

PEA PME

## MICROWAVE VISION - ACHETER

**14,50 € au 15/07/19**

Objectif : 16,4 € (13,1%)

B/H 12M	8,60/15,20 €
Vol. 3M	9761 titres/jour
Capi. Bours.	91 M€
Flottant	41%

Chgt BPA corrigé (€)	12/19e	12/20e
Nouveau	-	-
Ancien	-	-
Var.	-	-

	12/18	12/19e	12/20e	12/21e
CA (M€)	74,6	83,3	94,2	99,4
BNPG (M€)	4,8	5,6	6,8	7,4
ROP/CA	8,6%	9,7%	10,4%	10,6%
Marge nette	6,7%	6,7%	7,3%	7,4%
Gearing	-14,5%	-26,0%	-28,6%	-33,0%
BPA corrigé (€)	0,76	0,89	1,09	1,17
PE	19,1	16,2	13,3	12,4
VE/CA	1,09	0,86	0,72	0,62
Rendement	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

26/09/19 (ap Bourse) : CA + RN S1

### Antoine Laurent

Analyste Financier

+ 33 (0) 1 40 22 41 13

antoine.laurent@gilbertdupont.fr

Document achevé le 16/07/2019 - 07:37

Document publié le 16/07/2019 - 08:15

Gilbert Dupont assure la liquidité du titre et opère en qualité de Liquidity Provider. Gilbert Dupont a un engagement de recherche sur la Société.

## Communiqué / Très bon niveau de prises de commandes sur le S1

### 70,5 M€ soit quasiment 1 an de CA (+111%, +100% à tcc)

Le groupe publie son carnet de commandes qui ressort à 70,5 M€ soit une hausse de +111%. A tcc et hors contrat de plus de 30 M€ dans l'Aérospatiale/Défense, celui-ci ressort en augmentation de +15%.

### Scénario GD confirmé

Cette bonne dynamique commerciale confirme notre scénario de croissance du CA de +11,6% en 2019 pour atteindre 83,3 M€. La société publiera son CA et ses résultats S1 le 26 septembre prochain après Bourse.

### Opinion Acheter réitérée