

[View this email in your browser](#)

Le Zapping des Smalls

- **Alexandre Vielle, PDG et co-fondateur d'Ordissimo** répond à nos questions
- **Biosynex** publie un CA T1 **exceptionnel** !
- **Akwel** est la pépite de la semaine d'Aymeric Lang, **Portfolio Manager** chez **Erasmus Gestion**

L'interview du dirigeant



Alexandre Vielle, PDG et co-fondateur d'Ordissimo

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

Ordissimo est un spécialiste des solutions technologiques adaptées pour les seniors. Nous concevons, développons et commercialisons des solutions technologiques pour aider les techno-réfractaires à s'en sortir tout seuls ! Nos gammes de produit couvrent les ordinateurs, les smartphones et les tablettes. Cette période de Covid a dynamisé fortement nos ventes, car plus que jamais, la demande d'outils technologiques pour échanger avec ses proches est forte.

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

Nous tirons une forte valeur ajoutée de nos produits grâce à notre communauté active et aux développements spécifiques qui donnent à nos produits un positionnement unique. La marge brute dépasse 50% de notre CA. Même si nous avons un positionnement de niche face aux très gros acteurs du hardware, notre potentiel de clientèle est très vaste.

Où voyez-vous votre groupe dans 5 ans ?

Après un passage difficile en 2019, nous commençons à récolter les fruits de notre volonté, depuis l'introduction, de diversifier nos canaux de distribution et de développer nos offres en Europe. Après une croissance de 46% en 2020, nous souhaitons maintenir un rythme de croissance très dynamique. Nous souhaitons également continuer à renforcer notre offre de service, puisque au-delà de la simplicité de nos solutions, nous observons un besoin réel d'accompagnement de la part de nos utilisateurs. Enfin, nous réfléchissons à une opération de croissance externe afin d'atteindre rapidement la taille critique face à nos clients et afin de renforcer notre portefeuille de produits.

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

Trois fois oui ! Les capitaux levés lors de l'introduction en Bourse nous ont permis de renforcer fortement notre société, d'enrichir nos lignes de produits et de conquérir de nouveaux marchés prometteurs. L'opération était donc un réel succès, et nous comptons fortement nous appuyer sur cet atout pour nos développements futurs, l'histoire ne fait que commencer !

Quel est votre parcours personnel ?

Franco-suisse à 50-50, parisien à 100%, j'ai fait une école de commerce (ESSCA) après un bac S. J'ai créé Ordissimo avec deux co-fondateurs alors que nous n'étions pas encore diplômés. L'entrepreneuriat n'a jamais été une option, mais une évidence, dictée autant par mon tempérament que par des parcours familiaux inspirants.

Quel conseil donneriez-vous à un/le jeune entrepreneur/se ?

Faites en sorte de que votre client soit satisfait !

Un livre, un film, une série ?

Sapiens de Yuval Noah Harari : mise en perspective fantastique de nos origines à aujourd'hui.

Intouchables : Quelle leçon de vie

le bureau des légendes : La série au-dessus de toutes les autres.

Le mot de la fin ?

La sortie de crise sanitaire va être fantastique. Accrochez vos ceintures et au diable le pessimisme !

Biosynex - Un début d'année exceptionnel

Publication du CA T1 2021

Au titre de son premier trimestre de l'exercice 2021, Biosynex affiche des chiffres dynamiques et supérieurs à nos attentes. Le CA ressort en hausse de 459% à 75,0 M€. Le Groupe profite toujours du contexte sanitaire, essentiellement grâce à la vente de produits de prévention et de dépistage de la Covid-19. Alors que l'exercice débute sous les meilleurs auspices, le management demeure confiant et anticipe une poursuite de la croissance au T2.

Des produits Covid-19 qui portent l'activité

Porté par le contexte sanitaire, les produits de prévention et de dépistage contre la Covid-19, ont permis à la société de générer 63,9 M€ (85,2% du CA) dont 69% de Tests de Diagnostic Rapide (TDR) essentiellement antigéniques, 24% de tests PCR et 7% des tests sérologiques. Les produits historiques de la société ont connu une dynamique négative et ressortent en baisse de 17,1%.

Accélération à l'international !

Au final, les revenus France (60,0% du CA) s'établissent à 45,0 M€ soit une progression de 360,0%. L'activité bénéficie de la forte dynamique des ventes des tests PCR ainsi que des tests antigéniques en pharmacie. Dans le même temps, l'activité internationale (40% du CA) a connu une accélération et ressort multipliée par 8 à 30,0 M€ à la faveur des ventes de produits de prise en charge de la Covid-19.

[Retrouvez notre flash ici](#)

La pépite de la semaine



par Aymeric Lang, Portfolio Manager chez **Erasmus Gestion**

Comment, en tant qu'équipementier automobile spécialisé dans le management des fluides (85% du chiffre d'affaires), adapter son offre au véhicule de demain ? Akwel, groupe familial français, a choisi la voie de l'innovation sans relâche. Chaque année, 6 % des ventes sont investis en R&D et le groupe n'hésite pas à faire l'acquisition de société à la pointe technologique, comme en 2020 avec Tallano, spécialiste de la dépollution des particules fines émises lors du freinage.

Les fluides gérés par Akwel aujourd'hui, en plus des carburants, vont de l'air au liquide de lavage, en passant par le liquide de refroidissement essentiel pour les véhicules à batterie. La transition devrait être douce ; le contenu fourni par Akwel pour un véhicule à hydrogène, par exemple, est similaire à celui pour un véhicule diesel.

Le groupe bénéficie également de son excellence industrielle, avec 41 sites répartis dans 20 pays, pour être au plus proche et répondre au mieux aux besoins de ses 12 clients stratégiques.

Et cette stratégie paye, avec, une nouvelle fois en 2020, une nette surperformance du marché. Les ventes n'ont reculé que de 11%, contre un marché mondial en recul de 16%. Surtout, le groupe a généré la marge opérationnelle la plus élevée de son histoire à 12%.

Le bon parcours du titre s'explique entièrement par la révision à la hausse des attentes, ce qui est très sain. Il n'y a eu aucun rerating et la société s'échange sur des ratios très attractifs de 6.5x le résultat opérationnel 2022, avec une décote de près de 30% par rapport à ses concurrents. Certes la liquidité est plus faible, la famille Coutier détenant toujours 70% du capital. Mais ce niveau de valorisation ne rend pas, selon nous, justice à la qualité du groupe, qui surperforme opérationnellement et affiche un niveau de ROCE supérieur à 15%. Nous visons un objectif de cours de 40 euros soit un potentiel de hausse de 30%.

[Inscrivez un ami à la newsletter](#)

Newsletter réalisée par Cécile Aboulian, Louis-Marie de Sade, avec la participation de Cyril Cohen et Tanguy Barbier

EuroLand Corporate accompagne les entreprises de croissance et leurs actionnaires financiers lors d'opérations financières telles que : (LEBO, LBO, ...), introduction en bourse, acquisition ou cession, recombinaison de capital (OVB, 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, 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 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 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 »). 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 divulgué, 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."

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

