d'objectif de cours réalisés par le bureau d'analyse financière d'Invest Securities au cours des 12 derniers mois.

Société couverte	Analyste principal	Date de publication	Opinion	Objectif de Cours	Cours à date	Potentiel vs Objectif
ABL DIAGNOSTICS	Jean-Pierre Loza	19-mai.-26	ACHAT	8,4	3,8	+123%

DÉTAIL DES CONFLITS D'INTÉRÊTS POTENTIELS

	ABL DIAGNOSTICS
Invest Securities a été chef de file ou co-chef de file dans une offre publique concernant les instruments financiers de cet émetteur durant les douze derniers mois.	Non
Invest Securities a signé un contrat de liquidité avec l'émetteur.	Oui
Invest Securities et l'émetteur ont signé une convention de prestation de service d'analyse.	Oui
Invest Securities et l'émetteur ont signé une convention de Listing sponsor.	Non
Invest Securities a été rémunérée par cet émetteur en échange de la fourniture d'autres services d'investissement au cours des douze derniers mois (RTO, Exécution pour compte tiers, conseil, placement, prise ferme).	Non
Le présent document a été communiqué à l'émetteur préalablement à sa publication. Cette relecture n'a pas conduit l'analyste à modifier son objectif de cours et sa recommandation boursière.	Oui
Le présent document a été communiqué à l'émetteur pour relecture préalablement à sa publication. Cette relecture a conduit l'analyste à modifier son objectif de cours et sa recommandation boursière.	Non
L'analyste financier a des intérêts dans le capital de l'émetteur.	Non
L'analyste financier a acquis des titres de capital de l'émetteur avant l'opération d'offre publique.	Non
L'analyste financier perçoit une rémunération directement liée à l'opération ou à un service d'investissement fourni par Invest Securities.	Non
Un dirigeant d'Invest Securities est en situation de conflit d'intérêt avec l'émetteur et a eu accès à la recommandation avant son achèvement.	Non
Invest Securities ou le groupe All Invest détient ou contrôle 5 % ou plus du capital en actions émis par l'émetteur.	Non
Invest Securities ou le groupe All Invest détient, à titre temporaire, une position longue nette de plus de 0.5% du capital de l'émetteur.	Non
Invest Securities ou le groupe All Invest détient, à titre temporaire, une position courte nette de plus de 0.5% du capital de l'émetteur.	Non
L'émetteur détient ou contrôle 5 % ou plus du capital d'Invest Securities ou du groupe All Invest.	Non

La politique de gestion des conflits d'intérêts d'Invest Securities est accessible sur le site d'Invest Securities dans la rubrique Règlements. Une liste de toutes les recommandations diffusées sur 12 mois ainsi que la publication trimestrielle de la part des « ACHAT, VENTE, NEUTRE, AUTRES » sur 12 mois, sont accessibles sur le site de recherche d'Invest Securities.

DIRECTION

Marc-Antoine Guillen
Président

+33 1 44 88 77 80
maguillen@all-invest.com

Jean-Emmanuel Vernay
Directeur Général

+33 1 44 88 77 82
jevernay@all-invest.com

Pascal Hadjedj
Directeur Général Délégué

+33 1 55 35 55 61
phadjedj@all-invest.com

BUREAU D'ANALYSE FINANCIÈRE

Maxime Dubreil
Responsable Recherche

+33 1 44 88 77 98
mdubreil@all-invest.com

Yann de Peyrelongue
Analyste Industrie

+33 1 44 88 77 93
ydepeyrelongue@all-invest.com

Tom Deschamps
Analyste Industrie

+33 6 46 86 48 25
tdeschamps@all-invest.com

Jamila El Bougrini
Analyste Biotech

+33 1 44 88 88 09
jelbougrini@all-invest.com

Benoît Faure-Jarrosson
Senior advisor Immobilier

+33 1 73 73 90 25
bfaure-jarrosson@all-invest.com

Jean-Pierre Loza
Analyste Biotech

+33 6 89 24 73 57
jploza@all-invest.com

Claire Meilland
Analyste CleanTech

+33 1 73 73 90 34
cmeilland@all-invest.com

Christine Ropert
Analyste Agro-alimentaire

+33 1 44 88 77 96
croper@all-invest.com

Maud Servagnat
Analyste Média/Jeux Vidéo

+33 6 07 98 85 50
mservagnat@all-invest.com

Emmanuel Parot
Responsable Immobilier et
Tourisme

+33 1 44 88 88 02
eparot@all-invest.com

Thibaut Voglimacci-Stephanopoli
Analyste Medtechs / Biotech

+33 1 44 88 77 95
tvoglimacci@all-invest.com

Alexandre Xerri
Analyste Immobilier

+33 7 78 57 94 57
axerri@all-invest.com

SALLE DE MARCHÉ

Pascal Hadjedj
Responsable Vente Primaire
+33 1 55 35 55 61
phadjedj@all-invest.com

Anne Bellavoine
Senior Advisor

+33 1 55 35 55 75
abellavoine@all-invest.com

Eric Constant
Négociation

+33 1 55 35 55 64
econstant@all-invest.com

Jean-Philippe Coulon
Négociation

+33 1 55 35 55 64
jpcoulon@all-invest.com

Antoine Lopez
Vente Institutionnelle

+33 1 55 35 55 74
alopez@all-invest.com

Ralph Olmos
Vente Institutionnelle

+33 1 55 35 55 72
rolmos@all-invest.com

Jérôme Poirel
Vente Institutionnelle

+33 6 88 17 92 19
jpoirel@all-invest.com

SERVICES AUX ÉMETTEURS

Thierry Roussilhe
Responsable

+33 1 55 35 55 66
troussilhe@all-invest.com

Cécile Aboulian
Directrice Développement

+33 7 85 62 37 02
caboulian@all-invest.com

Fabien Huet
Contrat Liquidité

+33 1 55 35 55 60
fhu@all-invest.com

Stan Kortchaguine
Contrat Liquidité

+33 1 55 35 55 63
skortchaguine@all-invest.com