



VALEURS MOYENNES

AÉRONAUTIQUE-DÉFENSE

Odyssée Retour de la croissance en vue après une année stable

Odysee Technologies

En €



L'an dernier, le chiffre d'affaires d'Odysee Technologies, spécialiste de la production de pièces mécaniques de précision pour l'aéronautique et l'industrie, est resté stable par rapport à 2024, à 20,8 millions d'euros (20,9 millions un an plus tôt). C'était déjà le cas au premier semestre, et une partie des explications restent valables : un exercice record en 2024, des exportations aux Etats-Unis, dans la défense, non renouvelées en raison d'un surstockage du client et une problématique de main-d'œuvre qui perdure.

Quelques nouveautés sont toutefois apparues au second semestre : les questions budgétaires en France ont pu retarder la prise de décision dans le militaire terrestre, tandis que la société a fait face à un allongement de ses cycles de production, du fait de délais de sous-traitance, notamment, qui ont laissé des productions non achevées en fin d'exercice. Mais la bonne nouvelle est que ce chiffre d'affaires n'est que reporté. Ensuite, « nous avons connu une bonne prise de commandes l'an dernier, en valeur supérieure de 16 % par rapport à 2024, ce qui augure d'une bonne reprise du chiffre d'affaires pour 2026 », estime Christian Mary, le PDG. Aux Etats-Unis, « la reprise sera partielle en 2026, puis devrait se poursuivre en 2027 ».

ESPACE ET
MOTEURS CIVILS

Par ailleurs, le redémarrage de l'industrie pharmaceutique

s'est confirmé. « Nous sommes positionnés sur un nouveau produit qui a représenté environ 1 million d'euros de revenus l'an dernier, et ce devrait être supérieur à 1,5 million cette année », calcule le dirigeant. « Nous voyons également une reprise dans le spatial », chez Ariane et dans les satellites fait savoir le PDG. Enfin, l'aéronautique se porte bien, chez Airbus comme chez Safran, de telle sorte que « notre client nous a demandé d'augmenter nos cadences de plus de 40 % pour des composants pour les moteurs Leap. Nous avons acheté pour cela deux machines supplémentaires, dont une sera opérationnelle dès le printemps ».

CRITÈRES D'INVESTISSEMENT			
COMPORTEMENT DE L'ACTION		PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE	
● PERFORMANCE DU TITRE		● ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ	
COURS AU 12-2-26 :	29,40 €	EVOL. MOYENNE (2021-2024) :	NS
VARIATION 52 SEMAINES :	83,75 %	EVOL. 2025 EST. :	STABLE
2025 :	16,44 %	● BNP	
● LIQUIDITÉ		EVOL. MOYENNE (2021-2024) :	NS
VOL. QUOT. MOYEN ECHANGÉ :	596	EVOL. 2025 EST. :	17 %
EXTREMES 52 S. :	50 € / 15 €		
CONFIANCE DANS LA SOCIÉTÉ		INTÉRÊT BOURSIER	
● SOLIDITÉ DU BILAN		● RENDEMENT	
DETTE NETTE / FOND PROPRES :	4 %	DIVIDENDE 2025 ESTIMÉ :	0
DERNIER ACTIF NET PAR ACTION :	9,16 €	ROT 2024 : NUL	ROT 2025 EST. : NUL
● PART DU CAPITAL DÉTENUE PAR		● VALORISATION ESTIMÉE	
CHRISTIAN MARY :	60,05 %	PER 2025 :	27,1 FOIS
		PER 2026 :	23,7 FOIS
			PEA-PME

par D. T.

IL NOUS A DIT

« 2025 s'est maintenu à un niveau élevé et nous sommes confiants pour la reprise de la croissance en 2026. » Christian Mary, PDG

NOTRE CONSEIL

I ACHETER Le titre fait du surplace, mais le retour de la croissance devrait le relancer.

Objectif abaissé à 37 € (ALODY).

Prochain rendez-vous : le 1^{er} avril, résultats 2025.

