

Accueil > Infos & conseils boursiers > Infos & conseils valeurs > Infos / Conseils valeurs > DREAMNEX

Synthèse Graphique & Cotations Infos & Conseils Société Produits dérivés
 Dernier article Tous les articles sur cette valeur Communiqués financiers

DREAMNEX : Dans les valeurs favorites de Gilbert Dupont

Conseil : **Achat** - Objectif : 40 €

02/03/10 à 15:58 - investir.fr | 0 commentaire



▼ publicité

Historique infos & conseils

20 % de marge - 25/02/2010 - Investir.fr

Dreamnex : 20 % de marge - 25/02/2010 - Investir.fr

Résilience de l'activité en 2009, rentabilité attractive - 27/01/2010 - Investir.fr

Bientôt cotée au SBF 250 et au Cac Small 90 - 01/12/2009 - Investir.fr

La société va intégrer le SBF 250 et la Cac Small 90 - 30/11/2009 - Investir.fr

► Tous les articles

Les faits

Gilbert Dupont a intégré [Dreamnex](#) à la liste de ses petites valeurs favorites. Le cabinet d'études salue l'amélioration de la rentabilité malgré le repli de l'activité (-4,2% en données proforma). Le spécialiste du charme sur Internet publiera le 16 mars prochain ses résultats annuels.

L'analyse

Le plus souvent, faire du commerce est un exercice délicat dans un environnement économique tendu, marqué par une contraction de la consommation. Alors quand une société, en l'occurrence Dreamnex, ne présente qu'un léger tassement de son activité, le marché est enthousiaste. Certes, son positionnement

joue un rôle primordial dans la résilience de Dreamnex. L'Internet de charme est, il est vrai, moins affecté que d'autres secteurs par la crise. Mais c'est surtout la diversité de ses métiers qui profite à la société. Là où l'activité de e-commerce pur (achat de produits) a reculé de plus de 7% et celle de divertissement d'environ 6% (webcams, VOD...), surtout imputable aux achats de crédits minutes puisque que l'abonnement a mieux résisté, la branche rencontre a fait preuve de dynamisme (+15,3%).

Grâce à la résistance de l'activité et à un recentrage vers des métiers à plus forte marge (cession des activités non adultes d'hébergement et de routage SMS du Groupe Enjoy), Dreamnex devrait publier une marge opérationnelle de 25% au second semestre, contre 19,4% au premier, selon les anticipations de la société communiquées fin janvier lors de la publication du chiffre d'affaires 2009.

Sur l'ensemble de l'exercice passé, la marge opérationnelle devrait ressortir à au moins 22,2%. De quoi plaire à Gilbert Dupont qui se dit « favorable » aux perspectives 2010. Après une amélioration séquentielle de l'activité au quatrième trimestre, le cabinet d'études table sur un retour à la croissance (+2%) avec une progression de toutes les activités et une nouvelle progression de la rentabilité opérationnelle, à 24%.

A moyen terme, le groupe, doté d'une structure financière solide, dispose de solides relais de croissance, qu'il s'agisse de l'essor de la VOD, du développement sur le mobile ou du lancement annoncé d'une activité Gaming en partenariat avec un prestataire externe, renchérit Gilbert Dupont.

La société, bien gérée, devrait une nouvelle fois afficher une rentabilité opérationnelle en hausse. Les perspectives sont encourageantes pour cette valeur qui se paye faiblement moins de 11 fois nos bénéfices estimés pour 2009. Le rendement estimé de 7% est appréciable. Viser 40 euros.

Le cours au moment du conseil : 35.45 €

Marjorie Encelot

► Ajouter cet article à mon Espace Perso
 ► Créer mon espace perso