

jeudi, 1er juin 2023

QUOI DE NEUF ?

LA VALEUR DU JOUR :

WAVESTONE : Redressement plus rapide du taux d'activité / Contact – Acheter (1), obj. 53.7€ Cours: 44.6€ au 31/05/23.....

GENFIT : Etoffe son pipeline dans l'ACLF – Acheter (1), obj. 7.90€ Cours: 3.77€ au 31/05/23.....

ID LOGISTICS : Acquisition de Spedimex finalisée – Acheter (1), obj. 410.0€ Cours: 250.0€ au 31/05/23.....

LACROIX : Reprise de la production chez Lacroix Electronics – Acheter (1), obj. 47.1€ Cours: 32.5€ au 31/05/23.....

MAUNA KEA TECHNOLOGIES : Met en place une ligne de financement – Acheter (1), obj. 0.90€ Cours: 0.68€ au 31/05/23.....

QUADIENT : T1 sans grande surprise – Acheter (1), obj. 29.0€ Cours: 17.2€ au 31/05/23.....

COLLECTE / DECOLLECTE : La série continue.....

TABLEAU DE BORD

Repères	Valeur	Moyenne 1 mois	Moyenne 12 mois	Repères	Valeur	Moyenne 1 mois	Moyenne 12 mois
€ / \$	1,07	1,09	1,05	OAT 10 ans	2,85%	2,93%	2,50%
WTI (\$)	68,09	71,82	85,28	Euribor 3 mois	3,47%	3,36%	1,73%
Or (\$)	1 964	1 993	1 821	VIX Europe	20,0	18,2	23,0

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	Moyenn e 1 mois	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	
CAC 40	-1,54%	9,65%	9 816	3 293	13,1x	12,1x	12,8x	10,8x	+7,4%	+9,6%	+0,1%	+2,2%	
Next 20	-1,23%	4,23%	1119	333	13,5x	12,4x	16,0x	14,6x	+3,8%	+10,3%	+0,6%	+0,0%	
Mid 60	-1,17%	1,78%	685	246	11,1x	10,2x	10,5x	9,3x	+4,7%	+9,0%	-0,3%	-2,0%	
Small	-0,29%	-0,48%	41	31	12,8x	11,2x	12,1x	10,4x	+16,2%	+18,7%	-3,3%	-5,1%	
CAC M&S	-1,05%	1,42%	726	277	11,8x	10,5x	11,2x	9,7x	+0,0%	+12,6%	-2,2%	-2,5%	
Eur. Growth	-0,01%	-2,50%	13	10	11,9x	9,4x	9,4x	14,2x	+21,2%	+0,0%	-	-	
Next Biotech	-0,68%	0,92%			Coverage PZP	9,9x	8,0x	12,8x	10,2x	+16,2%	+21,1%	18,8%	10,7%
S&P 500	-0,61%	8,86%									12,1%	-5,6%	
Nasdaq	-0,63%	23,59%											

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 01/06/2023 - 08:31 (heure locale) et a été diffusée pour la première fois le 01/06/2023 - 08:33 (heure locale).



VOS PROCHAINS RENDEZ-VOUS PORTZAMPARC

05/06	ROADSHOW INTERNATIONAL QUADIENT	07/06	PRÉSENTATION HIGH FIVE
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		

LES RÉUNIONS SFAF DE LA SEMAINE

01-juin

WAVESTONE

Résultats annuels - Réunion

Hôtel The Peninsula (Salon de l'Etoile)
19 avenue Kléber
75116 PARIS

8h30



LA VALEUR DU JOUR

WAVESTONE : Redressement plus rapide du taux d'activité / Contact - Acheter (1), obj. 53.7€

Cours: 44.6€ au 31/05/23

ROC FY : 77,0M€ +3% vs PZP 77,0M€ +3%

RNPG : 50,1M€ -2% vs PZP 50,3M€ -1%

Décryptage : Aucune surprise significative que ce soit au compte de résultat ou au bilan (27,1M€ de cash net vs PZP 28,2M€). L'attention devrait donc se focaliser sur les indications sur le nouvel exercice, que nous jugeons plutôt positives.

La guidance de CA est certes un peu en deçà de nos attentes (>580M€ +9% vs PZP 592,5M€ +11%) mais du fait d'une priorité absolument donnée au redressement du taux d'activité (hypothèse PZP revue de 73% à 74%). En conséquence, le cabinet vise son normatif de ~15% de MOC, ce qui serait une vraie performance compte-tenu de l'environnement moins favorable et surtout de l'effet calendaire particulièrement négatif sur l'exercice (-1,6%).

Recommandation : Cette publication nous amène à légèrement abaisser nos projections de croissance (CA 24/25 abaissé de 633M€ à 620M€ compte-tenu de l'effet embarqué d'un moindre recrutement cette année) mais à relever notre MOC 23/24 de 13,7% à 14,8%. Après update, notre objectif passe de 52,5€ à 53,7€ et nous confirmons notre recommandation Acheter (1).

Maxence Dhoury, 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 01/06/2023 - 07:46 (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 01/06/2023 - 08:31 (heure locale) et a été diffusée pour la première fois le 01/06/2023 - 08:33 (heure locale).

 QUOI DE NEUF ?

GENFIT : Etoffe son pipeline dans l'ACLF – Acheter (1), obj. 7.90€

Cours: 3.77€ au 31/05/23

Décryptage : Genfit a conclu un accord de licence avec une biotech américaine privée, Seal Rock Therapeutics. Genfit acquiert les droits exclusifs mondiaux du SRT-015 un produit injectable indiqué dans les pathologies aiguës du foie. Ce dernier est un inhibiteur d'une enzyme d'intérêt, ASK-1. L'inhibition d'ASK1 induit un certain nombre d'effets bénéfiques qui pourraient être pertinents dans le traitement de l'ACLF. En échange des droits dans l'ACLF, Seal Rock sera éligible à des milestones cliniques, réglementaires et commerciaux pouvant atteindre 100 M€ ainsi que des royalties progressives sur les ventes potentielles. La première étude chez l'homme (phase I/II) de SRT-015 devrait être lancée au S2 2024 pour déboucher sur une étude de preuve de concept (phase II) chez les patients atteints d'ACLF dès 2025.

Recommandation : Avec ce nouveau produit, Genfit porte à 3 ses actifs dédiés à l'ACLF. Rappelons que selon les études, le marché de l'ACLF (maladie rare) devrait atteindre 4 Md\$ d'ici 2030 aux USA et dans le top 5 Europe. La société également précise que cet accord n'impacte pas à ce stade sa visibilité financière qui se porte toujours au T4 2024 (128.6 M€ au 31/03). A ce stade, nous n'incluons pas ce programme à notre modélisation au regard de son caractère early stage.

Mohamed Kaabouni, 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 01/06/2023 - 08:06 (heure locale).

ID LOGISTICS : Acquisition de Spedimex finalisée – Acheter (1), obj. 410.0€

Cours: 250.0€ au 31/05/23

Décryptage : ID Logistics annonce avoir finalisé l'acquisition de Spedimex en Pologne sur une base de 77,4M€ d'EV (30% Cash – 70% Titres). Pour rappel, Spedimex est un acteur majeur de la logistique contractuelle en Europe. Spedimex enregistrait 109M€ de CA 2022 après quelques années de forte croissance, porté par l'approfondissement de sa relation avec un leader de la fast fashion et au lancement de nouveaux projets dans la cosmétique. Spedimex affiche une MOC probablement >200bps supérieure à celle affichée par ID Logistics selon nos estimations, en ligne avec les niveaux observés sur les opérations polonaises. Le management de Spedimex devrait rester en place pendant six mois afin d'assurer la transition.

Recommandation : Avec cette acquisition, ID Logistics se rapproche des 10% de part de marché en Pologne avec 35 sites en opération (15 issus de l'acquisition). La complémentarité des portefeuilles clients et l'intégration de l'expertise en *reverse logistics* développée par Spedimex devraient générer des synergies commerciales intéressantes. Finalement, le côté relatif de l'acquisition et son faible impact sur le niveau d'endettement du groupe (PZP DFN/EBITDA pré-IFRS 16 2023 de 1,2x) sont également positifs. Nous maintenons donc notre recommandation à Acheter (1) et réhaussons légèrement notre objectif de cours à 410€ (vs. 400€ précédemment).

Nicolas Delmas, 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 01/06/2023 - 07:56 (heure locale).

**LACROIX : Reprise de la production chez Lacroix Electronics – Acheter (1), obj. 47.1€**

Cours: 32.5€ au 31/05/23

Décryptage : Après avoir annoncé le 15 mai dernier l'interception d'une cyberattaque sur les sites français (Beaupréau), allemand (Willich) et tunisien (Zriba) de l'activité Electronics, Lacroix annonce désormais un retour à la normale sur ces trois sites dès cette semaine. La production avait repris progressivement dès le 17 mai alors que le groupe tablait initialement sur une réouverture le 22 mai. Ces trois sites ne représentent que 19% du CA groupe 2022. Le management confirme que la cyberattaque ne remet pas en cause l'atteinte de ses objectifs 2023 (CA >750M€ à pcc, EBITDA >50M€).

Recommandation : Compte tenu de l'impact limité de cette cyberattaque, nous confirmons notre scénario 2023 qui repose sur un CA de 770,3M€ (+8,8%) et un EBITDA de 51,8M€ (6,7% +0,5pt)

Jérémy Sallée, Analyste Financier

Analyse payée partiellement par l'émetteurL'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 01/06/2023 - 07:57 (heure locale).

MAUNA KEA TECHNOLOGIES : Met en place une ligne de financement – Acheter (1), obj. 0.90€

Cours: 0.68€ au 31/05/23

Décryptage : Mauna Kea met en place une equity line pour sécuriser sa visibilité financière. Cette dernière vient par ailleurs d'être renforcée par les 2.5 M\$ résiduels du deal avec Tasly Pharmaceuticals. Au 31/05, la société dispose de 6.7 M€ lui conférant un horizon de trésorerie au T2 2024. Ce financement en fonds propres sera limité à un maximum de 11.4% du capital (soit 5.5 M d'actions) et pourra être suspendu à tout moment à l'initiative de Mauna Kea, qui s'est tout de même engagée à tirer au moins 750 k€. Les actions seront émises sur la base d'une moyenne des cours de bourse précédant chaque émission diminuée d'une décote maximale de 6,0%.

Recommandation : Nous comprenons que le contexte de marché difficile actuel pousse la société à anticiper ses besoins en trésorerie. La nouvelle est mauvaise car le financement est dilutif mais le caractère non définitif laisse une chance que l'impact soit limité pour l'actionnaire.

Mohamed Kaabouni, Analyste Financier

Analyse payée partiellement par l'émetteurL'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 01/06/2023 - 08:18 (heure locale).



QUADIENT : T1 sans grande surprise – Acheter (1), obj. 29.0€

Cours: 17.2€ au 31/05/23

CA T1 : 256M€ +1,3%, +2,1% org. vs PZP 250,5M€ -0,6%, +0,1% org.

Décryptage : Publication légèrement supérieure à nos attentes, la différence provenant de la performance de MRS. Par divisions : i/ ICA (58M€ +10,4% org. vs PZP 58M€) ressort en ligne, les revenus des souscriptions atteignant désormais 80% du chiffre d'affaires (vs 73% au T1 n-1). Notons les bonnes synergies commerciales avec la division MRS (doublement des ventes croisées vs n-1) ; ii/ MRS (176M€ -1,1% org. vs PZP 171M€) a connu une baisse plus faible qu'anticipée (-2,9%e org.), notamment grâce à la bonne croissance des ventes d'équipements (+3,7% org.), soutenues par le renouvellement de l'offre produits ; et iii/ PLS (21M€ +8,7% org. vs PZP 22M€), dont la croissance a été en grande partie tirée par les revenus des souscriptions (+11,2% org.). Les ventes d'équipements et de licences sont en légère hausse (+1,5% org.) grâce à un début de normalisation des installations aux États-Unis.

Recommandation : Le management confirme ses guidances 2023, à savoir un chiffre d'affaires en croissance organique de c.3%, et un EBIT en croissance organique de c.10%. Notre scénario annuel ressort inchangé (chiffre d'affaires de 1 086M€ +2,8% org.).

Augustin Socié, 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>

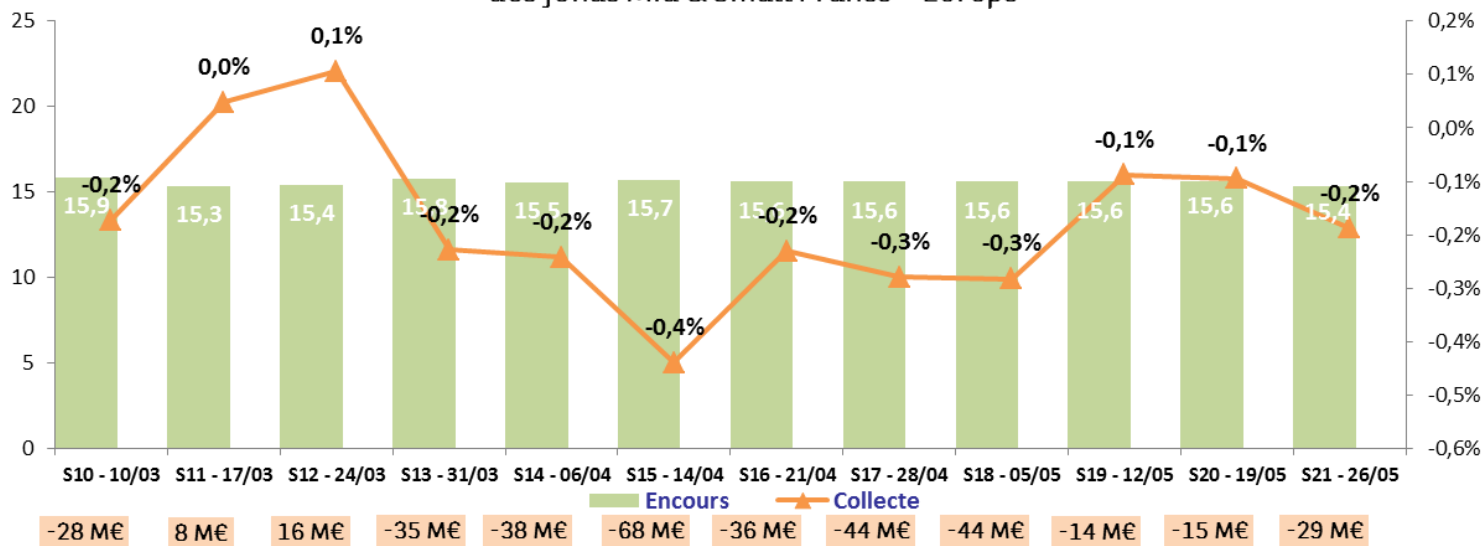
Sociétés dans lesquelles BNP PARIBAS détient des participations : <https://wealthmanagement.bnpparibas.fr/conflict-of-interest.html>

La recommandation d'investissement présente dans ce commentaire a été établie le 01/06/2023 - 07:46 (heure locale).

COLLECTE / DECOLLECTE : La série continue

Au vendredi 26/05/2023	Nombre de fonds	Encours (Md€)	Collecte (M€)	Collecte (% encours S-1)	Collecte sur 4 semaines (M€)	Moyenne 4 semaines (% encours S-1)
Fonds Mid & Small France + Europe	161	15,4	-29	-0,2%	-102	-0,2%
Dont PEA-PME	63	4,5	7	0,2%	2	0,0%
France M&S	72	5,5	-20	-0,4%	-49	-0,2%
Dont PEA-PME	28	1,1	3	0,3%	3	0,1%
Europe M&S	89	9,8	-9	-0,1%	-53	-0,1%
Dont PEA-PME	35	3,4	4	0,1%	-1	0,0%

Encours (Md€) et collecte (en M€ et en % des encours S-1) des fonds Mid & Small France + Europe



Sources : Portzamparc / AMF, 161 fonds

Décryptage : La sous-performance accumulée par rapport aux larges caps ne semble pas encore un argument suffisant pour attirer vers la classe d'actifs. Notre échantillon est ainsi resté en décollecte la semaine dernière (-29M€).

Maxence Dhoury, 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 31/05/2023 - 21:24 (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
OKWIND	Suspendue	Acheter (1)	30.00€	30/05/2023
MITHRA	Conserver (3)	Acheter (1)	4.10€	26/05/2023
DERICHEBOURG	Suspendue	Acheter (1)	13.80€	25/05/2023
CS GROUP	Apporter (7)	Arrêt du suivi (8)	11.50€	22/05/2023
NANOBIOTIX	Conserver (3)	Acheter (1)	6.10€	22/05/2023
BONDUELLE	Acheter (1)	Conserver (3)	12.00€	12/05/2023
DELTA PLUS GROUP	Renforcer (2)	Acheter (1)	85.00€	11/05/2023
NEOEN	Suspendue	Conserver (3)	27.30€	03/05/2023
COIL	Renforcer (2)	Conserver (3)	7.10€	02/05/2023
MCPHY	Renforcer (2)	Conserver (3)	10.00€	02/05/2023

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€	0.62€	16%	MK
Medincell	27/03/2023	ACHETER (1)	18.00€	8.35€	116%	MK
Biosenic	14/02/2023	ACHETER (1)	0.52€	0.12€	319%	CBA
Winfarm	13/02/2023	ACHETER (1)	26.00€	19.85€	31%	NDE
Mauna Kea Technologies	27/01/2023	ACHETER (1)	0.90€	0.63€	44%	MK

VEILLE MARCHÉ – INSIDERS - DÉCLARATIONS DE DIRIGEANTS

Valeur achetée	Capi (M€)	Volume (K€)	Prix (€)	Personne morale ou physique	Date de l'opération
ACCOR	8 160	476	23.8	PAUL DUBRULE, CO-FONDATEUR	31/08/2022
ARGAN	1 620	68	70.8	RONAN LE LAN, PRESIDENT DU DIRECTOIRE	26/05/2023
ARGAN	1 620	144	71.2	RONAN LE LAN, PRESIDENT DU DIRECTOIRE	29/05/2023
BOUYGUES	11 220	2 800	30.4	SCDM SAS, ADMIN DE BOUYGUES	29/05/2023
BOUYGUES	11 220	3 783	30	SCDM SAS, ADMIN DE BOUYGUES	26/05/2023
LA FRANCAISE DES JEUX	6 890	408	34	FNAM, MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	31/05/222
MAISONS DU MONDE	382	74	10.3	TELEIOS CAPITAL PARTNERS, ADMIN MAISONS DU MONDE	17/06/2022
SAINT-GOBAIN	26 720	99	55.4	THIERRY DELAPORTE, ADMINISTRATEUR	08/06/2022
TF1	1 370	57	6.6	BOUYGUES, ADMIN TF1, FILIALE DIRECTE DE BOUYGUES	29/05/2023
TF1	1 370	229	6.63	BOUYGUES, ADMIN TF1, FILIALE DIRECTE DE BOUYGUES	26/05/2023
VOGO	21	52	5.2	PASCAL SAGUIN, DIRECTEUR GENERAL DELEGUE	12/04/2022
Valeur vendue	Capi (M€)	Volume (K€)	Prix (€)	Personne morale ou physique	Date de l'opération
ABC ARBITRAGE	371	1 725	6.9	AUBEPAR INDUSTRIES, MEMBRE DU CA	24/06/2022
BEACONSMIND AG	22	38	7.5	MAX WEILAND, PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL	25/05/2023
CAFOM	85	1 278	12.8	SOCIETE PATRIMONIALE BAUDOUIIN, DG DELEGUE	05/07/2022
DASSAULT SYSTEMES	54 890	32	0.7	GRUPE M.DASSAULT, LIE A CHARLES EDELSTENNE, PRESIDENT CA	31/08/2022
ROCHE BOBOIS SA	433	30	43.4	GUILLAUME DEMULIER, PRESIDENT DU DIRECTOIRE	26/05/2023
TELEPERFORMANCE	8 270	719	143.8	DANIEL JULIEN, PRESIDENT-DIRECTEUR GENERAL	30/05/2023

VEILLE MARCHÉ – POSITION DE VENTE À DÉCOUVERT

Valeur	Déclarant	% du capital	Date de position
CARREFOUR	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT	0.50	30/05/2023
CASINO GUICHARD	CARRONADE CAPITAL MANAGEMENT	0.69	26/05/2023
CGG	CITADEL ADVISORS	0.90	30/05/2023
ELIOR GROUP	MILLENNIUM INTERNATIONAL MANAGEMENT	0.51	30/05/2023
ELIOR GROUP	WORLDQUANT	0.49	30/05/2023
EUROAPI	OLEON CAPITAL MANAGEMENT	0.61	30/05/2023
KORIAN	CAPITAL FUND MANAGEMENT	0.50	30/05/2023
NEXANS	ELEVA CAPITAL	0.56	30/05/2023
ORPEA	HELIKON INVESTMENTS	5.27	30/05/2023
ORPEA	ASTARIS CAPITAL MANAGEMENT	1.80	30/05/2023
REXEL	MILLENNIUM CAPITAL PARTNERS	1.74	30/05/2023
TECHNIP ENERGIES	MARSHALL WACE	0.50	30/05/2023
VALEO	MILLENNIUM INTERNATIONAL MANAGEMENT	0.77	30/05/2023

VEILLE MARCHÉ – FRANCHISSEMENT DE SEUILS

Valeur	Déclarant	Seuils franchis		Position après opération		Date
		Capital	Vote	Capital	Vote	
A LA HAUSSE						
UNIBEL	OCTOPUS	5%	N.D	7.03%	3.86%	15/05/2023
A LA BAISSSE						
ORANGE	BLACKROCK	5%	N.D	4.91%	4.18%	29/05/2023
VIVENDI	SOCIETE GENERALE	N.D	5%	5.67%	5.53%	25/05/2023

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	
MON COURTIER ENERGIE	35	Energie	GRO.	9,65		9,65	108%	7	NON	-	-	31/05/23
FLORENTEISE	78	Industrie	GRO.	9,44	12,76	9,44	75%	18	NON	-24%	-22%	12/04/23
LEPERMISLIBRE	46	Internet	GRO.	3,83		3,83	99%	8	NON	-23%	-16%	13/02/23
CHARWOOD ENERGY	59	Energie	GRO.	11,38	15,38	11,38	81%	12	NON	-53%	-50%	13/07/22
ICAPE	137	Distribution	GRO.	16,95		16,95	88%	17	NON	-4%	-3%	11/07/22
OKWIND	89	Greentech	GRO.	10,81	12,35	10,81	110%	20	OUI	125%	125%	08/07/22
METAVISIO	45	Electronique	GRO.	6,3		6,3	79%	4	NON	-81%	-79%	04/07/22
FILL UP MEDIA	28	Publicité	GRO.	10		10	82%	8	NON	-43%	-41%	29/06/22
BROADPEAK	80	Logiciels	GRO.	6,41	7,05	6,41	148%	23	OUI	-25%	-15%	13/06/22

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	
FIEBM	OPRA	FIEBM	11,5	28%	N.A.	N.A.	15/05/23
VILMORIN	OPAS	LIMAGRAIN	62,6	45%	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 ROTHSCHILD	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

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>