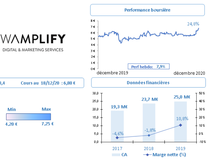
Le Zapping des Smalls

Inscrivez un ami à la newsletter

- **Qwamplify** est **la pépite** boursière de la semaine
- Plusieurs **opérations** cette semaine avec notamment **Chargeurs, Delta Plus Group** et **Ose Immunotherapeutics**
- Nouvelle semaine de **publications** pour les petites capitalisations boursières avec **Plastivaloire, Capelli, Catana** et **Exel Industries**
- La présentation de **Qwamplify** dans **Pépites & Pipeaux** sur **BFM Business** est notre **vidéo** de la semaine

La pépite de la semaine



- Depuis quelques années, la société a étoffé son offre digitale et a procédé à des opérations de croissance. A ce titre, l'année 2020 a été particulièrement active dans le domaine avec trois acquisitions dans le SEO, le Web analytics, le social media et le brand content. La société s'adjoint ainsi un CA supplémentaire de plus de 3 M€. Dans le même temps, elles permettent de compenser la baisse des activités historiques d'activation et de créer des synergies avec le portefeuille existant de 500 clients de Qwamplify.
- L'année 2020 a également été marquée par la cession de sa participation de 25.6% dans le capital de Bilendi générant une plus-value intéressante de 6,4 M€.
- Sur l'exercice clos à fin septembre 2020, malgré un ralentissement du marché lié aux reports et aux annulations de campagnes, la stratégie de croissance externe permet au Groupe d'afficher des chiffres solides. Effectivement la marge brute ressort à 17,3 M€ (+0,8% et -9,0% en organique).
- Ce retour à la croissance organique couplé aux récentes acquisitions ainsi qu'aux économies réalisées sur le pôle activation permet au management d'afficher sa confiance sur la capacité du Groupe d'atteindre une marge opérationnelle d'au moins 10%.
- Le momentum est intéressant sur la valeur pour trois raisons principales:
  - Son profil de croissance (plus de 10% en moyenne sur les trois prochaines années par le cross sell et l'upsell entre ses offres digitales) ;
  - Son levier opérationnel (part croissante du digital dans le mix produit) ;
  - Un bilan solide avec un FCF attendu positif sur les trois prochaines années.

Les opérations de la semaine

Chargeurs – Le fournisseur de produits textiles annonce son projet d'accélérer son expansion grâce à un financement de 100 M€ par placement privé obligataire (Euro PP) in fine à 8 ans, à un coupon de 3,25%. Plus précisément, cette première émission « Sustainability-Linked » va permettre au groupe de renforcer ses liquidités à long-terme tout en exprimant son fort engagement en matière de RSE.

Delta Plus Group – La société spécialisée dans les équipements de protection individuelle (EPI) réalise une acquisition de 100% des actions de la société américaine ERB Industries Inc (CA 2020 de 26 M$) pour un montant non communiqué. Cette opération va permettre au groupe de renforcer sa présence en Amérique du Nord, cinq ans après s'y être implanté, dans le but d'y réaliser 15% de son CA consolidé.

Ose Immunotherapeutics – La société de biotechnologie obtient un financement public de 5,2 M€ via Bpifrance lui permettant de poursuivre le développement clinique de CoVepiT, son vaccin contre la Covid-19, dont l'entrée en phase 1/2 est prévue au T1 2021.

Les publications de la semaine

Catana Group – **Résultats annuels (-24,0% Year To Date)** – Le constructeur de navires de plaisance communique sur CA annuel (déjà publié) en hausse de 6,7% à 82,6M €, faisant ressortir un ROC à 6,8M € (-11,7%) soit une MOP de 8,2% (-1,7 pt). Le RNpg quant à lui a reculé à 5,7 M€ (-37%). Le management estime que la crise sanitaire a causé un manque a gagné de 30 M€ de CA et de 3 M€ de résultat sur l'ensemble de l'exercice. Au niveau du bilan, le Groupe disposait fin août d'une trésorerie nette de 5,7 M€ (vs 6,3 M€ un an plus tôt), et les capitaux s'élevaient à 36 M€ (vs 30 M€ précédemment). Sous réserve de nouvelles contraintes liées à la pandémie, la Direction anticipe une croissance de 15% au moins sur l'exercice 2020/21 ainsi que d'une hausse de la profitabilité. **Le cours a bondi de 10,61% suite à la publication des résultats.**

Plastivaloire - PVL – **Résultats annuels (+0,9% YTD)** – A l'occasion de la publication de ses résultats annuels, le fabricant de pièces automobiles annonce un CA déjà publié en repli de 13,6% à 692,2 M€ (-14,6% en organique), un EBITDA à 46,4 M€ (-38,5%) et un ROC à l'équilibre contre un bénéfice de 40,5 M€ un an plus tôt. Le RNpg quant à lui passe dans le rouge à -16,1 M€ (vs 39,9 M€ précédemment). A fin septembre 2020, le Groupe affichait un endettement net de 262,1 M€ (245,1 M€ hors IFRS 16) contre 261,3 M€ l'année précédente (244 M€ hors IFRS 16), et disposait de 273 M€ de capitaux propres (vs 273 M€ un an plus tôt). La Direction anticipe un CA pour l'exercice 2020/21 d'au moins 700 M€ (+11%) et d'une marge d'EBITDA d'environ 10% faisant ressortir une croissance de 50% de l'EBITDA. **Le cours a perdu 7,07% le jour J.**

Capelli – **Résultats S1 (+5,8% YTD)** – A l'issu de ses résultats S1, le promoteur immobilier publie un ROP en hausse de 34% à 9,7 M€, faisant ressortir une MOP de 7,5% (-1,2pt), et un RN à 2,1 M€ (vs 0,6 M€ un an plus tôt). Le CA S1 déjà publié par le Groupe s'est retrouvé en hausse à 129 M€ (+55%). L'endettement net du Groupe est ressorti à 195 M€ (+2%) et les capitaux propres ont atteint 75 M€, soit un gearing de 2,49x. En raison d'une saisonnalité en faveur du deuxième semestre, la Direction anticipe une croissance et une rentabilité plus importantes sur le reste de l'année. **Le cours a perdu 0,90% le jour suivant la publication des résultats.**

Exel Industries - **Résultats Annuels (+18,0% YTD)** - Le spécialiste des pulvérisateurs agricoles publie ses résultats annuels 2019/2020. Après un CA de 754,4 M€ (-2,9%), la société publie un ROC en hausse de +7,6% à 35,3 M€. Cependant, après comptabilisation de charges non courantes à hauteur de 29,9 M€, le RN ressort à -10,7 M€ vs 4,1 M€ un an auparavant. Le groupe ne communique pas de prévisions pour l'exercice 2020/2021. **Le cours gagne +8,0% le jour J.**

La vidéo de la semaine

Présentation de Qwamplify sur BFM Business dans "Pépites & Pipeaux"

L'agenda de la semaine

23/12/2020

Innelec Multimedia – Résultats S1

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

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 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.
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 consultants, et 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 des 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 de la 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 de 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

mailchimp