

Acteos : Un bon dossier pas cher payé

Analyse publiée le mardi 14 juin 2011



Prévision	Objectif (€)	Potentiel	Cours à la date de l'analyse
hausse	4,00 €	37,93%	2,90 €

L'éditeur de logiciels pour le pilotage de la chaîne logistique a connu une forte croissance au premier trimestre 2011 avec un chiffre d'affaires en progression de 33 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Ce niveau d'activité en ligne avec les attentes a conduit le groupe à confirmer ses perspectives 2011. Une croissance à deux chiffres est au programme. La visibilité est bonne et le contrat récemment signé avec CORA Belgique confirme le dynamisme commercial du groupe.

Enfin, la société devrait rentrer cette année sur le marché nord-américain à travers un partenariat avec le Canadien BeVolution. Encore un nouveau vivier de croissance potentiel et une rentabilité qui ne devrait faire que croître compte tenu de la structure de coûts du groupe.

Longtemps apathique, le cours de l'action progresse lentement depuis le début de l'année. Il présente toujours une valorisation bien faible avec un PER qui ressort à environ 11 fois les bénéfices attendus pour l'exercice en cours. Il reste de la marge à la hausse et nous pensons que le niveau actuel est propice à un achat. Notre premier objectif de cours est de quatre euros par action.