

mercredi, 5 janvier 2022

## QUOI DE NEUF ?

### LA VALEUR DU JOUR :

GTT : Dernière commande de 2021 pour une visibilité inégalée – Acheter (1), obj. 88.0€ Cours: 82.8€ au 04/01/22

BALYO : Partenariat stratégique et commercial avec Bolloré Logistics en APAC – Conserver (3), obj. 1.46€ Cours: 1.25€ au 04/01/22

CLASQUIN : L'indice des prix du fret maritime (encore) plus haut – Acheter (1), obj. 80.0€ Cours: 73.0€ au 04/01/22

INNATE PHARMA : Obtient un PGE de 29M€ – Acheter (1), obj. 7.30€ Cours: 4.19€ au 04/01/22

**ET AUSSI :** CNP ASSURANCES, BELIEVE, DOLFINES...

## 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
€ / \$	1,13	1,13	1,18	OAT 10 ans	0,21%	0,07%	0,01%
WTI (\$)	76,99	72,67	68,25	Euribor 3 mois	-0,57%	-0,58%	-0,55%
Or (\$)	1 814	1 794	1 798	VIX Europe	18,6	22,7	20,0

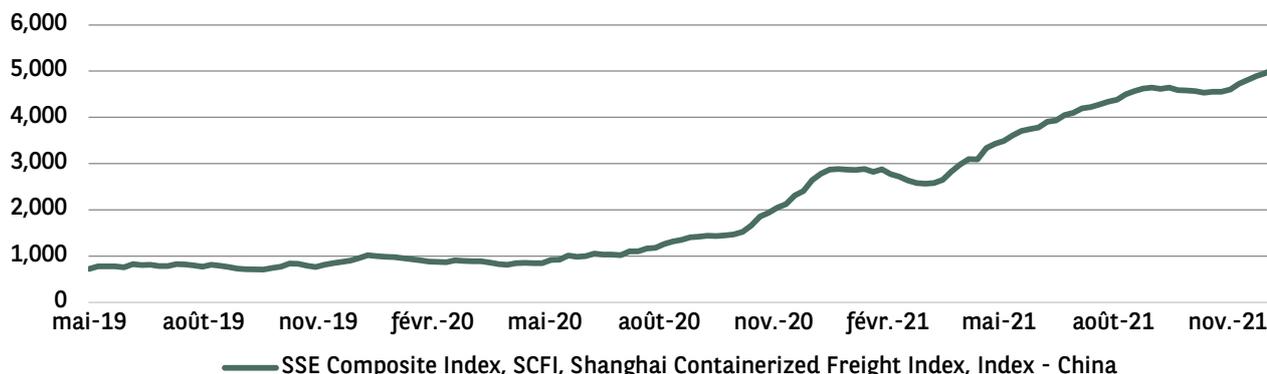
  

Indices	Var/J-1	Var YTD	Volume (M€)		EV/EBIT médian		PE médian		Variation BPA médiane		Révision BPA médiane depuis 1er janvier 2021	
			J-1	Moyenne 1 mois	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
CAC 40	1,39%	2,30%	3 778	3 374	21,1x	18,8x	22,0x	15,8x	+42,5%	+11,9%	+12,4%	+12,3%
Next 20	0,03%	0,91%	445	387	17,4x	14,7x	20,8x	17,6x	+36,5%	+16,8%	+3,9%	+5,1%
Mid 60	0,51%	1,55%	530	455	13,3x	13,3x	13,4x	12,6x	+38,1%	+9,4%	+8,1%	+7,5%
Small	0,18%	0,93%	73	55	16,4x	14,0x	19,7x	15,8x	+35,2%	+23,3%	+10,0%	+8,1%
CAC M&S	0,45%	1,44%	603	510	15,0x	13,8x	17,3x	14,5x	+37,3%	+17,2%	+8,1%	+8,0%
Eur. Growth	-0,46%	0,57%	72	47	16,9x	14,0x	18,6x	17,3x	+31,4%	+19,8%	+22,3%	+14,2%
Next Biotech	-0,50%	-1,81%	Coverage PZP		12,7x	11,6x	16,4x	14,4x	+47,4%	+19,7%	+8,9%	+6,7%
S&P 500	-0,06%	0,57%										
Nasdaq	-1,33%	-0,14%										



**CLASQUIN : L'indice des prix du fret maritime (encore) plus haut – Acheter (1), obj. 80.0€**

Cours: 73.0€ au 04/01/22



**Décryptage** : Après une période d'accalmie, l'indice des taux de fret maritime est reparti à la hausse pour atteindre un nouveau plus haut historique. L'indice que nous suivons, le SCFI (Shanghai Containerized Freight Index) a ainsi dépassé les 5000 points, étant en moyenne 9% supérieur au T4 par rapport au T3.

**Recommandation** : Dynamique toujours favorable pour les effets prix chez Clasquin. Nous continuons de penser que 1/ le consensus est prudent au moins pour les résultats 2021 (PZP EBIT 23,7M€ vs consensus 22,5M€), 2/ la valorisation est attractive tant en absolue (EV/EBIT 8,5x 2021, 9,6x 2022) qu'en relatif (décote >50%, 40% de décote induirait un cours de 90€).

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 04/01/2022 - 17:45 (GMT+1) et a été diffusée pour la première fois le 05/01/2022 - 08:29 (GMT+1)

**INNATE PHARMA : Obtient un PGE de 29M€ – Acheter (1), obj. 7.30€**

Cours: 4.19€ au 04/01/22

**Décryptage** : Innate Pharma obtient un financement non dilutif de 28,7M€ sous la forme d'un PGE. Ce prêt, garanti à 90% par l'Etat, a une maturité initiale d'un an pouvant s'étendre jusqu'à 5 ans.

**Recommandation** : Ce financement vient renforcer la trésorerie déjà confortable de la société. Rappelons qu'au 30/09, Innate enregistrait une trésorerie de 142M€. Nous réitérons notre recommandation Acheter (1) avec un objectif de cours de 7,3€.

Mohamed Kaabouni, 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 05/01/2022 - 08:08 (GMT+1) et a été diffusée pour la première fois le 05/01/2022 - 08:29 (GMT+1)

## NOS LISTES DE VALEURS FAVORITES

**High Five:** Bastide, Derichebourg, Ekinops, Fontaine Pajot, Manitou

**Convictions:** Fontaine Pajot, Lisi, GTT, Groupe Gorge SA, SII, Clasquin, Eramet, Dontnod