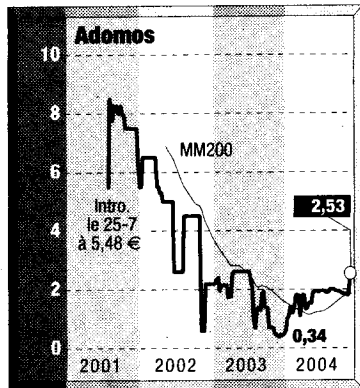


# ADOMOS. Une valeur qui exploite une niche fiscale

**E**x-start-up créée en 1999, Adomos a dernièrement renforcé ses fonds propres, à hauteur de 3,8 millions d'euros. Cette société de services financiers et immobiliers via Internet ([www.adomos.com](http://www.adomos.com)) paraît désormais bien placée pour accéder au rang de numéro un national de l'investissement locatif défiscalisé. Sur la base d'une estimation de 1.000 biens vendus en 2005 (contre 700 en 2004), sa part de marché serait supérieure à 1 %.

Spécialiste de l'investissement immobilier locatif, notamment dans le cadre de la loi Robien, la firme propose une offre globale clés en main, qui va de la recherche du bien à celle du locataire, en passant par la mise en place du financement, de l'acquisition et de la garantie locative sécurisant



l'encaissement des loyers. L'an dernier, le résultat net se limitait à 0,58 million d'euros, mais il s'agissait du premier exercice bénéficiaire. Pour l'exercice qui s'achève, il devrait avoisiner 1 million d'euros. En 2005, le « poids mort » ayant été dépassé et en retenant un

Cours (extr. 52 sem.)	2,53 (2,53 / 0,34)
Capi en M€ (marché)	21 (Libre)
CA 2004-2005 (M€)	11 / 15
BNPA 2004-2005	0,12 / 0,39
PER 2004-2005	21,1 / 6,5
Div. net 2003-2004	0 / 0
Rdt net 2003-2004	nul / nul
FP en M€ (end. net/FP)	5 (ns)
Code Isin (mnémo)	FR0000044752 (MLADO)

chiffre d'affaires de 15 millions d'euros (+ 43 %), le profit net pourrait tripler, ce qui représenterait 0,39 € par action et un rapport cours/bénéfice modéré.

Adomos a noué des partenariats avec des organismes bancaires, comme la Caisse d'Épargne Ile-de-France Ouest, des compagnies d'assurances, comme Fortis Assurances, et certaines autres structures puissantes, comme Boursora-

ma. Les fondateurs et divers investisseurs se partagent environ 90 % des titres. CDC Innovation, par exemple, figure parmi les actionnaires financiers. La société, qui a deux filiales, MDHM Communication (presse immobilière gratuite) et Selectaux (crédit immobilier en agences), vise à terme son transfert sur un marché réglementé. Son président, Fabrice Rosset, se contente pour l'heure d'observer que la valeur est l'une des vingt plus actives du Marché Libre. **M.L.**



## NOTRE CONSEIL

**Nous croyons au potentiel de développement d'Adomos et conseillons donc de mettre l'action en portefeuille pour profiter du dynamisme de l'affaire dans un marché porteur, avec un premier objectif de sortie partielle vers 3€.**