

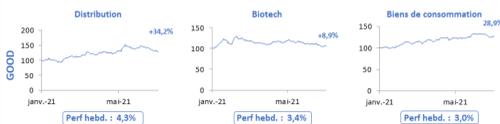


Le Good / Not Good de la semaine

Belle performance cette semaine de la Distribution qui surperforme de plus de 2 points le CAC small

Good

Cette semaine, les secteurs affichant la hausse la plus significative sont la Distribution (+4,3%), les Biotech (+3,4%) et les Biens de consommation (+3,0%). Ils surperforment le CAC Small, qui augmente de +2,1%.



La Distribution se distingue cette semaine avec des belles performances pour SMCP (+4,6%), Jacquet Metals (+4,4%), SRP Groupe (+2,2%) et CAFOM (+11,8%). Le secteur retrouve des couleurs, après avoir été dans le rouge la semaine dernière, porté par ses deux plus grosses capitalisations qui connaissent un schéma boursier similaire. En effet le groupe de textile et le distributeur d'aciers ont enregistré des baisses entre -10 et -15 % depuis mi-juin et remontent surement la pente en ce début juillet. Enfin CAFOM monte en flèche après une belle publication semestrielle. L'exploitant de But, Darty et Nature et Découvertes en Outre-mer affiche un chiffre d'affaires en hausse de 35% et par conséquent un fort EBITDA de 34,4 M€, contre 12 M€ au S1 2019/2020. Renforcé par un résultat net de 15,3 M€, le groupe est confiant pour la suite de l'exercice.

Grace à une belle performance de l'ensemble du secteur, les Biotech accompagnent la Distribution dans notre Good de la semaine. L'entreprise pharmaceutique AB Science (+20,9%) reprend des couleurs après l'accord conclu avec certains de ses actionnaires pour s'assurer une visibilité financière, établir des stratégies de valorisation du masitinib et étudier la possibilité d'un listing sur le Nasdaq. L'accord représente 8,7% du capital accompagné d'une option ferme de financement pour 25 M€ sur les 12 prochains mois et d'un engagement de conservation de certains actionnaires portant sur 1,8 M d'actions sur 3 ans. Nouveau rebondissement entre la Commission Européenne et Valneva (+7,5%) pour son candidat vaccin contre la COVID-19. Alors que la biotech avait semblé abandonner l'idée de trouver un accord, son vaccin pourrait finalement être disponible à l'automne dans l'Union européenne.

Pour finir, les Biens de consommation se démarquent également avec une belle homogénéité du secteur. A noter les belles performances du constructeur de bateaux Beneteau (+2,4%) et du concepteur de parfum Interparfums (+4,6%) qui enregistrent respectivement une bonne année 2021 avec des hausse de +44,3%YTD et +45,0%YTD. Enfin le constructeur de catamarans Catana Group (+10,2%) bondit et réalise la meilleure performance du secteur.

Not Good

Le trio regroupant les secteurs les moins en forme de la semaine en Bourse est composé par les Medtech (-2,8%), les Communication / Média (-0,1%) ainsi que les Editeur de Logiciels (+0,2%). En effet, leurs performances ressortent en dessous de celle du CAC Small, qui grimpe de +2,1%.



Année compliquée pour les Medtech qui une fois encore se retrouvent dans le Not Good, en affichant une baisse de -16,5% en YTD. A l'image du secteur, l'entreprise pharmaceutique Guerbet poursuit sur sa mauvaise dynamique et affiche une fois encore une baisse de -4,5%. Fortement impacté par la pandémie, le groupe peine à renouer avec la croissance mais espère toujours inverser la tendance au S2. Lors de la publication des résultats S1 fin avril, le groupe tablait sur une marge d'EBITDA d'au moins 14,1% (celui de 2020). Par ailleurs, le groupe poursuit ses efforts dans le développement de nouveaux actifs, et le secteur présente des signaux globalement positifs.

C'est le secteur des Communication / Média qui prend la suite et enregistre une performance en demi-teinte, tiré par les évolutions baissières de GL Events (-0,7%), ainsi que EuropaCorp (-5,1%). Sur une phase ascendante depuis le début de l'année (+46,4%), l'entreprise d'évènementiel GL Events marque un temps d'arrêt cette semaine. Evidemment, l'activité de la société est directement corrélée à la situation sanitaire et notamment la campagne vaccinale, qui progresse, et permet petit à petit d'envisager à nouveau des événements de grande envergure. Cependant, non seulement la société participe à des projets importants depuis le déconfinement (ouverture de la Samaritaine), mais le secteur reste bien orienté à l'approche de l'été.

Enfin, la marche est fermée par les Editeurs de Logiciels, qui affichent une légère hausse après cette semaine en Bourse globalement orientée à la hausse. En cause, Pharmagest Interactive (-1,4%), Lectra (-0,6%) ou encore Axway Software (-1,4%). Affichant une bonne résistance lors de la pandémie, les éditeurs de logiciels ont globalement su tirer leur épingle du jeu durant l'année 2020 mais sous-performent l'indice depuis le début de l'année.

* Performance du 28 juin au 05 juillet 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."

Copyright © 2021 EuroLand Corporate. All rights reserved.

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

