PUBLICATIONS

PLANET.FR

CA T3 2015 (=)

(Communiqué société)

Une dynamique toujours présente sur l'activité publicitaire

Le groupe Planet.fr a publié un CA 9 mois de 4,8 M€ (+4%) dont un CA T3 de 1,5 M€ (+1%). Ce CA stable sur le CA T3 reflète deux destins opposés pour les activités du groupe. Sur neuf mois, l'activité principale, la vente d'espaces publicitaires poursuit ainsi sa forte croissance avec un CA en hausse de 19%. Cette croissance est à mettre en parallèle de la dynamique éditoriale avec une poursuite de la dynamique de Medisite.fr mais aussi de Planet.fr malgré des effets de base désormais plus exigeants.

L'activité marketing direct (1/3 de l'activité) poursuit en revanche son recul, de -17% sur 9 mois.

Le groupe confirme son objectif d'EBE 2015 de l'ordre de 2,5 M€, nos estimations n'étant pas significativement modifiées suite à cette opération. Les ratios demeurent attractifs à moyen terme, maintien de notre recommandation Achat et de notre objectif de 4,1€.

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

Infos marché	
Secteur	Internet
Cours (€)	2.56
Capitalisation (M€)	11.77
Marché	Alternext
Bloomberg	ALPLA FP

Actionnariat	
Dirigeants	65.0%
Flottant	35.0%

M€ (31/12)	2014	2015e	2016e	2017e
CA	6.5	7.1	7.8	8.3
var.	*31.6%*	*8.9%*	*9.9%*	*6.6%*
ROC	1.5	1.6	1.9	2.1
marge op.	*22.3%*	*22.7%*	*24.3%*	*25.0%*
RNpg publié	1.3	1.4	1.7	1.9
BNPA (€)	0.28	0.31	0.36	0.42
var.	*157.5%*	*9.0%*	*16.8%*	*16.8%*
Dividende net (€)	0.00	0.00	0.00	0.00
Rendement net	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*	*0.0%*
FCF	0.9	1.0	1.6	2.0
ROCE	168.3%	104.1%	116.0%	133.2%
VE/CA (x)		1.2	0.9	0.6
VE/ROC (x)		5.4	3.8	2.5
PER (x)		8.3	7.1	6.1
Dette fin. Nette	-2.0	-3.0	-4.6	-6.6
Gearing	*-78%*	*-74%*	*-81%*	*-86%*

Estimations LCM-MCP

Prochain évènement : CA 2015 - 5 février 2016

TOP Peers	Market Cap (M)	EV/EBIT 2014	EV/EBIT 2015	PER 2014	PER 2015
1000mercis(€)	24,626	15.2	12.5	25.2	21.6
ConcoursMania (€)	22,692	15.5	12.7	24.7	21.5
WebMD Health (€)	2,712	15.3	9.6	31.4	18.6

Source: FACTSET