

PEA PME

## MICROWAVE VISION - ACCUMULER

**7,65 € au 25/01/16**

Objectif : 8,5 € (10,5%)

B/H 12M	7,15/10,41 €
Vol. 3M	7828 titres/jour
Capi. Bours.	48 M€
Flottant	60%

Chgt BPA corrigé (€)	12/15e	12/16e
Nouveau	-	-
Ancien	-	-
Var.	-	-

	12/14	12/15e	12/16e	12/17e
CA (M€)	56,7	60,9	65,9	67,8
BNPG (M€)	2,4	2,7	4,1	4,6
ROP/CA	7,2%	7,4%	10,0%	10,6%
Marge nette	4,6%	4,9%	6,7%	7,2%
Gearing	-28,7%	-28,0%	-27,9%	-29,5%
BPA corrigé (€)	0,38	0,42	0,66	0,73
PE	20,2	18,0	11,6	10,5
VE/CA	0,49	0,45	0,40	0,35
Rendement	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

24/02/16 : CA 2015

**Geoffroy Perreira**

Analyste Financier  
+33 (0) 1 40 22 26 84  
geoffroy.perreira@gilbertdupont.fr

### Communiqué / Gain de trois contrats pour un montant total de 4,5 M€

Le groupe annonce avoir enregistré fin décembre, via sa filiale américaine ORBIT/FR, trois commandes représentant un montant total de 4,5 M€. Ces contrats portent sur la fourniture de deux systèmes de mesures d'antennes en champ proche planaire et d'une base de mesure compacte à destination d'acteurs du secteur Aéro/Défense (un aux US, deux en Asie).

Avec cette annonce, le groupe confirme sa bonne dynamique commerciale actuelle. Rappelons qu'en décembre dernier, le groupe avait déjà annoncé avoir remporté, via cette même filiale, trois contrats pour un montant cumulé de 7 M\$.

Le groupe précise qu'avec ces nouveaux contrats, ses prises de commandes atteignent 72,2 M€ sur l'ensemble de l'année 2015, en hausse de +27% YoY (dont +17,4% à tcc) vs +26% à fin septembre. Il dispose ainsi d'une bonne visibilité sur les prochains exercices, confortant notre attente de croissance de +8,1% du CA en 2016.

Nous réitérons notre opinion Accumuler avec un TP de 8,5 € (DCF).