

PUBLICATIONS

12 février 2016

PLANET.FR

RN 2015 (=)

(Communiqué société)

Nouvelle accélération en vue

Le groupe Planet.fr a publié des résultats en ligne avec nos attentes, avec un CA de 6,9 M€ (+5%), un Ebitda de 2,4 M€ (+10%) et un RNpg de 1,4 M€ (+5%). Le RNpg a notamment été impacté par la forte augmentation des amortissements liée à la politique d'investissements sur les applications et les projets autour de la data.

Pour 2016 le groupe se veut ambitieux grâce notamment au statut de leader acquis par Medisite.fr, le redressement des ventes issues de la base de données mais aussi la vente de contenus aux sites tiers. A moyen terme, le groupe devrait aussi bénéficier de son projet Target pour améliorer la rétention et la monétisation de son audience.

Après un exercice 2015 satisfaisant, le groupe devrait à nouveau accélérer en 2016. Fort de ce constat, le groupe a notamment décidé d'accorder un dividende de 0,06€ par action à ses actionnaires. La valorisation demeure très attractive, nous maintenons donc notre recommandation Achat et notre objectif de cours de 4,1€.

Achat, OC de 4,1€ - Charles-Louis Planade : + 33 1 55 35 69 47

Infos marché	
Secteur	Internet
Cours (€)	2.4
Capitalisation (M€)	11.1
Marché	Alternext
Bloomberg	ALPLA FP

Actionnariat	
Dirigeants et autocontrôle	57.9%
Flottant	42.1%

M€ (31/12)	2014	2015e	2016e	2017e
CA	6.5	6.9	7.9	8.8
var.	31.6%	5.4%	15.2%	11.2%
ROC	1.5	1.3	1.7	2.2
marge op.	22.3%	18.7%	21.1%	25.0%
RNpg publié	1.3	1.4	1.5	2.0
BNPA (€)	0.28	0.30	0.32	0.44
var.	157.5%	5.3%	7.3%	38.0%
Dividende net (€)	0.00	0.06	0.06	0.06
Rendement net	0.0%	2.5%	2.5%	2.5%
FCF	0.9	1.1	1.0	2.0
ROCE	168.3%	101.4%	87.5%	110.2%
VE/CA (x)		1.2	0.9	0.6
VE/ROC (x)		6.2	4.3	2.5
PER (x)		8.1	7.6	5.5
Dette fin. Nette	-2.0	-3.2	-3.9	-5.6
Gearing	-78%	-79%	-75%	-81%

Estimations LCM-MCP

Prochain évènement : CA T1 2015 - 29 avril 2016

TOP Peers	Market Cap (M)	EV/EBIT 2015	EV/EBIT 2016	PER 2015	PER 2016
1000mercis(€)	113	11.8	9.0	18.2	15.4
ConcoursMania (€)	9		3.9		7.5
WebMD Health (€)	1,800	15.6	12.6	32.9	28.9

Source: FACTSET