



Le Good / Not Good de la semaine

Semaine compliquée avec un unique secteur dans le vert, les Biotech, alors que les indices parisiens affichent de fortes baisses dans un climat de craintes lié notamment au variant Delta.

Good

Cette semaine, les secteurs affichant la performance la plus significative sont les Biotech (+3,3%), le Divers (-1,0%) et les Medtech (-1,3%). Ils surperforment le CAC Small qui enregistre une baisse de -4,2%.



Seul secteur en hausse cette semaine, les Biotech sont à l'honneur à l'image de AB Science (+39,4%) qui participe grandement à la dynamique, Inventiva (+2,9%) ou encore Abivax (+6,6%). En effet, l'entreprise conceptrice de médicaments AB Science justifie ce fort regain en Bourse par la reprise des essais impliquant la molécule de masitinib, brusquement suspendus suite à des potentiels risques pour les patients. Le groupe annonce avoir reçu le feu vert de l'ANSM concernant les nouvelles mesures de sécurité mises en place. Ainsi, AB Science peut réintégrer sa molécule phare à ses différentes études en cours : phase 3 dans la mastocytose, phase 3 dans la sclérose latérale amyotrophique et phase 2 dans la COVID-19.

Pour finir, le secteur Divers se démarque par la solide performance de la Société Marseillaise du Tunnel Prado-Carénage (+0,0%). Après l'annonce le 23 avril dernier d'une potentielle offre publique d'achat par VINCI Concessions et Eiffage pour acquérir conjointement le concessionnaire de la métropole Aix Marseille Provence, SMTPC nomme cette semaine le cabinet BM&A en qualité d'expert indépendant. Cette nomination confirme l'engagement de la société pour une possible transaction en fonction des conclusions du rapport d'expertise.

Grace à une belle performance d'Amplitude Surgical (+1,8%), les Medtech se distinguent dans notre Good de la semaine. Le concepteur d'implants dédiés à la chirurgie des articulations du genou et de la hanche s'appuie sur la prochaine publication de son chiffre d'affaires annuel qui sortira ce jeudi. Au cours des 9 premiers mois de l'exercice 2020-21 (à fin mars 2021) le chiffre d'affaires était ressorti à 73,5 M€, en retrait de -3,8% et -1,8% à taux constants. Or le groupe a enregistré une progression de son CA sur le troisième trimestre ce qui pousse les investisseurs à l'optimisme pour la future publication.

Not Good

A contrario, dans cette semaine tumultueuse en bourse, de nombreux secteurs affichent une baisse et ceux qui ont le plus souffert sont les secteurs de la Distribution (-7,5%), Services Financiers (-6,7%) ainsi que l'Immobilier (-6,6%). Bien que le CAC Small enregistre une baisse de -4,2%, ils sous performent l'indice de référence.



Alors qu'il était l'un des grands gagnants de la crise sanitaire en raison de sa forte exposition au e-commerce, le secteur de la Distribution se retrouve pour la 2ème fois consécutive dans le Not Good. Le secteur est impacté par les baisses pénalisantes de Jacquet Metals (-9,5%) et SMCP (-9,9%). En effet, le groupe de textile SMCP voit son cours chuter après la plainte portée contre 4 entreprises du textile accusées d'être en lien avec le travail forcé de la population Ouïghour en Chine, qui fait l'objet d'une enquête menée par le Parquet national antiterroriste français (Pnat).

Du côté des Services Financiers, le bilan ressort aussi globalement en baisse, à l'image de Peugeot Invest (-6,4%), Rothschild & Co (-8,1%) ainsi que ABC Arbitrage (-2,8%). A l'approche de l'été et très réticents à l'incidence du variant Delta qui semble progresser plus rapidement que la vaccination, les marchés sont clairement orientés à la baisse depuis plusieurs semaines face à ce risque. Niveau macro-économique, la BCE devrait rapidement rendre ses décisions de politique monétaire dans un contexte de retour à l'inflation en zone Euro (pour le moment à 2%), de même pour la FED aussi encline à l'inflation (environ 5,5%). Dès lors, les holdings comme Peugeot Invest ou les banque d'investissement comme Rothschild & Co connaissent une période de ralentissement en raison de l'insécurité sur les marchés. La situation devrait se décanter avec le retour de plus de visibilité sur la situation sanitaire ainsi qu'à l'approche des publications de résultats à la rentrée.

En tête du Good la semaine dernière, le secteur de l'Immobilier temporise cette semaine notamment avec la baisse d'Alteara (-7,1%), de HEXAOM SA (-3,0%) et CBo Territoria (-1,7%). La crise de la Covid-19, avec l'arrivée du variant Delta, freine le développement de projets immobiliers, un des facteurs décisifs expliquant la baisse du secteur. Aussi, l'adoption du télétravail justifie un besoin décroissant de locaux, et donc un ralentissement dans le sous segment de la location de bureaux. Plus en détail, le promoteur Alteara, bien orienté depuis le début de l'année (+27,1%) notamment grâce à l'acquisition de Primonial, marque un temps d'arrêt cette semaine mais la direction reste confiante à horizon 2025 en ce qui concerne le renforcement du modèle opérationnel, la structure financière saine et la stratégie de développement pour devenir « leader indépendant de l'investissement et du développement immobilier ».

* Performance du 12 juillet au 19 juillet 2021

Inscrivez un ami à la newsletter



Newsletter réalisée par Cécile Aboullan, 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 véridité 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.

