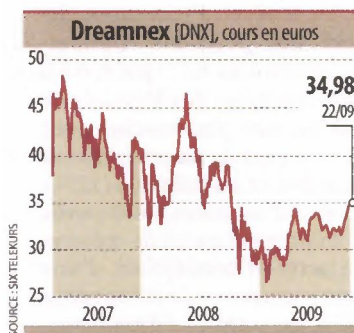




Dreamnex Semestre de transition

Son actualité. Le spécialiste du charme sur Internet vient de boucler un semestre mitigé. Les ventes se tassent de 6,1%, à 33,5 millions d'euros, mais son résultat opérationnel baisse de 15%, à 6,5 millions d'euros, et son résultat net se replie de 16,7%, à 4,4 millions. Dreamnex n'a pas d'objectif chiffré pour le second semestre mais la direction se montre confiante dans sa capacité à retrouver une marge opérationnelle supérieure à 20%.

Notre analyse. Les investisseurs n'ont pas sanctionné cette publication. La réorganisation opérée par la société après ses acquisitions pourrait vite porter ses fruits. La renta-



bilité devrait s'améliorer dès la fin de l'année. Nous restons positifs sur cette valeur de croissance peu chère et au fort rendement (plus de 7%).

Loïc Danton

NOTRE CONSEIL

Achetez. [DNX]

Objectif de cours : 40 €.