

jeudi, 4 mai 2023

QUOI DE NEUF ?

LA VALEUR DU JOUR :

CLASQUIN : Forte Résilience / Contact – Acheter (1), obj. 85.0€ Cours: 70.2€ au 03/05/23.....

AUREA : Baisse du CA T1, dans la lignée du T4 – Conserver (3), obj. 7.40€ Cours: 6.78€ au 03/05/23.....

BIOSENIC : Un nouveau brevet pour détecter précocement la cGvHD – Acheter (1), obj. 0.52€ Cours: 0.10€ au 03/05/23.....

CGG : Très bon trimestre – Conserver (3), obj. 0.80€ Cours: 0.64€ au 03/05/23.....

HEXAOM : La CMI démarre bien...en production – Acheter (1), obj. 34.0€ Cours: 17.9€ au 03/05/23.....

MITHRA : Vers un nouveau procédé de synthèse d'Estetrol moins polluant – Conserver (3) Cours: 2.35€ au 03/05/23.....

ET AUSSI : SELECTIRENTE, VICAT, SOGECCLAIR...

TABLEAU DE BORD

Repères	Valeur	Moyenne 1 mois	Moyenne 12 mois	Repères	Valeur	Moyenne 1 mois	Moyenne 12 mois
€ / \$	1,11	1,10	1,04	OAT 10 ans	2,84%	2,91%	2,39%
WTI (\$)	71,66	78,57	88,15	Euribor 3 mois	3,27%	3,19%	1,45%
Or (\$)	2 029	2 002	1 810	VIX Europe	19,9	18,3	23,8

Indices	Var/j-1	Var YTD	Volume (M€)		EV/EBIT médian		PE médian		Variation BPA médiane		Révision BPA médiane depuis 1er janvier 2023	
			j-1	Moyenne 1 mois	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
CAC 40	0,28%	14,37%	3 027	3 557	14,1x	12,5x	12,8x	11,7x	+6,9%	+10,3%	+0,3%	+1,2%
Next 20	0,50%	7,38%	291	353	13,8x	12,6x	15,9x	13,8x	+3,8%	+10,4%	+0,6%	+0,6%
Mid 60	0,18%	6,52%	249	273	11,9x	10,5x	10,6x	9,8x	+3,8%	+10,7%	-0,3%	-1,0%
Small	-0,38%	0,48%	57	31	12,3x	10,7x	11,7x	10,6x	+15,7%	+19,5%	-0,5%	-2,6%
CAC M&S	0,11%	5,64%	305	304	12,1x	10,7x	11,4x	10,1x	+10,2%	+14,9%	-0,3%	-1,2%
Eur. Growth	-0,14%	-3,77%	10	14	11,0x	9,1x	9,1x	13,3x	+22,9%	+29,8%	-11,8%	-6,2%
Next Biotech	-1,18%	-2,22%	Coverage PZP		9,9x	8,3x	12,8x	10,3x	+18,0%	+21,2%	-7,1%	-2,3%
S&P 500	-0,70%	6,54%										
Nasdaq	-0,46%	14,89%										



PORTZAMPARC
BNP PARIBAS GROUP

VOTE DU 11 AVRIL AU 5 MAI 2023

<https://voting.institutionalinvestor.com/welcome>

Institutional Investor

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 04/05/2023 - 08:28 (heure locale) et a été diffusée pour la première fois le 04/05/2023 - 08:29 (heure locale).



VOS PROCHAINS RENDEZ-VOUS PORTZAMPARC

11/05	VISITE DE SITE LACROIX	25/05	EXPERT ACCESS TAXONOMIE
20-21/06	CONFERENCE MID & SMALL CAPS	06/07	PRESENTATION LISTE CONVICTIONS
06/09	EXPERT ACCESS CYBERSECURITE	04/10	SÉMINAIRE BIOTECH & SANTÉ
31/10	GROUP MEETING INTERNATIONAL WAVESTONE	08/11	SÉMINAIRE IMPACT INVESTING
05/12	SÉMINAIRE TECH & DIGITAL	08/12	GROUP MEETING INTERNATIONAL SII
12/12	PRESENTATION LISTE CONVICTIONS		



LA VALEUR DU JOUR

CLASQUIN : Forte Résilience / Contact – Acheter (1), obj. 85.0€

Cours: 70.2€ au 03/05/23

MCB T1 : 30,1M€ -14,1% -16,6% org vs. PZP 27,8M€ -20,5%

Décryptage : Clasquin affiche une belle résilience au T1 malgré la normalisation brutale des taux de fret et le recul marqué des volumes, aussi bien en aérien qu'en maritime. Les volumes de fret maritime sont en recul de -6,8% mais la MCB unitaire tient bien à 530€/op. (vs. 580€ au T4 2022). Ainsi la MCB Maritime s'affiche en recul de -12,6% à 16,6M€. Sur le fret aérien, la dynamique de volumes reste bonne à -13,2% vs. une base de comparaison défavorable et la MCB unitaire se montre assez résiliente également à 430€/op. (vs. 450€ au T4 2022). La MCB Aérien s'affiche donc en repli de -20,2% à 8,6M€.

Sur le Road Brokerage, l'activité reste très bien orientée avec une croissance du nombre d'opérations de +6,0% et de la MCB de +14,7%. Ce dynamisme laisse présager d'une contribution favorable de TIMAR, consolidé sur les 9 derniers mois de l'exercice.

Recommandation : La belle performance du groupe vs. son marché (DSV – MCB Maritime -16,4% et MCB Aérien -20,7% ; Kuehne+Nagel – MCB Maritime -30% et MCB Aérien -40%) grâce à une dynamique commerciale toujours bien orientée nous permet d'être confiants pour la suite. Nous relevons légèrement nos prévisions de MCB en atterrissage annuel à 133,9M€ (116,5M€ ex-TIMAR) vs. 128,7M€ (111,3M€ ex-TIMAR) précédemment. **Nous confirmons notre recommandation Acheter (1) et relevons notre objectif de cours à 85€ vs. 82€ précédemment.**

Nicolas Delmas, Analyste Financier

Analyse payée partiellement par l'émetteur

L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc est accessible sur <https://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 04/05/2023 - 08:01 (heure locale).

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 04/05/2023 - 08:28 (heure locale) et a été diffusée pour la première fois le 04/05/2023 - 08:29 (heure locale).


QUOI DE NEUF ?
AUREA : Baisse du CA T1, dans la lignée du T4 – Conserver (3), obj. 7.40€

Cours: 6.78€ au 03/05/23

CA T1 : 55,2M€ -25% vs PZP 60,4M€ - 18%

Décryptage : Début d'année légèrement plus faible qu'attendu, dans chacune des divisions : Métaux & Alliages 32M€ -27% vs PZP 36,2M€ -19%, Produits Dérivés du Pétrole 15,2M€ -22% vs PZP 15,9M€ -19%, Caoutchouc & Dev 3,7M€ -20% vs PZP 4,0M€ -15%, Chimie-Pharma 3,8M€ -21% vs PZP 4,3M€ -12%. En plus d'effets prix négatifs, les volumes sont en retrait principalement dans l'aluminium (secteur automobile), chez Eco-Huile (constitution volontaire de stocks dans l'attente de conditions de vente plus favorables), Roll-Gom (recyclage de pneus, hausse de la concurrence) et chlorure de zinc. Ce retrait était attendu, le groupe souffre de la baisse des volumes vendus notamment liée à la baisse de la demande du secteur automobile, et de l'inflation qui a touché l'ensemble des matières premières. La visibilité reste limitée et les carnets de commandes sont réduits.

Néanmoins le groupe profitera en 2023 1/ des investissements réalisés en 2022 (montée en puissance de l'unité de traitement des filtres à huile et flexibles, extension de la flotte de camions pour la collecte de déchets, nouvelle colonne de distillation de Sargon...) ; 2/ de l'intégration des sociétés REAL ALLOY UK spécialisée dans le recyclage de l'aluminium et RVA (Récupération Valorisation Aluminium) spécialisée dans le traitement des déchets issus de l'industrie de l'aluminium. L'ensemble du périmètre acquis emploie près de 100 personnes et réalise en année pleine un CA d'environ 80M€ avec une rentabilité positive. Le management reste attentif à d'autres opportunités de M&A même si le bilan (57M€ de dettes et 41M€ de trésorerie fin 22) a été mis à contribution pour réaliser ces opérations début 2023.

Recommandation : Nos prévisions seront abaissées après la réunion de présentation des résultats (le 10/05).

Nicolas Royot, Analyste Financier

Analyse payée partiellement par l'émetteur

 L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc est accessible sur <https://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 04/05/2023 - 07:50 (heure locale).

BIOSENIC : Un nouveau brevet pour détecter précocement la cGvHD – Acheter (1), obj. 0.52€

Cours: 0.10€ au 03/05/23

Décryptage : À la suite de l'étude de phase 2 réalisée en 2021 dans la cGvHD, Biosenic a identifié des biomarqueurs (cytokines et chimiokines) chez ses patients permettant d'indiquer à quel stade se trouve la maladie d'une part, mais également de suivre la réponse du patient lors d'un traitement. Ainsi, l'entreprise entend développer des kits de diagnostic permettant de mesurer ces biomarqueurs après une transplantation de cellules souches hématopoïétiques allogéniques. Rappelons qu'environ 50% de ces patients développeront une cGvHD et qu'environ 15k patient sont traités chaque année. Biosenic estime que cette activité serait susceptible de générer un CA annuel de 30 à 40 M€.

Recommandation : Programme encore précoce dans le diagnostic que nous n'intégrons pas à notre valorisation. Néanmoins, ces kits seront exploités par Biosenic pour suivre ces patients dans la phase 3 dans la cGvHD dont le lancement est attendu cette année. Nous maintenons nos scénarios.

Clément Bassat, Analyste Financier

Analyse payée partiellement par l'émetteur

 L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc est accessible sur <https://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 04/05/2023 - 07:59 (heure locale).



CGG : Très bon trimestre – Conserver (3), obj. 0.80€

Cours: 0.64€ au 03/05/23

CA T1 : 210M\$ +37% vs PZP 190M\$

EBITDA : 66M\$ +71% vs PZP 55M\$

ROC : 13M\$ (-5M€ en n-1) vs PZP +2M\$

Décryptage : Résultats trimestriels largement au-dessus de nos attentes. La bonne surprise provient pour l'essentiel des activités Sensing and Monitoring dont les ventes ont progressé de 95% sur le trimestre en raison d'un effet de base particulièrement favorable (-70% en n-1) et de ventes anticipées de streamers. Les ventes de Eart Data sont également à des niveaux élevés (65M\$ +47% reprise de l'exploration). Le CA progresse aussi en Geoscience (+5% à 79M\$). Le taux d'EBITDA ressort relativement faible à 31% en raison du poids important des activités de sensing à faible marge sur ce trimestre (le poids des autres activités devrait être plus important dans les prochains trimestres). Le management maintient ses guidances 1/ d'une croissance de son CA comprise entre 15 et 20% et 2/ d'une marge d'EBITDA comprise entre 39 et 41%.

Recommandation : Malgré la bonne performance affichée au T1, le management reste prudent et maintient ses objectifs annuels compte tenu de la forte volatilité de ses revenus en Sensing and monitoring.

Nicolas Montel, Analyste Financier

L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc est accessible sur <https://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 04/05/2023 - 08:18 (heure locale).

HEXAOM : La CMI démarre bien...en production – Acheter (1), obj. 34.0€

Cours: 17.9€ au 03/05/23

CA T1 278,6M€ (+6,9% vs n-1 ; PZP 261,0M€)

Décryptage : Nous attendions une stabilité du CA CMI dès ce début d'année (prises de commandes -9,3% au T1 n-1 et -11,9% au T2, retrait compensé par la réduction des délais), le groupe fait bien mieux avec une production T1 CMI de 223,9M€, +9,8% (PZP 204M€). La rénovation BtoC est légèrement en deçà (CA 13,0M€, +1,6% vs PZP 14,0M€), mais la transformation du modèle s'accélère (-1,8% sur contractant général, +26,3% sur les franchisés Illico Travaux et Camif) et sera un soutien clair de la marge de la division. Les prises de commandes en CMI (1 051 unités, -32,8% vs n-1 et -24,7% en valeur) sont en phase avec le marché, le management confirme son intention de concentrer ses efforts sur le redressement de la marge et non la prise de part de marché (PZP marge EBIT CMI 3,4%, +70bp vs n-1).

Recommandation : Bonne publication, qui permet à présent de projeter une croissance sur l'activité CMI vs stabilité précédemment. Nous relevons notre scénario 2023, avec un CA groupe attendu à 1 086M€ (vs 1 069M€), pour un EBIT de 33,0M€ (vs 32,7M€). Acheter (1).

Arnaud Despre, Analyste Financier

L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc est accessible sur <https://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 04/05/2023 - 07:41 (heure locale).



MITHRA : Vers un nouveau procédé de synthèse d'Estetrol moins polluant – Conserver (3)

Cours: 2.35€ au 03/05/23

Décryptage : Mithra et l'université de Liège annoncent avoir développé un nouveau procédé de fabrication de l'E4, le principe actif de la pilule Estelle® et du traitement contre les symptômes vaso-moteurs de la ménopause Donesta®. Ce procédé s'affranchit de l'usage de métaux et affiche un rendement de 3kg / heure de synthèse dans l'installation pilote du laboratoire à ce stade de développement. L'entreprise et l'université poursuivront leur collaboration avec comme objectif le déploiement industriel de cette solution d'ici 2026-2027.

Recommandation : Le poids de la R&D reste importante pour Mithra, alors confrontée à de faibles ventes d'Estelle® aux USA. Bien qu'étant une bonne nouvelle permettant à Mithra de conserver une avance technologique sur l'E4, nous attendons pour le moment un retrait de l'entreprise sur les programmes que nous estimons non prioritaires tel que celui-ci afin de se concentrer sur les lancements commerciaux d'Estelle® et prochainement du Donesta®.

Clément Bassat, Analyste Financier

L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc est accessible sur <https://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 04/05/2023 - 07:50 (heure locale).

ANALYSE - NOS LISTES DE VALEURS FAVORITES

High Five: Lacroix, Trigano, Akwel, SPIE, Equasens

Convictions: Lisi, GTT, Infotel, Compagnie des Alpes, Valbiotis, Exail Technologies, 2CRSI, ID Logistics, Alfen, Waga Energy

ANALYSE - LES DERNIERS CHANGEMENTS DE RECOMMANDATION

	Ancienne opinion	Nouvelle opinion	Objectif	Date
NEOEN	Suspendue	Conserver (3)	27.10€	03/05/2023
COIL	Renforcer (2)	Conserver (3)	7.10€	02/05/2023
MCPHY	Renforcer (2)	Conserver (3)	12.60€	02/05/2023
NSE	Acheter (1)	Renforcer (2)	25.80€	02/05/2023
WAVESTONE	Conserver (3)	Acheter (1)	52.50€	28/04/2023
VOLTALIA	Conserver (3)	Acheter (1)	15.70€	27/04/2023
WAGA ENERGY	Renforcer (2)	Acheter (1)	30.00€	27/04/2023
MANITOU	Conserver (3)	Renforcer (2)	25.00€	26/04/2023
NANOBIOTIX	Acheter (1)	Conserver (3)	2.30€	26/04/2023
AMOEBBA	Suspendue	Acheter (1)	0.72€	20/04/2023

ANALYSE - INITIATIONS DE COUVERTURE (SUR 6 MOIS)

Valeurs	Date Initiation	Recommandation	Objectif de cours	Cours	Potentiel	Analyste
Amoeba	20/04/2023	ACHETER (1)	0.72€	0.59€	22%	MK
Medincell	27/03/2023	ACHETER (1)	18.70€	8.88€	111%	MK
Biosenic	14/02/2023	ACHETER (1)	0.52€	0.09€	471%	CBA
Winfarm	13/02/2023	ACHETER (1)	24.20€	19.10€	27%	NDE
Mauna Kea Technologies	27/01/2023	ACHETER (1)	0.92€	0.56€	66%	MK
Alfen	21/11/2022	ACHETER (1)	140.00€	73.24€	91%	NM

VEILLE MARCHÉ – COMMUNIQUÉS SOCIÉTÉS

SELECTIRENTE

Le chiffre d'affaires trimestriel de Selectirente (foncière spécialisée dans l'immobilier de murs de commerces de proximité et de centre ville) ressort à 7,6 millions d'euros au 31 mars 2023, en hausse de 14,1 % par rapport à la même période l'année dernière. Parallèlement, les loyers seuls ont continué à progresser de 20 % (par rapport au premier trimestre 2022), grâce notamment aux acquisitions réalisées en 2022. A périmètre constant, ils augmentent de 3,9 % comparativement aux loyers du premier trimestre 2022. Depuis le début de l'année, les actions menées en matière de gestion locative (relocations, renouvellements et cessions de baux avec déspecialisation) ont permis de faire progresser de +10,1 % les loyers annuels de 15 commerces à 822 000 euros, contre 747 000 euros précédemment. Le taux d'occupation financier moyen (sur les douze derniers mois) reste élevé et augmente à 96,2%, contre 96 % sur l'année 2022. Au titre du seul premier trimestre 2023, le taux d'occupation financier s'élève à 95,9 %. En concertation avec le Conseil de Surveillance, la Société confirme qu'un dividende de 3,80 euros par action au titre de l'exercice 2022, en hausse de plus de 5 % par rapport à l'exercice 2021, sera soumis au vote de la prochaine Assemblée Générale. Sous réserve de l'approbation par cette Assemblée Générale, ce dividende sera mis en paiement le 15 juin 2023.

VICAT

Vicat annonce un chiffre d'affaires du premier trimestre à 899 millions d'euros, en hausse de 19,4% à périmètre et change constants. Le groupe spécialiste de la production de ciment, de béton & granulats relève une « nette augmentation des prix de vente moyens sur des marchés globalement résilients ». Le premier trimestre 2023 « bénéficie des hausses de prix dans des marchés contrastés mais globalement bien orientés malgré les caprices de la météorologie en Californie et le ralentissement du secteur de l'immobilier de bureau aux Etats-Unis » résume le groupe. Dans ce contexte, le Groupe privilégie les hausses de prix et la poursuite de son action volontariste de substitution énergétique afin de s'adapter à cet environnement qui montre les premiers signes d'une stabilisation des prix de l'énergie à un niveau élevé. En 2023, le Groupe " s'attend à une poursuite de la hausse de son chiffre d'affaires soutenue par des marchés qui devraient, dans l'ensemble, se montrer résilients et par le plein effet des hausses des prix de vente enregistrés en 2022 et des nouvelles hausses passées en 2023 ". Le groupe ajoute que l'exercice 2023 " bénéficiera du plein effet du nouveau four de Ragland; de la disparition de coûts non récurrents intervenus en 2022, et d'une stabilisation des coûts de l'énergie dont la hausse est maintenant reflétée par la hausse des prix de vente ". Sur ces bases, l'Ebitda généré par le Groupe en 2023 est attendu en hausse, à un niveau au moins équivalent à celui enregistré en 2021.

SOGECLAIR

Sogeclair affiche un chiffre d'affaires de 36,3 ME au premier trimestre 2023, en progression de 8,2%. Ce sont le ferroviaire (+26,5%), l'aviation d'affaires (+12,4%) et l'aviation commerciale (+9,4%) qui tirent la croissance.

Le groupe précise que la forte hausse sur la zone Amérique est portée par la dynamique des marchés de l'aéronautique et par des rattrapages de production. La croissance en Europe est tirée par les marchés en Allemagne et au Royaume-Uni. La France, en léger recul de 5,5%, pâtit d'un effet de base négatif (T1 2022 à +17,4%).

Sogeclair se déclare confiant dans sa prévision de croissance au moins au niveau de ses marchés pour 2023 et au-delà jusqu'à la fin de la décennie. Le détachement du coupon de 0,90 euro par action interviendra le 15 mai et le dividende sera payé le 17 mai.

KUMULUS VAPE

Au 1er trimestre de l'exercice 2023, Kumulus Vape réalise un chiffre d'affaires de 15 millions d'euros, en hausse de +23,7% par rapport au 1er trimestre de l'exercice précédent. Cette croissance, entièrement organique (Les chiffres d'affaires des premiers réseaux de boutiques spécialisées acquis à la fin de 2022 n'ayant pas été consolidés), est d'autant plus remarquable qu'elle s'apprécie sur une base comparable exigeante, avec une croissance de 44% au premier trimestre 2022 (par rapport au 1er trimestre 2021).

Cette solide performance a une nouvelle fois été portée par l'activité BtoB (91% de l'activité totale), avec un chiffre d'affaires qui s'établit à 13,7 ME, en progression de 26,8%. Sur le BtoC, l'activité reste soutenue avec un chiffre d'affaires de 1,3 ME.

Perspectives

Fort de ce 1er trimestre réussi, Kumulus Vape réaffirme sa confiance dans sa capacité à dégager un chiffre d'affaires de 63 ME sur l'exercice.

Rémi Baert, PDG et fondateur de Kumulus Vape, commente : "Avec un chiffre d'affaires en hausse de 23,7%, nous nous montrons optimistes quant aux perspectives des trois trimestres à venir, qui continueront de nous offrir de nouvelles opportunités. Nous sommes convaincus que notre stratégie et nos avantages concurrentiels nous permettront de consolider

VEILLE MARCHÉ – INSIDERS - DÉCLARATIONS DE DIRIGEANTS

Valeur achetée	Capi (M€)	Volume (K€)	Prix (€)	Personne morale ou physique	Date de l'opération
ALTUR INVESTISSEMENT	34	1 705	8.9	TURENNE HOLDING SAS PERSONNE MORALE LIEE AU PRESIDENT	28/04/2023
ALTUR INVESTISSEMENT	34	20	8.6	TURENNE HOLDING SAS PERSONNE MORALE LIEE AU PRESIDENT	26/04/2023
CBO TERRITORIA	140	38	3.9	CARTESIANA SPRL PERSONNE MORALE LIEE A UN ADMINISTRATEUR	02/05/2023
CBO TERRITORIA	140	19	3.8	CARTESIANA SPRL PERSONNE MORALE LIEE A UN ADMINISTRATEUR	03/05/2023
CYBERGUN	6	24	0.1	EQUITIS GESTION SAS, LIEE AU DIRIGEANT DE CYBERGUN	02/05/2023
DANONE	40 900	60	60.0	DG ADJ. GROUPE - FONCTIONS FINANCES, TECHNOLOGIE & DATA	28/04/2023
FREELANCE.COM	309	47	5.5	THOMAS BILLETTE DE VILLEMEUR, ADMINISTRATEUR	27/04/2023
FREELANCE.COM	309	19	5.7	INTERSPIRO INTERNATIONAL SA, PRESIDENT	28/04/2023
NEXANS	3 370	116	77.1	JEAN MOUTON, PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	28/04/2023
PREDILIFE	22	18	5.9	STEPHANE RAGUSA, PDG	02/05/2023
TRANSITION EVERGREEN	34	13	2.7	FINANCIERE EVERGREEN, LIEE AU PRES. DU CA	27/04/2023

Valeur vendue	Capi (M€)	Volume (K€)	Prix (€)	Personne morale ou physique	Date de l'opération
ALTEN	5 321	644	155.4	PIERRE BONHOMME, DIR. EXECUTIF ALTEN FRANCE ET UK	28/04/2023
CYBERGUN	6	16	0.1	EQUITIS GESTION SAS, LIEE AU DIRIGEANT DE CYBERGUN	02/05/2023
GROUPE OKWIND	159	1 386	18.2	NACIA SARL, ADMINISTRATEUR	25/04/2023
GROUPE OKWIND	159	224	18.2	PASSI SAS PERSONNE MORALE LIEE A FREDERIC SALLE, ADMIN.	25/04/2023
METADVERTISE	31	47	1.6	JEAN DESCAVES, ADMINISTRATEUR	04/05/2023
ORDISSIMO	4	31	1.5	CHRISTOPHE BERLY, ADMINISTRATEUR	02/05/2023
TOTAL ENERGIES SE	137 240	171	57.1	JULIA PFLIMLIN PERSONNE LIEE AU DG MARKETING & SERVICES	28/04/2023

VEILLE MARCHÉ – POSITION DE VENTE À DÉCOUVERT

Valeur	Déclarant	% du capital	Date de position
ATOS SE	SCHONFELD STRATEGIC UK MASTER	0.81%	02/05/2023
CGG	QUBE RESEARCH & TECHNOLOGIES	0.87%	02/05/2023
EUROAPI	MARSHALL WACE LLP	0.49%	02/05/2023
KORIAN	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST	0.69%	02/05/2023
ORPEA	QUBE RESEARCH & TECHNOLOGIES	1.10%	02/05/2023
REXEL	MILLENNIUM CAPITAL PARTNERS LLP	1.50%	02/05/2023
TELEPERFORMANCE	MARSHALL WACE LLP	0.49%	02/05/2023
UBISOFT ENTERTAINMENT	QUBE RESEARCH & TECHNOLOGIES	1.04%	02/05/2023
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	KINTBURY CAPITAL LLP	0.77%	02/05/2023

VEILLE MARCHÉ – FRANCHISSEMENT DE SEUILS

Valeur	Déclarant	Seuils franchis		Position après opération		Date
		Capital	Vote	Capital	Vote	
A LA HAUSSE						
-	-	-	-	-	-	-
A LA BAISSSE						
-	-	-	-	-	-	-

PRIMAIRE – LA COTE À LA LOUPE - IPO

Bientôt sur la cote	Secteur	CA n-1 (M€)	ROP n-1 (M€)	RNPG n-1 (M€)
MON COURTIER ENERGIE	ENERGIE	19	2	2

PRIMAIRE – PLACEMENT EN COURS

Valeur	Capitalisation post-IPO (M€) Base deal milieu de fourchette	Secteur	Marché	Fourchette de prix (€)	Levée (M€) Base deal milieu de fourchette	Cash-out IPO ?	Première cotation
-	-	-	-	-	-	-	-

RÉSULTATS IPO (SUR 12 MOIS)

Société	Capi. IPO (M€)	Secteur	Marché	Fourchette de prix (€)	Prix IPO (€)	Demande (%)	Levé (M€)	Cash-out IPO ?	Perf. Depuis IPO	Première cotation	
									Absolute	Relative	
FLORENTEISE	78	Industrie	GRO.	9,44 12,76	9,44	75%	18	NON	-14%	-11%	12/04/23
LEPERMISLIBRE	46	Internet	GRO.	3,83	3,83	99%	8	NON	-21%	-13%	13/02/23
CHARWOOD ENERGY	59	Energie	GRO.	11,38 15,38	11,38	81%	12	NON	-47%	-44%	13/07/22
ICAPE	137	Distribution	GRO.	16,95	16,95	88%	17	NON	-1%	1%	11/07/22
OKWIND	89	Greentech	GRO.	10,81 12,35	10,81	110%	20	OUI	79%	80%	08/07/22
METAVISIO	45	Electronique	GRO.	6,3	6,3	79%	4	NON	-87%	-83%	04/07/22
FILL UP MEDIA	28	Publicité	GRO.	10	10	82%	8	NON	-45%	-41%	29/06/22
BROADPEAK	80	Logiciels	GRO.	6,41 7,05	6,41	148%	23	OUI	-28%	-17%	13/06/22
LHYFE	411	Hydrogène	EUR.	8,75 11,75	8,75	-	118	NON	-21%	-19%	23/05/22
EUREKING	200	SPAC	EUR.	10	10	-	150	NON	-1%	NA	12/05/22

Performance relative calculée par rapport au CAC Mid & Small ou à Euronext Growth selon le marché, depuis le jour de clôture du placement institutionnel

Cadre vert = opération accompagnée par Portzamparc

OPA

Valeur	Type	Initiateur	Prix /action	Prime spot (décote)	Position avant opération		Date de l'annonce
					Capital	Vote	
VILMORIN	OPAS	LIMAGRAIN PARTICIPATIONS	62,60	45,4%	71%	83%	28/04/23
BOLLORE	OPAS	BOLLORE	5,75	12%	N.A.	N.A.	14/03/23
LISI	OPRA	LISI	27,15	24%	N.A.	N.A.	23/02/23
ROTHSCHILD & CO	OPAS	FAMILLE ROTHSCCHILD	48	19%	39%	48%	06/02/23
INTRASENSE	OPA	GUERBET	0,44	34%	-	-	11/01/23
UFF	OPAS	ABEILLE ASSURANCES	21	51%	75%	75%	28/11/22
SOMFY	OPAS	FAMILLE DESPATURE	143	21%	47%	84%	15/11/22
ALTUR INVEST.	OPRA	ALTUR INVEST.	7,2	17%	N.A.	N.A.	03/11/22
MANUTAN	OPAS	FAMILLE GUICHARD	100	51%	73%	74%	26/10/22
LINEDATA	OPRA	LINEDATA	50	45%	N.A.	N.A.	25/10/22
SERMA GROUP	OPR	FINANCIERE FARADAY	430	38%	99%	100%	07/10/22
GROUPE IRD	OPR	IRD ET ASSOCIES	44,2	92%	97%	97%	05/10/22
LE TANNEUR & CIE	OPR	TOLOMEI PART. + QLG	4,3	10%	98%	98%	03/10/22
ATARI	OPA	PDG	0,19	46%	21%	21%	26/09/22
THERADIAG	OPA	BIOSYNEX	2,3	59%	25%	25%	23/09/22
CS GROUP	OPAS	SOPRA STERIA	11,5	80%	10%	13%	28/07/22
NEXTSTAGE	OPE	CONCERT NEXTSTAGE AM	108	23%	88%	88%	27/07/22
BLUELINEA	OPAS	APICIL	1,15	-17%	56%	56%	22/07/22
EDF	OPAS	ETAT FRANCAIS	12	17%	84%	89%	19/07/22
ONCODESIGN	OPAS	ELYAN PARTNERS	14,41	57%	-	-	01/07/22
ROBERTET	OPAS	ROBERTET	893	6%	N.A.	N.A.	01/07/22
OL GROUPE	OPAS	EAGLE FOOTBALL	3	-2%	-	-	20/06/22
ADA	OPR	GROUPE ROUSSELET	18	62%	95%	95%	31/05/22
CAST	OPAS	BRIDGEPOINT	7,55	27%	-	-	18/05/22
HIOLLE INDUSTRIES	OPAS	FAMILLE HIOLLE	4,7	30%	80%	87%	04/05/22
ALBIOMA	OPA	KKR	50,84	16%	-	-	28/04/22

Contacts

Vente Institutionnelle

François Bredoux, Responsable Vente Clients Institutionnels, 02 40 44 95 21, francois.bredoux@bnpparibas.com
Henri Tasso, Vendeur Clients Institutionnels, 02 40 44 95 41, henri.tasso@bnpparibas.com
Henrique Cristino, Vendeur Clients Institutionnels, 02 40 44 95 31, henrique.cristino@bnpparibas.com
Nitin Khednah, Vendeur Clients Institutionnels, 02 40 44 95 11, nitin.khednah@bnpparibas.com
Alexandre Le Drogo, Vendeur Clients Institutionnels, 02 40 44 95 48, alexandre.ledrogo@bnpparibas.com
Céline Bourban, Vendeuse Clients Institutionnels, 02 40 44 95 04, celine.bourban@bnpparibas.com
Franck Jaunet, Responsable Négociation Sales Trading, 02 40 44 95 26, franck.jaunet@bnpparibas.com
Reine Haslay, Responsable Middle Office, 02 40 44 95 40, reine.haslay@bnpparibas.com

Analyse Financière

Nicolas Royot, CFA, Co-responsable de l'Analyse Financière, 01 40 17 50 43, nicolas.royot@bnpparibas.com
Maxence Dhoury, CFA, Co-responsable de l'Analyse Financière, 02 40 44 94 12, maxence.dhoury@bnpparibas.com
Arnaud Despré, Analyste Financier, 02 40 44 94 52, arnaud.despre@bnpparibas.com
Jeremy Sallée, CFA, Analyste Financier, 02 40 44 94 30, jeremy.sallee@bnpparibas.com
Nicolas Montel, Analyste Financier, 02 40 44 94 54, nicolas.montel@bnpparibas.com
Gaétan Calabro, Analyste Financier, 02 40 44 94 68, gaetan.calabro@bnpparibas.com
Mohamed Kaabouni, Analyste Financier, 02 40 44 94 10, mohamed.kaabouni@bnpparibas.com
Augustin Socié, Analyste Financier, 02 40 44 94 38, augustin.socie@bnpparibas.com
Clément Bassat, CFA, Analyste Financier, 02 40 44 94 49, clement.bassat@bnpparibas.com
Nicolas Delmas, Analyste Financier, 01 40 17 50 39, nicolas.delmas@bnpparibas.com

Corporate Access

Stéphanie Manteigas, Corporate Access, +33 (0) 2 40 44 94 47, stephanie.manteigas@bnpparibas.com

Édition

Amandine Prigent, Chargée d'édition & de communication, 02 40 44 94 46, amandine.prigent@bnpparibas.com

Manon Bernard, Chargée d'édition & de communication, 02 40 44 94 09, manon.bernard@bnpparibas.com

Avertissements

Valeurs Veille de marché

En complément du travail sur les valeurs suivies, le bureau d'analyse Portzamparc réalise un travail de veille de marché sur l'ensemble des valeurs moyennes cotées. Les commentaires rédigés dans ce cadre s'appuient sur les publications des émetteurs, transactions sectorielles, réunions SFAF, conférences call ou visites de site. Ces travaux, définis comme communication à caractère promotionnel, n'ont pas été élaborés conformément aux dispositions réglementaires applicables à la production des analyses financières au sens du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers articles 315-5 à 315-9. L'établissement de crédit et d'investissement et l'ensemble des personnes travaillant en son sein ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions respectivement pour compte propre et personnel sur les instruments concernés avant la diffusion de la communication.

Valeurs suivies par le bureau de recherche Portzamparc

L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc (engagement de transparence, politique de gestion des conflits d'intérêt, système de recommandation, répartition par recommandation) est accessible sur :

<https://www.midcaps.portzamparc.fr/wp-content/fileadmin/pubt/avertissements.pdf.pdf> (clientèle institutionnelle).

Détail des potentiels conflits d'intérêts BNP PARIBAS

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