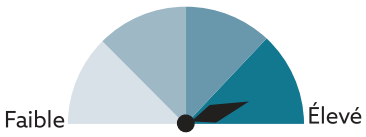
ODYSSÉE TECHNOLOGIES

UNE PETITE VALEUR DE L'AÉRONAUTIQUE À FORT POTENTIEL

Coté en Bourse depuis la fin de l'année dernière, ce spécialiste des pièces mécaniques destinées principalement à l'aéronautique-défense tient ses promesses de croissance profitable. Et la valorisation du groupe reste modérée au regard de la qualité des perspectives et de sa rigueur de gestion.

NIVEAU DE RISQUE



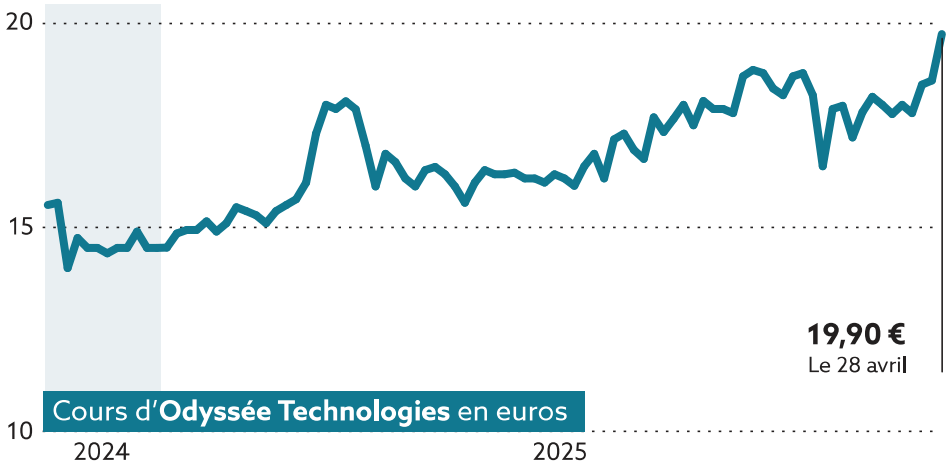
LIMITE D'ACHAT
18,60 €

OBJECTIF DE COURS
22 €

DURÉE D'INVESTISSEMENT
2 ans

Code Mnemo : FGA
Code Isin : FR001400U4P9
PEA : oui
PEA-PME : oui
PER 2025/2026 (exercice clos au 31 mars) : 17,2/15,1
Rendement (estimé 2025) : 0 %

CHIFFRE CLÉ
40
C'est en millions d'euros l'objectif de chiffre d'affaires de la société doubienne pour 2028, avec les acquisitions.



C'est un démarrage boursier sur les chapeaux de roues que vient de réaliser ce spécialiste des pièces mécaniques destinées principalement à l'aéronautique-défense. Introduit sur Euronext Growth le 13 décembre 2024 au prix unitaire de 13 euros, le titre navigue désormais sur des records, à plus de 18 euros, au bout de cinq mois de cotation. Une performance remarquable dans un compartiment des petites et moyennes valeurs sinistré depuis plusieurs années. Il faut dire qu'Odyssée Technologies tient ses promesses de croissance rentable.

L'an dernier, son chiffre d'affaires a atteint près de 21 millions d'euros, en progression de 11,7 %, et son bénéfice d'exploitation a doublé, à plus de 2 millions, portant la marge de 5,8 % à 10,5 %. Grâce aux fonds levés lors de l'introduction en Bourse (près de 8 millions d'euros), la société doubienne a renforcé significativement la solidité de son bilan, avec une trésorerie nette positive à hauteur d'un million au compteur au 31 décembre 2024.

Acquisitions en vue

Créé en 2011 par Christian Mary, son PDG et principal actionnaire avec 60 % du capital, Odyssée Technologies est un acteur industriel disposant de savoir-faire de pointe dans la mécanique de précision qui s'est bâti à coups de petites croissances externes en France.

L'argent récolté à la cotation va permettre de financer à la fois le besoin en fonds de roulement induit par le développement commercial, de lourds investissements dans l'outil de production et des acquisitions ciblées, en particulier pour percer dans de nouveaux secteurs (ferroviaire, naval, nucléaire). Christian Mary entend porter le chiffre d'affaires à 30 millions d'euros à l'horizon 2028 et à 40 millions en intégrant la croissance externe. La rentabilité doit également s'améliorer, avec une marge d'excédent brut d'exploitation *(Ebitda)* passant de 13,9 % à 15 % entre 2024 et 2028.

Titre bon marché

Bien que de taille limitée, Odyssée Technologies devrait bénéficier de la montée en cadence de ses clients avionneurs et motoristes. Au niveau actuel, le cours reste encore faiblement valorisé au regard de la qualité des perspectives et de la rigueur de gestion. La valeur d'entreprise (capitalisation de 30 millions d'euros moins trésorerie nette) représente à peine 9 fois *l'Ebitda* prévu cette année, un ratio qui tombe à 7,8 en 2026. **Philippe Benhamou**