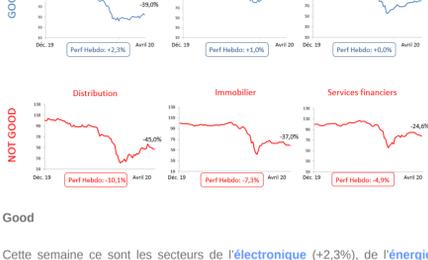


Le Zapping des Smalls

- Cette semaine, le CAC small (-2,9%) surperforme le CAC 40 (-3,7%). Sur les 176 valeurs qui composent le CAC small, 79 sont ressorties en hausse
- **Cibox Interactive, Lysogene et Claranova** portent le CAC small
- **Xilam** est la pépite de la semaine
- La présentation d'**EasyVista** dans "Pépites & Pipeaux" sur BFM Business est notre **vidéo de la semaine**

Inscrivez un ami à la newsletter

Le tableau de bord des secteurs



Good

Cette semaine ce sont les secteurs de l'**électronique** (+2,3%), de l'**énergie** (+1,0%) et des **services** (+0,0%) qui se distinguent et surperforment le CAC small (-2,9%).

Le succès de l'électronique est essentiellement porté par la progression du cours de **X-Fab** (+10,7%) qui remonte la pente sensiblement après avoir rassuré ses investisseurs sur le montant de son carnet de commandes lors de la publication du CA T1 le 02 avril. Du côté de l'énergie, **Neeon** (+5,8%) compense la baisse générale des autres sociétés du secteur. Ce dernier jouit d'un newsflow positif démontrant sa résilience durant la crise. Enfin, la performance des services est soutenue par la poursuite de la très bonne tenue du cours d'**ID Logistics** (+4,5%).

Not Good

A contrario ce sont les secteurs **distribution** (-10,1%), **immobilier** (-7,3%), et **services financiers** (-4,9%) qui sous-performent le CAC small cette semaine.

Le secteur de la distribution souffre des prises de bénéfices sur **Jacquet Metal** (-15,3%) et de la défiance continue envers **SMCP** (-10,6%), les 2 plus grandes capitalisations du secteur. Par ailleurs, le secteur de l'immobilier accuse le coup de l'annonce de la baisse de dividende de **Kaufman & Broad** (-21,5%) et de la tendance baissière de **Carmila** (-5,3%). Pour terminer, la holding de participation **FFP** (-12,6%) a retracé toute la hausse de la semaine précédente et emporte avec elle le secteur des services financiers.

TOP

La première place du Top est attribuée cette semaine à **Cibox Interactive** (+95,4%) suite à la publication d'un CA T1 2020 de 4,4 M€ en forte hausse comparée à 2019 qui était de seulement 1,2 M€. La biotech **Lysogene** (+32,2%) prend la suite du Top grâce à une hausse de +43,6% le 20 avril dans des volumes d'échanges très importants. Enfin, **Claranova** (+15,6%) profite de la forte hausse du nombre d'utilisateurs de son application FreePrints en cette période de confinement plus de 350 000 nouveaux utilisateurs. L'application se classe dans le top 5 des applications les plus téléchargées sur les App Store du Royaume-Uni.

FLOP

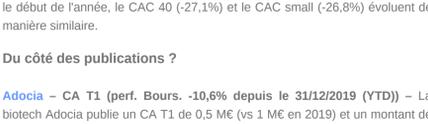
Abionyx Pharma (-26,9%), la biotech qui développe des thérapies pour traiter les maladies cardiovasculaires et métaboliques demeure très volatile ces dernières semaines et s'inscrit en tête de notre Flop. **Diagnostic Medical System** (-23,6%) prend la suite du Flop après une très forte hausse la semaine dernière et après avoir publié un T1 satisfaisant porté par une demande de matériel en radiologie soutenue. Pour finir et après avoir vu son cours grimper suite à l'annonce du lancement d'une ligne de production de masques, le cours de **Chargeurs** (-22,5%) s'affiche en recul cette semaine. A noter la présence des deux dernières sociétés dans notre Top de la semaine dernière.

La pépite de la semaine



- Xilam est un acteur majeur de la production de séries d'animation qui affiche une croissance moyenne de son chiffre d'affaires de -24% et une marge nette de plus de 20% depuis 3 ans.
- La société produit chaque année de nouvelles animations à succès (Oggy Oggy en préscolaire, Moka, Mr. Magoo...) et capitalise sur des marques historiques fortes telles que Oggy et les cafards ou Zig et Sharko. Elle diffuse ses programmes dans 190 pays à la télévision et sur les plateformes SVoD (Netflix, Disney+, NBC Universal...) et ADVoD (YouTube...).
- Dans le contexte de crise sanitaire actuel, la société affiche un profil résilient pour trois raisons principales :
 - Ses cycles longs de production (3 ans de développement et 2 ans de production en moyenne) qui lui permettent d'avoir une forte visibilité sur les livraisons ;
 - Le préfinancement d'au moins 100% de ses coûts directs de production par les diffuseurs (TV et digitaux) et par le CNC, qui vient limiter le risque financier ;
 - La maîtrise des coûts de holding qui permet d'afficher une marge opérationnelle normative de l'ordre de 30%.
- Xilam réitère ainsi ses guidances à horizon 2021 (produits d'exploitation de 78 M€ pour 2020/21) et 2023 (110 M€ en 2022/23). Soit une croissance annuelle moyenne de -15% jusqu'en 2023 qui est attendue fortement rentable également.
- Nous sommes confiants dans la capacité du groupe de délivrer ses guidances compte tenu des leviers de croissance suivants :
 - L'application de la directive SMA à partir de janvier 2021 obligeant les plateformes numériques à investir 25% de leur production en France et à proposer 30% de leur catalogue en contenus européens
 - Un marché en forte hausse de la SVoD et de l'AVoD ;
 - L'élargissement de la gamme Xilam aux adultes (mini-séries en 2022, film en 2023) ;
 - Le développement de séries non propriétaires fortement rémunératrices ;
 - L'accélération des produits sous licence de marque ;
 - Le développement de nouvelles séries en 3D et en image de synthèse avec l'intégration de Cube Creative acquis en 2019.
- L'année 2019 a par ailleurs été marquée par une reconnaissance accrue à l'international, notamment aux Etats-Unis, avec des accords de diffusion avec plusieurs plateformes de premier plan et une nomination aux Oscars du premier long métrage d'animation entièrement financé par Xilam «J'ai perdu mon corps» dans la catégorie meilleur film d'animation. Ces partenariats donnent une visibilité nouvelle et inégalée de Xilam à l'international et pourrait favoriser d'autres collaborations outre-Atlantique.
- Pour l'ensemble de ces raisons et compte tenu du niveau de valorisation actuel, nous sommes positifs sur le titre.

La semaine des smalls



Cette semaine*, le CAC small (-2,9%) surperforme le CAC 40 (-3,7%). Sur les 176 valeurs qui composent le CAC small, 79 sont ressorties en hausse. Depuis le début de l'année, le CAC 40 (-27,1%) et le CAC small (-26,8%) évoluent de manière similaire.

Du côté des publications ?

- **Adocia** – CA T1 (perf. Bours. -10,6% depuis le 31/12/2019 (YTD)) – La biotech Adocia publie un CA T1 de 0,5 M€ (vs 1 M€ en 2019) et un montant de trésorerie de 35,7 M€ (vs 43,7 M€ au 31/12/19). **Le cours plonge de 10,4% après avoir monté de 10,5% la veille.**
- **Haulotte Group** – CA T1 (-21,3% YTD) - Haulotte Group est impacté par la crise au T1 avec un CA de 132,9 M€ (-18,6%). Le spécialiste des matériels d'élevage suspend également sa guidance pour 2020. Suite à cette publication, **le cours perd 3,5% mais reprend 3,8% le jour suivant.**
- **Catana Group** – CA T2 (-57,1% YTD) – Catana enregistre un CA T2 en forte hausse de 44% à 25,2 M€. Sur l'ensemble du S1, on note un CA de 41,7 M€ (+27%) porté par les ventes de Bateaux Neufs. Compte tenu du contexte, la direction entend désormais afficher un CA stable sur l'exercice (77 M€ soit une baisse de 20% au S2) contre une forte croissance préalablement attendue. **Le cours recule de 3,8% le jour suivant l'annonce.**
- **Onxeo** – Résultats annuels (-7,9% YTD) – Onxeo affiche un résultat net de -33,7 M€ en 2019 (vs -9,4 M€ en 2018) pour un CA de 4,3 M€ (vs 6,1 M€ en 2018). La biotech dispose d'une trésorerie suffisante pour poursuivre son activité jusqu'au T2 2021. **Le cours perd 10,4% le jour de la publication.**
- **AwoX** – Résultats annuels (-21,8% YTD) – Après un CA déjà publié de 30,7M€ (+64% et -22% en organique), AwoX publie un ROC en baisse à -3,4 M€ (vs -1,9 M€) tout comme un RN à -4,8 M€ (vs -3,2 M€). La direction décale d'un an à 2022 son objectif d'atteindre une marge d'EBITDA de 10%. **Le cours baisse de -1,2%.**
- **Française de l'Energie** – CA T3 (-18,2% YTD) – Pénalisée par la baisse du prix du pétrole, le producteur d'énergie publie un CA T3 en baisse de -18% à 2 M€. Néanmoins, sur 9 mois, le CA croît de +8% à 6,2 M€. Un financement bancaire de 40 M€ est en cours de finalisation pour développer l'installation de 25 cogénérateurs. **Le cours reste stable le jour J.**
- **GenSight Biologics** – CA T1 (+24,3% YTD) – La situation de trésorerie brute de la biotech s'élevait à fin mars à 12,8 M€ (vs 19,2 M€ fin 2019). La société dispose d'une visibilité financière jusqu'à fin 2020 et envisage d'autres recours de financement pour 2021. **Le cours perd 1,1%.**

La vidéo de la semaine



Les dernières publications d'EuroLand Corporate

- [EasyVista - Un T1 impacté par la crise sanitaire mais un rattrapage possible](#)
- [Infotel - Covid-19 - un point bas devrait être atteint au T2](#)
- [Antevenio - Résultats en baisse + point Covid-19](#)

Retrouvez toutes nos analyses sur notre [site internet](#)

L'agenda des smalls

<p>22/04/2020</p> <p>Aubay – CA T1 Cibox Interactive – CA T1 Dalet – CA T1 Lysogene – CA T1 Micropole – CA T1</p> <p>23/04/2020</p> <p>Xkway – CA T1 Alonx – CA T1 Compagnie des Alpes – CA T2 Genkyotek – CA T1 Interparfums – CA T1 LISI – CA T1 Maurel et Prom – CA T1 OSE Immuno – CA T1 Passat – CA T1 Sword Group – CA T1 Vilmorin & Cie – CA T1</p> <p>24/04/2020</p> <p>Catering Intl Services – Résultat annuels Ymagis – Résultat annuels</p>	<p>27/04/2020</p> <p>Albioma – CA T1 Aurea – Résultats annuels Bigben Interactive – CA T4 Delta Plus Group – CA T4 Generix Group – CA T4 Lumbird – CA T1 Memscap – CA T1</p> <p>28/04/2020</p> <p>Gruppe Gorgé – CA T1 ID Logistics – CA T1 Ige + Xao – CA T1 Jacques Bogart – Résultats annuels Manitou – CA T1 Paragon – CA T1 Proways – CA T1 Séché Environnement – CA T1 SergeFerrari Group – CA T1 Wavestone – CA T4</p>
--	--

Newsletter réalisée par Cécile Aboulian, Louis-Marie de Sade, avec la participation de Lucas Guillemé

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, restructuration de capital (OEO, LBO...).

* Semaine de la clôture du mardi à la clôture du mardi suivant

*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 la seule titre, aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, 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 le 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 préalable 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'instruments financiers 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.

Copyright © 2020 EuroLand Corporate. All rights reserved.

Want to change how you receive these emails?
You can [update your preferences](#) or [unsubscribe from this list](#)