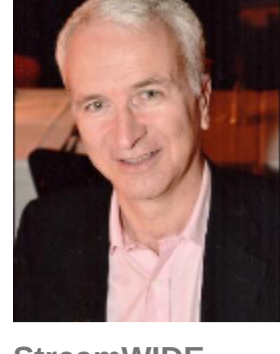


# Le Zapping des Smalls

- L'interview du dirigeant de la semaine - **Pascal Beglin CEO de StreamWIDE**
- **Ekinops** fait un point sur son **activité** au T3
- **Medicrea** publie des **nouvelles rassurantes** au troisième trimestre
- **Graines Voltz** est la pépite de **Louis de Fels** de **Raymond James AM**
- On découvre les trois meilleures **pépites** que nous vous avons présentées depuis la création de la newsletter

## L'interview du dirigeant



**Pascal Beglin**, CEO de l'éditeur de logiciels StreamWIDE

### Quel est votre métier et comment vous positionnez-vous par rapport à vos concurrents ?

Nous sommes un éditeur de logiciels. Nous fournissons une plate-forme de communications critiques aux entreprises (team on the run, TOTR) et aux gouvernements (team on mission, TOM). Si votre entreprise est dépendante pour ses activités quotidiennes de la fiabilité et de la sécurité des communications entre ses employés, TOTR est fait pour vous. Si vous êtes une collectivité publique ou un gouvernement et que la santé, la sécurité ou l'efficacité de vos agents sont dépendantes de la fiabilité et de la sécurité de leurs communications, TOM est fait pour vous. Nous équipons les forces anti-terroristes du Ministère de l'Intérieur français, les Services Spéciaux de divers pays européens. Des entreprises comme EDF nous font confiance pour gérer leurs activités opérationnelles, en particulier dans les situations de crise (une tempête par exemple). Des PME américaines dans le secteur de la santé ou du transport coordonnent les activités de leurs employés sur le terrain avec notre plate-forme en Saas.

### Quels sont les atouts que vous mettriez en avant auprès d'un investisseur ?

Notre croissance au premier semestre (28%) a montré que nous étions résilients au COVID. Notre rentabilité (28% de marge d'EBIT) a montré que nous savons pleinement profiter de l'effet de levier structurel d'un éditeur de logiciels qui rencontre son marché. Notre trésorerie disponible de 9 M€ nous permet d'envisager l'avenir avec sérénité et de continuer à investir en R&D pour renforcer notre position de leader technologique sur notre marché.

### Où voyez-vous votre groupe dans 5 ans ?

Nous serons la plate-forme de référence des communications critiques et de la transformation numérique comme peuvent l'être aujourd'hui SAP pour la comptabilité ou Salesforce pour le CRM.

### Êtes-vous heureux d'être en bourse ? Pourquoi ?

La Bourse nous a donné les moyens financiers de nos ambitions, elle nous a obligé très tôt ( nous avons été cotés en 2007) à une rigueur financière et une transparence dont nous tirons tous les bénéfices à présents.

### Quel est votre parcours personnel ?

Je suis ingénieur de formation, spécialisé dans les télécommunications. Après une première expérience au Ministère de l'Intérieur comme chef de bureau à la direction des transmissions et de l'informatique, je suis parti aux Etats-Unis faire un MBA. De retour en France j'ai pris un poste à la direction financière de France Télécom. J'ai rejoint ensuite un broker sur les marchés financiers Viel et Cie Finances que j'ai quitté pour revenir à mes premières amours en fondant Kertel, un opérateur téléphonique qui a été revendu à Free. A la suite de quoi j'ai cofondé Streamwide avec Lilian Gaichies et Zakaria Nadhir, eux-mêmes anciens de Kertel.

### Quel conseil donneriez-vous à un(e) jeune entrepreneur(se) ?

Avoir une vraie compétence dans un domaine précis et se lancer tôt. J'ai fondé ma première entreprise à 36 ans et je regrette de ne pas l'avoir fait plus tôt.

### Un livre, un film, une série ?

Le Bureau des Légendes, peut-être par déformation professionnelle.

### Le mot de la fin ?

Ce n'est que le début.

## L'actualité de la semaine - Ekinops

Affaibli par la pandémie, l'équipementier en télécoms a enregistré un CA T3 en repli de 5,4% (-4,2% à tcc) à 21,6 M€, portant le CA sur 9 mois à 67,4 M€ en recul de 0,7% (-0,5% à tcc).

L'activité a fortement été perturbée selon la zone géographique : l'Amérique du Nord (16% du CA global) affiche une croissance de 3,7% depuis le début de l'année, tandis que l'Asie Pacifique (7% du CA global) pâtit des mesures de confinement strictes et ressort en recul de 35%. A l'inverse, la zone EMEA (Europe - hors France - Moyen-Orient et Afrique) (39% du CA global) témoigne d'une remontée significative de l'activité au T3, en hausse de 18,1%, limitant son recul depuis 9 mois à -2,8%. En revanche, les activités du groupe en France (38% du CA global) témoignent d'une croissance soutenue au T3, totalisant une hausse sur neuf mois de 11,2%.

Du côté des perspectives, la direction table sur un CA T4 compris entre 22 M€ et 26 M€ (vs 25,6 M€ au T4 2019) et une marge brute dans le haut de la fourchette entre 50% et 55%.

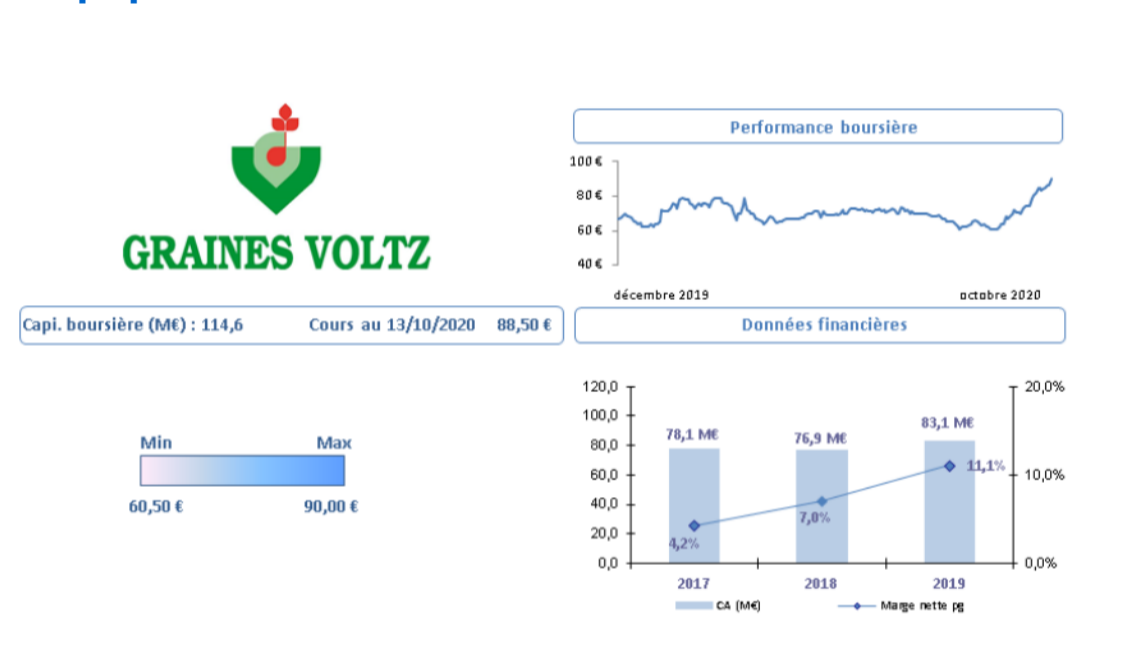
## La publication d'EuroLand - Medicrea

Medicrea publie un CA T3 2020 stable à 8,1 M€ (-2% vs T3 2019). Dans un contexte compliqué avec le report de nombreuses chirurgies depuis le début de l'année le Groupe publie néanmoins d'excellents résultats de son activité UNID avec une croissance du nombre de chirurgies personnalisées aux USA de +49% au mois de septembre. Si le CA 9 mois s'inscrit en baisse de -12% à 21,3 M€ (12,6 M€, -8% aux USA et 8,7 M€, -18% dans le reste du monde) en lien avec le report de nombreuses chirurgies, on note une très belle performance des chirurgies UNID avec notamment un record de 234 chirurgies personnalisées réalisées sur le mois de septembre 2020. Aux USA ce nombre augmente de +49% sur le mois pour totaliser +31% sur le T3 et +23% sur 9 mois. Une véritable performance, témoin de la solidité de la proposition de valeur de Medicrea.

Le rapprochement avec Medtronic suit son cours avec l'ouverture de l'Offre Publique d'Achat depuis le 2 octobre et jusqu'au 5 novembre 2020.

[Retrouvez notre flash](#)

## La pépite de la semaine



**Louis de Fels** - Directeur Général - Responsable de la Gestion Collective chez Raymond James AM

Fondé en 1985, Graines Voltz est un groupe familial qui distribue plus de 28 000 références de semences et jeunes plants aux professionnels des circuits courts tels que les maraichers, horticulteurs et collectivités. Grâce à sa plateforme logistique située à Angers, Graines Voltz est capable d'expédier les semences entre 24 et 48h après la commande. Le groupe entretient une forte relation avec ses clients grâce à son réseau de commerciaux qui représente la moitié des effectifs. A l'instar des grands groupes semenciers concentrés sur une dizaine d'espèces de grande culture, Graines Voltz est positionné sur des légumes tels que la patate douce, le chou Fioretto, des variétés anciennes, des plantes aromatiques. Le groupe a d'ailleurs repris la distribution de semences légumières de Syngenta et BAYER cette année. Ces derniers ne représentent pas une menace pour Graines Voltz.

La tendance des consommateurs à s'intéresser davantage à ce qu'ils mangent et notamment la provenance des produits en privilégiant les produits locaux circuits courts porte la valeur. Le COVID a amplifié ce trend et l'année 2020 semble être « l'année du siècle pour les maraichers » qui n'ont pas eu assez de stock pour répondre à la demande des consommateurs. Graines Voltz a d'ores et déjà constaté une forte hausse de la demande de semence pour 2021.

Le mois dernier, le groupe a annoncé l'acquisition de Hermina-Maier l'un des leaders de la distribution de semences en Allemagne. Cette opération fait suite à l'acquisition de Hild Samen en début d'année et s'inscrit dans la volonté de Graines Voltz de consolider le marché européen de la distribution de semences. Graines Voltz vise ainsi un chiffre d'affaires en croissance de plus de 15% cette année pour atteindre 100 millions d'euros et anticipe une relution sur la marge brute d'Hermina-Maier qui devrait passer de 20 à 40%. Nous sommes très confiants quant à la capacité de la société à réaliser ses objectifs de croissance.

## Les performances de nos pépites

Nous avons lancé la newsletter il y a un an. L'occasion de revenir sur les performances des 48 pépites présentées depuis plus d'un an. Plus de 70% ont affiché une performance positive et les 3 meilleures sont les suivantes :

- Jérôme Fauvel, gérant à La Française a recommandé **Mcpfy** à 4,13 € le 17 mars 2020. Depuis, le cours a bondit de **522%**.
- Stéphane Pasqualetti, gérant chez Keren Finance a recommandé **Focus Home Interactive** le 31 mars 2020 à 18,60 €. Le titre s'est inscrit en hausse de **116%** depuis sa recommandation.
- EuroLand Corporate vous a recommandé **Streamwide** le 22 octobre 2019 (à 10,20 €) et le 25 février 2020 (à 11,50 €). La valeur affichée, une hausse de **102%** depuis février.

**Inscrivez un ami à la newsletter**

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

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, reconstitution 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 aucune 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'exhaustivité, l'exactitude 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 de toute autre 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 visés 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 diffusé, 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."*

