

[View this email in your browser](#)



Le Good / Not Good de la semaine

Après quelques semaines movimentées, tous les secteurs des smalls reprennent des couleurs en cette période dense en publication et s'inscrivent dans le vert.

Good

Au sommet des performances sectorielles trônent cette semaine les secteurs de la Distribution (+10,6%), de l'Immobilier (+7,7%) ainsi que Divers (+7,7%). Ils parviennent à afficher un meilleur rendement que l'indice de référence du CAC Small, en hausse de +5,1%.



Installé à la première place du Not Good la semaine passée, le secteur de la Distribution réalise le grand écart et affiche la hausse la plus significative. En cause, les bonnes performances de Jacquet Metals (+5,6%), SRP Groupe (+17,9%) et SMCP (+10,9%) qui voient leur cours de bourse repartir à la hausse après une phase baissière. Profitant d'une tendance de secteur positive et en amont des résultats semestriels 2021 imminents, le spécialiste de la vente événementielle en ligne SRP Groupe inverse la tendance et affiche une dynamique encourageante.

De la même façon que pour le secteur de la Distribution, le secteur de l'Immobilier enregistre un beau regain de performance après une place dans le Not Good. Le secteur compte sur la semaine bénéfique d'Altarea (+5,8%), CBO Territoria (+2,8%) ainsi que AST Groupe (+7,4%). Le géant de la promotion Altarea officialise cette semaine les accords définitifs pour le rachat de Primonial (groupe de gestion d'actifs immobilier) de 60% du capital au premier semestre 2022 et du solde du capital au premier trimestre 2024. Les deux parties n'attendent désormais plus que l'accord de l'AMF, de la CSSF ainsi que de l'Autorité de la concurrence dans les prochains jours.

En clôture du trio de tête hebdomadaire, se place le secteur Divers avec sa société phare Boiron (+10,3%) à l'honneur ainsi qu'une légère hausse de la SMTPC (+0,5%). L'entreprise pharmaceutique enregistre une hausse conséquente sur la semaine, pourtant pas dans les meilleures dispositions après avoir révélé ses résultats du S1 en baisse. En effet, les ventes cumulées du semestre sont en baisse de 25,1% après le fort recul de 41,8% du premier trimestre. Par ailleurs, la société poursuit son plan de réorganisation débuté en janvier notamment à travers la fermeture de 12 établissements de préparation-distribution sur 27 au cours du premier semestre. Au vu des résultats compliqués affichés, le groupe attend un résultat opérationnel en perte ainsi que la poursuite de la baisse des ventes de médicaments à nom commun, impacté par le déremboursement des médicaments homéopathiques en France. Cependant, le net regain d'activité au T2 ainsi que le management dynamique imposé par la direction laissent espérer un retour à la croissance sur les prochains mois.

Not Good

Cette semaine, les secteurs affichant les moins bonnes performances sont les Loisirs (+0,3%), l'Agroalimentaire (+2,3%) et les Biotech (+2,7%). Ils sous-performent le CAC Small. A noter que les trois secteurs réalisent des performances proches depuis le début de l'année, respectivement +13,6%, +14,4% et +11,9%.



Secteur le plus en difficulté cette semaine, les Loisirs affichent tout de même une légère hausse plombée par la performance de Pierre & Vacances (-1,3%). Le groupe de tourisme a publié son CA T3, marqué par une activité réduite dans le contexte de crise sanitaire. Il ressort à 204,7 M€, en hausse de +86,7% par rapport à la même période en 2019-2020 mais en chute de -44,9% par rapport à son niveau pré-crise en 2018-2019. Sur un total de 9 mois, le chiffre d'affaires ressort même en baisse par rapport à l'exercice précédent avec un CA de 501,9 M€ contre 805,7 M€. Cependant, le groupe met également en avant des réservations en hausse pour le 4^{ème} trimestre, influencées par les annonces gouvernementales pour la saison estivale.

Réalisant une performance correcte, l'Agroalimentaire est en hausse à l'exception de Marie Brizard Wine & Spirits (-4,4%). Le groupe de spiritueux n'y arrive pas depuis le début de l'année avec une détérioration de -8,1% YTD. Le cours s'est d'ailleurs érodé ces dernières années pour se stabiliser entre 1,0 et 2,0€. Cette semaine, les craintes liées au variant Delta pèsent sur l'activité de la société qui se méfie des nouvelles restrictions du Pass Sanitaire à l'encontre des bars et restaurants.

En clôture du Not Good, les Biotech ont une place de choix avec une progression proche de 3% malgré le déclin d'OSE Immunotherapeutics (-10,6%). Après avoir rencontré des problèmes liés à des effets indésirables de son candidat-vaccin au cours de la phase I, la société a décidé de suspendre volontairement le développement du projet par mesure de précaution. Pour finir, l'annonce de NICOX (-6,6%) d'une trésorerie suffisante pour assurer les 12 prochains mois d'activité n'a pas rassuré les investisseurs et le cours est dans le rouge depuis.

* Performance du 19 juillet au 26 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 Promotions) 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.

