

# Le Zapping des Smalls

Inscrivez un ami à la newsletter

- **SRP (Showroomprivé)** - Redressement des indicateurs financiers au S1
- **Generix** - Un exercice placé sous le signe de la R&D et un retour à la croissance dès 2021/22
- **Biosynex** est la pépite de la semaine
- La présentation de **Reworld Media** dans l'émission **Pépites & Pipeaux** sur BFM Business est notre vidéo de la semaine

## L'actualité de la semaine - SRP (Showroomprivé)

Fort de la bonne orientation de son activité avec le report de consommation vers l'e-commerce pendant le confinement, Showroomprivé publie des résultats S1 2020 en forte amélioration.

Si le CA reste stable à 302,7 M€ (+0,7%), les actions stratégiques mises en place par le groupe avec un basculement du modèle d'achats fermes vers celui des achats conditionnels et le dropshipment, une meilleure gestion des retours et des stocks et la modification des modalités de livraison dans la période de confinement ont permis une forte amélioration de la marge brute. Le taux de marge brute gagne ainsi 7,7 points pour s'établir à 37,1% ce semestre.

Cette appréciation de la marge brute combinée à une réduction des charges opérationnelles (marketing et logistique notamment) de 5,8 M€ permettent ainsi à Showroomprivé de renouer avec un EBITDA positif à 7,0 M€ contre -23,2 M€ au S1 2019. Enfin, le RN ressort en amélioration de près de 35 M€ à -6,6 M€.

Poursuivant sa stratégie d'optimisation de la performance, la société renforce actuellement sa trésorerie via le lancement d'une augmentation de capital de 10 M€ (garantie par ses fondateurs à hauteur de 75%).

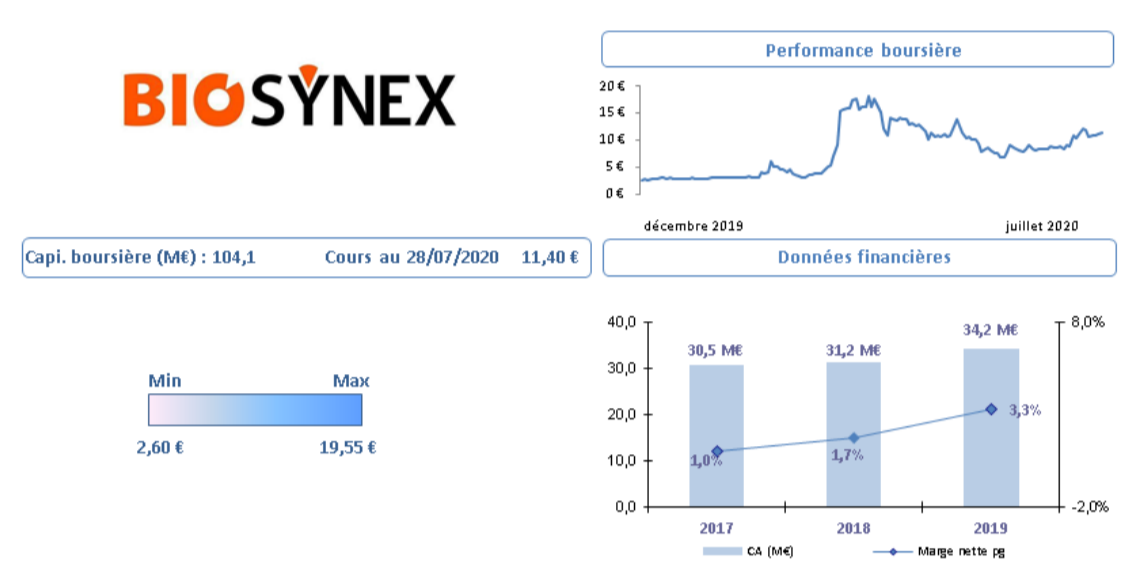
## La publication de la semaine - Generix

Generix démarre son exercice 2020/21 avec la publication d'un CA T1 en baisse de -6% à 19,8 M€. Bien qu'impacté par la crise actuelle celui-ci affiche une belle résistance avec des revenus SaaS globalement stables (-3%). Face à un environnement attentiste le signing recule de -22% à 0,5 M€. Pour l'exercice en cours, le Groupe anticipe, dans l'hypothèse d'une reprise progressive en septembre, une activité 2020/21 proche de celle de l'exercice précédent.

Enfin, le management a décidé d'accélérer ses efforts de R&D dès les prochains mois afin de développer de nouvelles briques fonctionnelles pour répondre aux besoins actuels et futurs de ses clients et afin de développer des technologies autour de la robotisation, l'automatisation et la réalité augmentée. Le management attend donc un recul limité de sa marge d'EBITDA pour l'exercice en cours puis un retour à des niveaux comparables à ceux des derniers exercices dès 2021/22.

[Retrouvez notre flash sur cette publication ici](#)

## La pépite de la semaine



- **Biosynex** est le leader des tests de diagnostics rapides en France et fait l'actualité depuis le début de la crise avec la distribution de ses tests Covid auprès des laboratoires, des hôpitaux et, désormais, des pharmacies.
- Le CA S1 publié la semaine dernière reflète la très bonne dynamique de la topline avec un chiffre d'affaires en hausse de 150% à 44 M€ qui est soutenu à la fois par la commercialisation de ses tests Covid et par la vente de thermomètres.
- Sur le S2, la dynamique devrait se poursuivre avec le déploiement du test dans toutes les pharmacies de France et sa distribution à l'international. A ce titre, la société a annoncé une prise de participation de 37% dans la société américaine ProciseDx qui va lui permettre de commercialiser le test aux Etats-Unis.
- A plus long terme, Biosynex a du potentiel avec :
  - La poursuite de sa dynamique de croissance externe (7 acquisition en 5 ans) ;
  - Sa politique de R&D qui lui permet de mettre régulièrement sur le marché de nouveaux tests régulièrement (ex : auto-test gluten en 2019) ;
  - L'ouverture géographique de nouveaux marchés ;
  - La maîtrise de toute la chaîne de valeur depuis la production jusqu'à la distribution.
- En termes de proposition de valeur, Biosynex entend devenir le leader européen de la biologie délocalisée auprès du grand public et des professionnels de santé. Pour cela il dispose d'une gamme très large de produits allant des tests de diagnostics rapides (VIH, grossesse) aux appareils de tensiométrie en passant par les tests PCR pour le Covid.
- Par ailleurs, compte tenu de son bilan solide et de ses très bonnes perspectives de croissance en 2020 (EBE attendu à 12 M€, multiplié par 6), nous sommes confiant dans la capacité à afficher une belle trajectoire à court terme.

## La vidéo de la semaine



Newsletter réalisée par Cécile Aboulian, Louis-Marie de Sade, avec la participation de Terence Gerber

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 utilisée 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 véacité 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 ou des investisseurs professionnels 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 distribués, 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."

