

ADOMOS : Vers un retour à la croissance en 2010

Conseil : **Achat spéculatif** - Objectif : 2 €

05/02/10 à 16:18 - investir.fr | 0 commentaire

Historique infos & conseils

La société lève 1,7 million d'euros

Augmentation de capital de 1,69 million d'euros

Requinqué par le succès du dispositif Scellier

Acheter-Louer.fr pèse sur les semestriels

Des convertibles pour renforcer les fonds propres

► Tous les articles

Les faits

Le courtier en ligne Adomos a publié un chiffre d'affaires de 12,5 millions d'euros au titre de l'exercice 2009, en baisse de 22% par rapport à l'année précédente. C'est surtout l'activité de la filiale détenue à 70% Acheter-louer.fr, en recul de 41%, qui tire la performance du groupe vers le bas. De son côté, celle de SA Adomos est quasi stable (+0,3%).

L'année 2010 s'annonce meilleure selon Adomos, qui affirme disposer d'un stock de réservation au 31 décembre deux fois supérieur à celui de la même date en 2008. Par ailleurs, le groupe estime que « grâce au renforcement de ses fonds propres à hauteur de 2,5

millions d'euros [ndlr : grâce à une augmentation de capital datant d'octobre 2009], des moyens renforcés lui permettront d'accentuer son investissement marketing pour renforcer ses ventes. » Le groupe ambitionne donc d'atteindre les mêmes performances qu'en 2006 et 2007, soit jusqu'à 1000 ventes étalées sur la période allant du second semestre 2010 au premier semestre 2011.

L'analyse (Investir)

L'exercice 2009 a été plombé par la forte contraction de l'activité medias d'Acheter-louer.fr. Avec le recul du marché des transactions immobilières, celui des annonces immobilières a logiquement beaucoup souffert du manque de trésorerie des agents immobiliers qui ont fortement diminué leurs budgets de communication sur la période. La situation du groupe s'est inversée par rapport à 2007 et 2008, où les activités de courtage d'Adomos SA pesaient sur les performances du groupe.

La reprise de l'activité de l'annonceur Acheter-louer.fr suivra de près celle du marché immobilier, qui sera selon les experts douce et progressive courant 2010.

Adomos SA devrait bénéficier d'une activité très dynamique dès cette année. En effet, les réservations, qui ont presque doublé au 31 décembre dernier par rapport à la même date de 2008, permettent d'espérer une reprise de l'activité rapide. Par ailleurs, l'activité du courtier pour l'investissement locatif défiscalisé bénéficie des dispositifs Scellier et Bouvard.

Après de lourdes pertes dramatiques en 2008 (5,3 millions d'euros, soit 30 % des fonds propres accumulés jusqu'à fin 2007 !), le groupe a réussi à limiter son déficit au premier semestre 2009. Ses activités de courtage étaient ainsi redevenues bénéficiaires pendant que les activités de médias affichaient une perte nette semestrielle de 1,3 million d'euros. Nous tablons pour l'ensemble de l'année 2009 sur un déficit net de 2 millions d'euros et pensons que l'objectif de retour aux bénéfices en 2010 est réalisable.

Les perspectives pour les deux prochaines années sont meilleures. Sans négliger la très forte dépendance de la société au succès des dispositifs de défiscalisation de l'investissement immobilier, nous parions sur une poursuite du succès du Scellier et sur une reprise des annonces immobilières en ligne. Le titre est par ailleurs très bon marché pour le moment. Achat spéculatif, pour viser 2 euros.

Le cours au moment du conseil : 1.12 €

Le conseil **investir.fr**

Vers un retour à la croissance en 2010

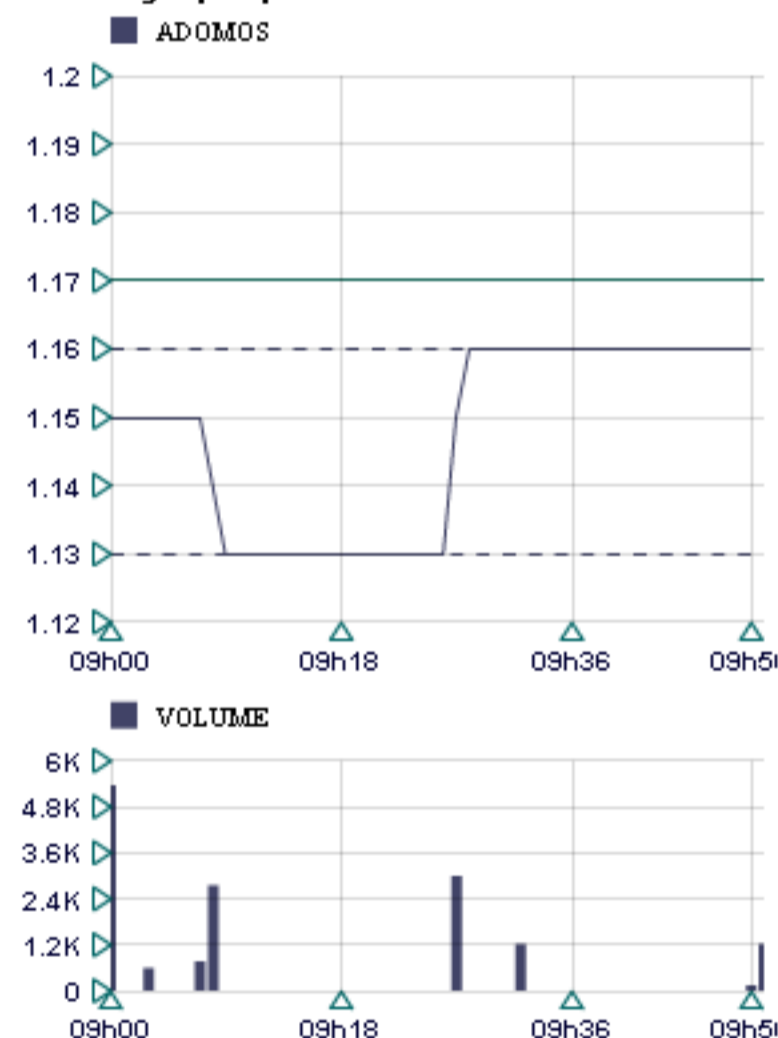
Les perspectives pour les deux prochaines années sont meilleures. Sans négliger la très forte dépendance de la société au succès des dispositifs de défiscalisation de l'investissement immobilier, nous parions sur une poursuite du succès du Scellier et sur une reprise des annonces immobilières en ligne. Le titre est par ailleurs très bon marché pour le moment. Achat spéculatif, pour viser 2 euros.

05/02/2010 - Elsa Poix

Vendre | Acheter

► Tous les conseils

Le cours graphique ADOMOS



La fiche société



Société Adomos
President du Directoire Fabrice Rosset
1er actionnaire Autres actionnaires
43,15%

Résultat 2008	6 M CA 2008	24 M
Résultat est. 2009	-2 M PER 2009	ND
Rendement 2009	ND Capitalisation	15 M
Dividende 2009	ND Objectif cours	2,00

Prochain événement

Information non disponible

Activité

Adomos est le leader français de la distribution d'actifs immobiliers d'investissement sur Internet. Le CA par activité se répartit comme suit : - prestations de services immobiliers d'investissement [...]