

www.boursier.com

Pays : France

Dynamisme : 0



Page 1/1

[Visualiser l'article](#)

## Réalités : Question de timing

(Boursier.com) —

Vue. Réalités fait partie des dossiers discrets que nous ne perdons pas de vue en Bourse... Après un parcours impeccable au printemps et cet été, le titre a depuis redonné une partie du terrain gagné sans raison fondamentale, au-delà de certaines prises de bénéfices légitimes après un tel parcours... Retombé dans l'oubli, le titre est désormais à reconsidérer. Alors que le secteur de la promotion immobilière a profité ces derniers mois de l'impact favorable du renforcement du PTZ et de taux toujours faibles, la tension récente observée sur les taux longs a pu rebuter certains investisseurs... Pourtant, cet élément pourrait au contraire inciter les plus hésitants à franchir le pas de l'investissement dans la pierre ! Sur le terrain, Réalités a fait part d'indications commerciales très favorables : Ses ventes se sont ainsi accrues de 56% au cours du premier semestre, soit 71,5 Millions d'euros hors taxes de volume d'affaires, via 528 réservations, contre 343 un an plus tôt.

Actes. La dynamique a notamment été soutenue par le dispositif Pinel, puisque 39% des réservations sont destinées à l'immobilier locatif... Les actes authentiques notariés du semestre ont représenté 42,2 ME HT de chiffre d'affaires, en hausse de 37% en glissement annuel. Pour poursuivre son développement, Réalités a ouvert une seconde agence à Nantes, ainsi qu'une première à Paris... L'endettement reste quant à lui maîtrisé, à 29,7 ME, soit à un 'gearing' de 94% et à 113% y compris Crédit-Bail Immobilier, avec une dette nette de 36 ME... La société vise un objectif de 1.000 réservations en 2016, 100 ME de CA IFRS, et l'amélioration de sa rentabilité... Enfin, la société fixe un objectif de distribution de dividendes à hauteur de 0,8 euro par action à compter de 2017. Retombé dans la zone des 20/22 ME de capitalisation, on n'hésitera pas à se renforcer ou à se replacer pour ceux qui (re)découvrent ce petit dossier...

L'avis de Boursier.com

Achat

Cours à la date du conseil : 8,50€