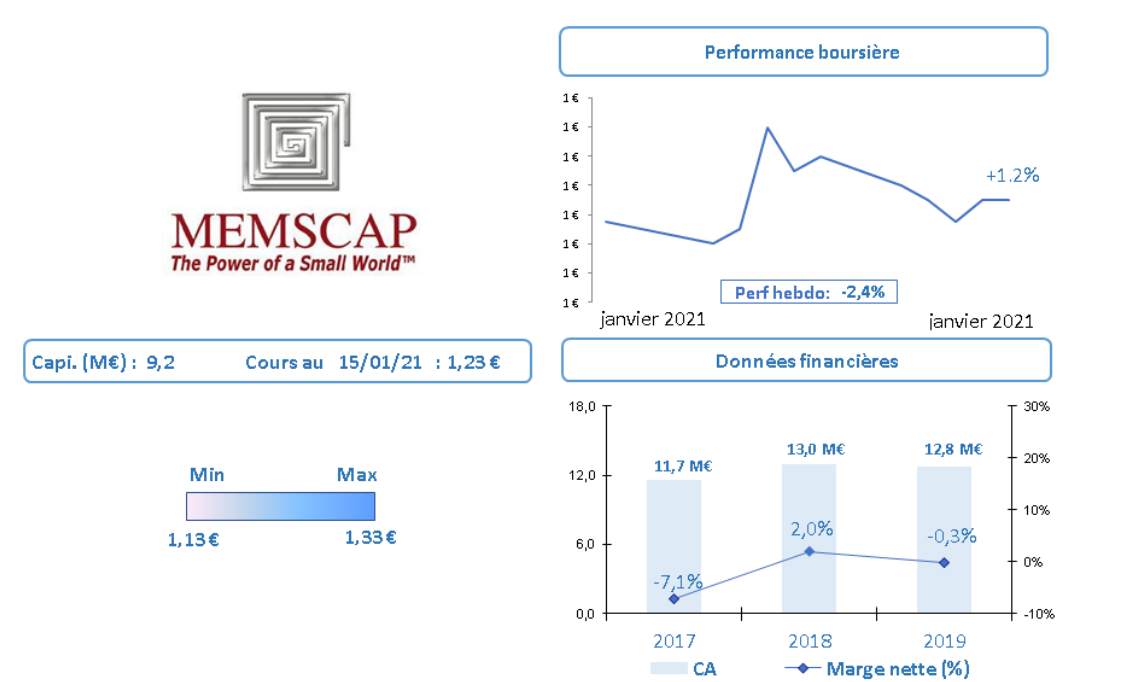


Le Zapping des Smalls

Inscrivez un ami à la newsletter

- **Memscap est la pépite de Olivier Marinot, Gérant chez MCA Finance**
- **Plusieurs opérations** en ce début d'année avec **Marie Brizard Wine & Spirit, Lisi, Keyrus et Tessi**
- Nouvelle saison de résultats avec les **publications des chiffres d'affaires annuel de EOS Imaging, Ekinops et SMTCP**
- Vous avez manqué les événements importants de la dernière semaine boursière ? **Cécile Aboulian, responsable de l'analyse financière chez Euroland Corporate, fait le point sur le CAC small en vidéo**

La pépite de la semaine



Par Olivier Marinot, Gérant chez MCA Finance

Memscap conçoit, développe, fabrique et commercialise des composants fondés sur les systèmes micro-électro-mécaniques (MEMS). Les 3 marchés principaux sont l'avionique, l'optique et le médical.

La société a été logiquement fortement impactée sur 2020 du fait de son exposition au secteur de « l'aéro ». Le chiffre d'affaires à 9 mois est pourtant assez résilient (-20%) au vu des comparables.

La diversité des marchés de Memscap apparait clairement comme une force lorsqu'un de ses marchés est en pleine crise. En attendant que « l'Aéro » redémarre, la société a pu et peut se reposer sur la très bonne tenue de l'activité Médicale.

Fin décembre, l'annonce de Carmat sur le marquage CE de son cœur artificiel est une très bonne nouvelle pour cette activité Médicale. En effet, le cœur artificiel de Carmat utilise la technologie de Memscap et la probable forte augmentation des cadences de production engendre de belles perspectives pour les deux groupes.

La trésorerie à fin septembre démontre que la société a fait les efforts nécessaires pour préserver son « cash ». L'ensemble de ces éléments vont permettre à Memscap de traverser la crise sans séquelle et affichera certainement des records d'activité une fois l'avionique revenu proche des niveaux de 2019. La structure de coût (qui est en grande partie fixe) permettra alors d'afficher de belles marges.

Les opérations de la semaine

LISI – L'équipementier spécialisé dans les fixations et pièces d'assemblage annonce la cession des actifs appartenant à sa filiale LISI Medical Jeropa (10,5 M\$ en 2019 - 72 employés), qui produit des dispositifs de fixation dentaire et leurs instruments de pose aux USA, à ARCH Medical Solutions – Escondido LLC, filiale du groupe ARCH Global Precision.

Keyrus – La société de conseil technologique prend une participation majoritaire au sein de l'ESN C17 Engineering (CA de 3,0 M€ en 2019) afin d'enrichir ses compétences en Conseil et Développement autour des technologies Microsoft et renforcer ses activités digitales.

Tessi – La société de services spécialisée dans le traitement des flux d'information réalise la cession de ses participations dans les sociétés Graddo II, BPO Solutions Spain et Diagonal Company Services & Solutions, au groupe espagnol Servinform pour un montant de 19 M€. L'ensemble de ces participations contribuait pour 83,3 M€ du CA et 0,8 M€ du ROC de Tessi.

Marie Brizard Wine & Spirit – Le groupe de vins et spiritueux lance une AK de 105,4 M€ avec maintien de DPS. Cette opération donnerait lieu à l'émission de 70 241 039 actions nouvelles au prix unitaire de 1,50 €, soit une décote spot de moins de 3%. Cette augmentation de capital intervient dans le cadre d'un accord de refinancement conclu avec la Compagnie financière européenne de prises de participations (COFEPF), son principal actionnaire (50,96% du capital), qui pourrait voir sa part dépasser les 70% après opération.

Les publications de la semaine

EOS imaging - CA annuel (+0,4% YTD) - Le spécialiste des solutions d'imagerie pour l'orthopédie publie un CA 2020 de 23,8 M€ (+19%) et un carnet de commandes de 17,4 M€ à fin décembre contre 14,5 M€ un an auparavant. Le Groupe a été porté cette année par la forte adoption de son système EOSedge qui a représenté 85% des commandes de 2020. **Le cours reste stable à +0,4% le jour J.**

Ekinops - CA T4 (+6,3% YTD) - Le fournisseur leader de solutions de télécommunication publie un CA T4 en recul limité de -1% à 25,3 M€ alors que la Direction avait annoncé attendre un CA compris entre 22 M€ et 26 M€. Le CA annuel ressort ainsi à 92,8 M€ (-1%). Le Groupe s'attend à une marge brute en haut de fourchette entre 50% et 55% et à une bonne résistance de sa marge d'EBITDA. **Le cours reste stable (-0,4%) le jour de la publication.**

Catana Group - CA T1 (+3,0% YTD) - Le constructeur de navires de plaisance publie un CA T1 en hausse de +9,5% à 18,1 M€. Dans un contexte marqué par la Covid-19 (annulation de la quasi-totalité des salons nautiques d'automne et d'hiver), le Groupe annonce disposer d'un carnet de commandes de 75 M€ et vise une croissance de 15% pour l'exercice en cours. **Le cours -3,8% le jour J, dans un marché baissier.**

Tunnel du Prado - SMTCP - CA T4 (+0,6%) - La Société Marseillaise du Tunnel Prado Carénage publie un CA T4 en 25,1% à 6,8 M€ impacté par la crise et la baisse des déplacements entraînant une baisse du trafic de -26%. **Le cours +0,6% le jour J.**

La vidéo de la semaine



L'agenda de la semaine

- | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| 18/01/2021 | 21/01/2021 |
| HF Company – CA T4 | Boiron – CA T4 |
| 19/01/2021 | Compagnie des Alpes CDA – CA T1 |
| Virbac – CA T4 | GL events – CA T4 |
| Gensight Biologics – CA T4 | Groupe Open – CA T4 |
| | Mauna Kea Technologies – CA T4 |
| 20/01/2021 | 22/01/2021 |
| CIS – Catering Intl Services – CA T4 | Netgem – CA T4 |
| Diagnostic Medical Syst. DMS – CA T4 | |
| High Co – CA T4 | |
| Pierre & Vacances – CA T1 | |
| Volitalia – CA T4 | |

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

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, explicite ou implicite, n'est donnée quant à la précision, fiabilité ou l'exhaustivité de 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 conseils, 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 quelconque manœuvre 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'investissement 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 (f) (« 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 »).

Si 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 en possession de ce document doivent s'abstenir de sa diffusion à ces fins et de l'accepter de recevoir cette note de recherche, vous acceptez d'être lié par les restrictions visées ci-dessus.

Want to change how you receive these emails? You can update your preferences or unsubscribe from this list.

