

vendredi, 30 octobre 2020

QUOI DE NEUF ?

LA VALEUR DU JOUR : CLASQUIN : Bon T3, notre scénario annuel surement trop prudent – Acheter (1), obj. 36.0€

AKKA : Les ailes repliées à court-terme / Confcall – Conserver (3), obj. 16.0€

BALYO : Un bon CA qui cache des mauvaises nouvelles/ Contact – Conserver (3), obj. 1.00€

OSE IMMUNO : Un nouveau candidat antiinflammatoire – Acheter (1), obj. 13.7€

RIBER : Dans l'attente d'une inflexion des prises de commandes de systèmes MBE – Vendre (5), obj. 1.20€

WAVESTONE : T2 encourageant comme attendu / Confcall – Renforcer (2), obj. 26.5€

ET AUSSI : ENCRE DUBUIT, GUILLEMOT, CNIM

LES IDÉES PORTZAMPARC

- Listes des valeurs favorites
- Derniers changements d'opinion
- A suivre demain et cette semaine

LA COTE À LA LOUPE

- Alertes volumes : ça ramasse sur ...
- Insiders : déclarations dirigeants...
- IPO, OPA, AK...

TABLEAU DE BORD

Repères	Valeur	Moyenne 1 mois	Moyenne 12 mois	Repères	Valeur	Moyenne 1 mois	Moyenne 12 mois
€ / \$	1,17	1,18	1,13	OAT 10 ans	-0,35%	-0,30%	-0,09%
WTI (\$)	36,13	39,60	41,66	Euribor 3 mois	-0,51%	-0,51%	-0,40%
VIX Europe	37,55	27,42	27,41	Prime de marché	7,65%	8,04%	6,95%

Indices	Var/j-1	Var YTD	Volume (M€)		EV/EBIT médian		PE médian		Variation BPA médiane		Révision BPA médiane depuis 1er janvier 2020	
			j-1	Moyenne 1 mois	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
CAC 40	-0,03%	-23,56%	3 806	3 032	18,6x	12,2x	21,5x	13,3x	-27,1%	+27,2%	-30,2%	-18,4%
Next 20	0,16%	-18,83%	431	419	19,1x	15,0x	26,2x	19,0x	-36,7%	+23,1%	-40,6%	-22,2%
Mid 60	0,33%	-20,62%	436	352	16,0x	12,1x	18,5x	11,3x	-24,6%	+29,1%	-38,6%	-27,7%
Small	1,56%	-18,46%	103	75	15,9x	12,8x	19,8x	15,3x	-50,4%	+41,4%	-61,5%	-42,2%
CAC M&S	0,52%	-20,29%	539	427	15,9x	12,3x	18,6x	13,8x	-36,9%	+38,7%	-58,7%	-33,3%
Eur. Growth	1,92%	10,81%	167	122	14,2x	11,6x	20,1x	15,7x	-29,4%	+56,1%	-55,8%	-40,2%
Next Biotech	0,77%	-15,08%	Coverage PZP		12,0x	10,0x	19,1x	14,1x	-36,0%	+41,9%	-68,1%	-39,8%
S&P 500	1,19%	2,46%										
Nasdaq	1,64%	24,66%										

Accédez à l'ensemble de la recherche Portzamparc sur le site institutionnel www.midcaps.portzamparc.fr

La recommandation d'investissement présente dans cette étude a été établie le 30/10/2020 - 08:40 (GMT+1) et a été diffusée pour la première fois le 30/10/2020 - 08:43 (GMT+1).



VOS PROCHAINS RENDEZ-VOUS PORTZAMPARC

30/10	CLASQUIN	03/11	VILMORIN
05/11	LNA SANTE	06/11	BONDUELLE
09/11	RUBIS	12-13/11	Séminaire Impact Investing
03/12	Séminaire Innovations Technologiques et Digital	09/12	Convictions S1 2021

LES RÉUNIONS DE LA SEMAINE

30-oct

VOYAGEURS DU MONDE

Résultats semestriels - Réunion

Centre de conférence Edouard VII (23 square Edouard VII - 75 009 Paris)

14h30



LA VALEUR DU JOUR

CLASQUIN : Bon T3, notre scénario annuel surement trop prudent – Acheter (1), obj. 36.0€

Cours: 25.3€ au 29/10/20

MCB T3 : 19,4M€ -0,1% vs PZP 18,5M€ -5%

MCB 9m : 55,6M€ -0,1% vs PZP 54,7M€ -1%

Décryptage : T3 légèrement supérieur à nos attentes grâce à un effet volume plus important qu'anticipé (-4% vs PZP -11%). Le groupe retrouve la croissance en maritime (49% de la MCB / volume +6% vs PZP -1%) et y gagne des parts de marché. Du côté de l'aérien, le groupe affiche une croissance séquentielle des volumes (-15% après -40% au T2) tandis que les marges unitaires restent élevées (+20% vs n-1).

Recommandation : Bonne publication pour Clasquin. Nous estimons que notre scénario 2020 (MCB 75M€ -2%) pourrait être trop prudent. Nous aborderons la dynamique du trimestre ainsi que les perspectives avec Hugues Morin (CEO) et Philippe Lons (CFO) à l'occasion d'un call que nous organisons à 15h30. En attendant, la récente baisse du cours offre une opportunité intéressante pour se positionner sur le titre.

Yann de Peyrelongue, Analyste Financier

L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc est accessible sur <http://www.midcaps.portzamparc.fr/wp-content/fileadmin/pubt/avertissements.pdf>

Sociétés dans lesquelles BNP PARIBAS détient des participations : <https://wealthmanagement.bnpparibas.fr/conflict-of-interest.html>

La recommandation d'investissement présente dans ce commentaire a été établie le 29/10/2020 - 18:56 (GMT+1) et a été diffusée pour la première fois le 30/10/2020 - 08:43 (GMT+1)