

Le Zapping des Smalls

Les pépites des gérants en temps de crise

Inscrivez un ami à la newsletter

- **5 gérants** nous font part de leurs 3 valeurs favorites en cette folle période boursière, sanitaire et économique.
- **3 thématiques clés** : l'édition de logiciels pour la visibilité, la logistique alimentaire pour le momentum, un bilan solide pour traverser la zone de turbulences.



Benjamin Rousseau, gérant Small & Mid Caps

chez Cogefi Gestion

MINT (ex-Budget Telecom) : le distributeur d'énergie verte, en très forte croissance, ne devrait être que modérément impacté par la crise du Covid-19 et affiche un bilan très sain, avec une situation de cash net qui représente environ la moitié de la capitalisation boursière.

ID Logistics : le logisticien devrait être porté en 2020 par une quinzaine de démarrage de contrats tandis que sa forte exposition à la distribution alimentaire et au e-commerce devrait l'aider à atténuer l'impact Covid-19.

Generix : l'éditeur de logiciels, de par son modèle d'abonnement (SaaS), affiche un profil particulièrement résilient pour traverser la crise actuelle.



Alexia de Roquefeuille, Gérante Actions -

Analyste chez Financière Arbevel

Ekinops : une stratégie innovante porteuse qui lui permet de gagner des parts de marché face aux géants tels que Cisco ou Huawei. Plusieurs relais de croissance (5G, virtualisation des réseaux, edge computing) devraient leur permettre d'afficher une croissance dynamique sur les prochaines années. Le passage à la cloudification devrait en parallèle largement améliorer la rentabilité du groupe à moyen terme.

Microwave : accélération de la dynamique commerciale sur 2019 grâce à 1/ un marché porteur avec l'arrivée de la technologie 5G et 2/ leur avantage technologique au niveau de l'over-the-air. Un titre qui bénéficie d'un positionnement solide et d'une belle visibilité.

ECA : dont la visibilité est incroyable suite au gain du plus gros appel d'offres jamais remporté par le groupe auprès des marines belges et néerlandaises. Ce contrat les propulse dans une autre dimension et pourrait les aider à gagner d'autres gros appels d'offres sur les prochaines années.



Stéphanie Brunelle, Gérant de portefeuilles

chez Financière d'Uzès

Lumibird : le Groupe qui conçoit, fabrique et distribue des lasers haute performance s'inscrit dans de nombreux développements prometteurs dans 3 domaines : le médical, la défense et les lidars. De plus Lumibird possède une situation de trésorerie saine.

Ateme : avec le confinement, de plus en plus de gens utilisent les technologies d'ATEME sans le savoir, pour regarder la TV en replay ou les plateformes de type Netflix.

MGI Digital Graphic : le spécialiste des systèmes d'impression numériques qui, malgré l'annulation de la Drupa (salon international des industries graphiques), présentera son AlphaJET en septembre et devrait connaître un grand succès auprès des acteurs de l'e-commerce.



Stéphane Pasqualetti, Portfolio manager chez

Keren Finance

Focus Home Interactive : une valeur décotée dans un secteur des jeux video qui profite pleinement du confinement.

Rubis : l'opérateur français indépendant du secteur pétrolier (et chimique) dispose de capacités de stockage importantes : un atout de poids dans ce contexte de faiblesse des cours du pétrole.

SES-Imagotag : à moyen terme, une reprise de la très forte croissance pour le leader mondial des étiquettes électroniques, grâce à l'innovation et à son ancrage dans l'univers de la distribution.



Louis de Fels, DG - Responsable de Gestion

collective chez Raymond James

STEF : dans un environnement volatil, STEF continue d'afficher sa résilience en s'appuyant sur sa position unique d'acteur global de la logistique alimentaire sous température dirigée, tout en profitant d'un engouement pour les constitutions de stocks alimentaires.

Esker : dans un contexte de faible visibilité économique, l'éditeur de solutions de dématérialisation dans le cloud, Esker, bénéficie d'une récurrence importante de son activité avec 90% de son chiffre d'affaires en SaaS, et d'une visibilité soutenue avec une valeur des nouveaux contrats en hausse de 41% fin 2019.

Pharmagest : le leader français des solutions informatiques dans la santé, Pharmagest, devrait sortir gagnant de la crise du Covid-19 grâce à la visibilité de son chiffre d'affaires qui affiche une récurrence de 66% sur un secteur résilient, et grâce à sa trésorerie confortable qui lui permet de continuer à investir pour capter de nouvelles parts de marché.

EuroLand Corporate accompagne les entreprises de croissance et leurs actionnaires financiers lors d'opérations financières telles que : levée de fonds (capital et dette), introduction en bourse, acquisition ou cession, recomposition de capital (OBO, LBO...).



"La présente newsletter a été préparée par EuroLand Corporate indépendamment des sociétés mentionnées et est diffusée à titre purement informatif.

Cette newsletter ne constitue ni ne fait partie d'aucune offre de cession ou de souscription de titres ni d'aucune invitation à une offre d'achat ou de souscription de titres. Ni la présente newsletter, ni une quelconque partie de cette newsletter, ne constitue le fondement d'un quelconque contrat ou engagement, et ne doit être utilisé à l'appui d'un tel contrat ou engagement ou constituer une incitation pour conclure un tel contrat ou engagement.

Toutes opinions, prévisions, projections et/ou estimations éventuellement formulées dans ce document sont entièrement celles d'EuroLand Corporate et sont données dans le cadre de ses activités usuelles de recherche et ne doivent pas être considérées comme ayant été autorisées ou approuvées par toute autre personne.

Toutes opinions, prévisions, projections et/ou estimations éventuellement contenues dans cette newsletter reflètent le jugement d'EuroLand Corporate à la date à laquelle elle est publiée, et il ne peut être garanti que les résultats ou événements futurs soient en ligne avec ces opinions, prévisions, projections et/ou estimations. Ces opinions, prévisions, projections et/ou estimations peuvent faire l'objet de modifications par la suite sans préavis ni notification, leur exactitude n'est pas garantie et elles peuvent être incomplètes ou synthétisées. Ce document peut donc ne pas contenir toutes les informations relatives à la Société.

EuroLand Corporate attire l'attention du lecteur sur le fait que dans le respect de la réglementation en vigueur, il peut arriver que ses dirigeants ou salariés possèdent à titre personnel des valeurs mobilières ou des instruments financiers susceptibles de donner accès aux valeurs mobilières émises par la Société, sans que ce fait soit de nature à remettre en cause l'indépendance d'EuroLand Corporate dans le cadre de l'établissement de cette newsletter.

Tout investisseur doit se faire son propre jugement quant à la pertinence d'un investissement dans une quelconque valeur mobilière émise par la Société, en tenant compte des mérites et des risques qui y sont associés, de sa propre stratégie d'investissement et de sa situation légale, fiscale et financière.

EuroLand Corporate n'a pas vérifié de manière indépendante les informations fournies dans cette newsletter. A ce titre, aucune déclaration ou garantie, implicite ou explicite, n'est donnée quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité des informations, opinions, prévisions, projections et/ou estimations contenues dans la présente newsletter. EuroLand Corporate, ni aucun de ses membres, dirigeants, employés ou conseillers, ni toute autre personne n'accepte d'être tenu d'une quelconque responsabilité (en raison d'une négligence ou autrement) pour tout préjudice de quelque nature que ce soit qui résulterait de l'utilisation de la présente newsletter, de son contenu, de son exactitude, de toute omission dans la présente newsletter, ou encore lié d'une quelconque manière à la présente newsletter.

La présente newsletter ne peut être reproduite, communiquée ou diffusée, directement ou indirectement, dans son intégralité ou en partie, de quelque façon que ce soit sans l'accord d'EuroLand Corporate.

Ce document ne peut être diffusé auprès de personnes soumises à certaines restrictions. Ainsi, en particulier, au Royaume-Uni, ce document s'adresse uniquement aux personnes qui (i) sont des professionnels en matière d'investissements au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'actuellement en vigueur, ci-après le « Financial Promotion Order »), (ii) sont visées à l'article 49(2) (a) à (d) (« high net worth companies, unincorporated associations etc. ») du Financial Promotion Order, (iii) sont en dehors du Royaume-Uni, ou (iv) sont des personnes à qui une invitation ou une incitation à s'engager dans des activités d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Services and Markets Act 2000) dans le cadre de l'émission ou de la cession de toutes valeurs mobilières peut être légalement communiquée, directement ou indirectement (toutes ces personnes étant dénommées ensemble, les « Personnes Habilitées »). Ce document s'adresse uniquement aux Personnes Habilitées et ne peut être utilisé par aucune personne autre qu'une Personne Habilitée. Toute personne autre qu'une Personne Habilitée doit s'abstenir d'utiliser ou de se fonder sur le présent document et les informations qu'il contient.

Ni ce document ni aucune copie de celui-ci ne peut être transmis ou distribué aux Etats-Unis d'Amérique, ou être distribué, directement ou indirectement, aux Etats-Unis d'Amérique. Tout manquement à cette restriction peut constituer une violation de la réglementation boursière des Etats-Unis d'Amérique.

Ni le présent document ni aucune copie de celui-ci ne peut être transmis ou distribué au Canada, en Australie, ou au Japon. La distribution du présent document dans d'autres juridictions peut constituer une violation des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Les personnes entrant en possession de ce document doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements. En acceptant de recevoir cette note de recherche, vous acceptez d'être lié par les restrictions visées ci-dessus."