



# Le Good / Not Good de la semaine

Belle performance du secteur des Loisirs depuis une semaine avec notamment la hausse de Pierre & Vacances sur fond d'une meilleure visibilité concernant la crise sanitaire

## Good

On retrouve, les ESN (+2,4%), les Loisirs (+2,1%) et les Divers (+2,1%) au sommet des performances de la semaine. Ils surperforment l'indice de référence du CAC Small, qui stagne cette semaine\* (+0,0%)



Le secteur des ESN affiche cette semaine la performance boursière la plus spectaculaire avec de nombreuses valeurs enregistrant une performance positive, à l'image de **Wavestone** (+2,8%), **AKKA Technologies** (+4,6%) et **Sword Group** (+4,9%). Alors que l'acteur majeur du conseil Wavestone profite du contexte de relance favorable (projet de transformation, fusions-acquisitions, taux d'activité revenu à 75%), le groupe de conseil en ingénierie AKKA Technologies profite de l'annonce du déploiement d'une solution clé en main permettant de reconverter des avions de transport militaire en avions bombardiers d'eau. En effet, la société a mis au point un kit facile d'installation (moins d'une heure) et transportable, notamment pour la lutte contre les incendies par voie aérienne.

Le secteur des Loisirs prend la suite sous l'impulsion de **Pierre & Vacances** (+5,1%). L'exploitant de résidences et villages touristiques reprend des couleurs cette semaine avec l'entrée dans une nouvelle phase de déconfinement et une visibilité de plus en plus dégagée à mesure que le temps avance et que la population française et mondiale se fait vacciner. Malgré des résultats semestriels en repli, publiés début juin (ROC à -307,2 M€), le groupe indique que les réservations touristiques sont en forte hausse et attend un T3 et un T4 au-dessus de ceux de l'exercice précédent. La compagnie des Alpes réalise aussi une performance légèrement à la hausse (+0,1%)

Enfin les entreprises du secteur Divers ferment la marche de notre Good avec en chef de file la performance du géant de l'industrie pharmaceutique **Boiron** qui réalise une performance de +2,9%. En difficulté depuis le début de l'année, toujours impactée par la Covid 19, la société voit son cours repartir à la hausse en réponse à la forte baisse de la semaine passée, qui lui avait valu une place dans notre Not Good. La société prévoit le versement d'un dividende de 0,95€.

## Not Good

Les secteurs affichant la baisse la plus significative sont les **Communication / Media** (-2,7%), la **Distribution** (-1,6%) et l'**Immobilier** (-1,2%). Ils sous-performent le CAC Small, qui stagne avec une performance de +0,0%.



Plus forte baisse cette semaine, le secteur Communication / Média souffre des performances de **Solocal Group** (-6,0%), **HighCo** (-1,9%) et **EuropaCorp** (-1,6%). L'ex-Pages Jaunes enchaîne les mauvaises nouvelles ces derniers temps. Après avoir été condamné pour harcèlement moral après 6 ans de procédure et accusé de refuser de rembourser les frais de télétravail, Solocal annonce que Pierre Danon, Président du Conseil d'administration et PDG, quitte la direction du Groupe pour se consacrer à d'autres projets. Hervé Milcent le remplacera en tant que nouveau Directeur général.

On retrouve ensuite la Distribution, tirée vers le bas par **SMCP** (-5,8%) et **CAFOM** (-4,2%). Cette mauvaise passe est à prendre avec des pincettes, en effet aucun événement n'explique ces baisses. Certainement une période de réajustement pour deux entreprises qui connaissent des belle envolées en bourse depuis le début de l'année avec des hausses YTD respectives de +45,9% et +42,4%.

Pour finir, l'Immobilier connaît également une semaine difficile avec les baisses d'**Altarea** (-1,6%), **HEXAOM** (-2,3%) et **AST Groupe** (-1,6%). A noter que mardi dernier, le promoteur immobilier AST groupe a versé un dividende de 0,25 € par action ce qui explique la chute du cours.

\* Performance du 08 juin au 14 juin 2021

Inscrivez un ami à la newsletter



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

"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'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 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."

