



**Pas de newsletter vidéo**

**le week-end de Pâques**

**(3-4 avril)**

**Newsletter PDF allégée**

**(que l'agenda)**

# **L'actualité de la semaine**

**05/04/2021**

Nouveaux records boursiers encore cette semaine, le marché n'a pas tenu compte du nouveau confinement

Bcp de publications de résultats annuels cette semaine !

Reprise des ordres sur le portefeuille small caps abonnés, dans les prochain(e)s jours, semaines.

Vous êtes de plus en plus nombreux, ce seront des titres plus liquides qu'habituellement. Je vais faire un petit update de ce portefeuille small caps abonnés cette semaine.

## La news de la semaine

Excellents résultats semestriels de **CLARANOVA**

<https://www.zonebourse.com/cours/action/CLARANOVA-SE-63216172/actualite/CLARANOVA-nbsp-nette-amelioration-de-la-rentabilite-operationnelle-courante-semestrielle-32853600/?countview=0>

En annualisé, le RN pourrait atteindre les 22 M€ soit un PER de 15 (modérément valorisé vu les niveaux de croissance affichés)

VE/ROP de 5,8 ce qui est faible

Planet Art pourrait être introduite en Bourse

Les publications marquantes :

## **DELFINGEN**

Superbe publication (cf. newsletter du 28/03)

<https://www.zonebourse.com/cours/action/DELFINGEN-INDUSTRY-5062/>

Estimations de résultats pour 2021 :

un RO 2021 de 31 M€ - RN autour des 15-17 M€ (?)

PER 2021 probablement < 9 et VE/RO de 7,6

(J'ai des titres, 1% de mon capital)

Dans le même secteur des équip auto, Lourdes pertes pour **ACTIA GROUP**

Sans mauvaises surprise, reprise au S2

<https://www.zonebourse.com/actualite-bourse/ACTIA-Group-nbsp-Resultats-annuels-2020--32833218/>

et surtout

*"Notre carnet de commandes n'a jamais été aussi haut »*

<https://www.labourseetlavie.com/strategie-et-resultats/catherine-mallet-directrice-financiere-actia-notre-carnet-de-commandes-na-jamais-ete-aussi-haut>

(2 % de mon capital)

Excellents résultats annuels **HERIGE**

Peu valorisé avec un PER 2021 < 10 et VE/EBITDA de 4,6

<https://www.zonebourse.com/cours/action/HERIGE-45049874/actualite/HERIGE-nbsp-a-vu-ses-benefices-croitre-en-2020-et-reprend-sa-politique-de-dividende-32841049/>

Dans le même secteur, bonne publication des résultats annuels de **SAMSE**  
(Petite ligne initiée, 0,5 % de mon capital)

## **EGIDE**

Résultats annuels dans le vert (après l'excellent S1)

<https://www.zonebourse.com/cours/action/EGIDE-S-A-5193/actualite/EGIDE-nbsp-Resultats-annuels-2020-32840762/>

L'assurance a couvert des dégâts occasionnés par l'incendie

- J'ai soldé ma ligne lors de la publication ... mais je pourrais revenir sur le titre sur repli

Résultats annuels de **NRJ GROUP** sans mauvaise surprise, gonflé par la cession

<https://www.zonebourse.com/cours/action/NRJ-GROUP-4678/actualite/NRJ-nbsp-Avis-resultats-annuels-2020-32853389/>

Niveau de dividende décevant mais trésorerie en forte hausse  
(3 % de mon capital)

**EUROBIO** : A suivre de près, je pourrais renforcer.... Les tests covid devraient rester présents longtemps ...

en K€	30 juin 2020	30 juin 2019	Variation
Ventes de produits de diagnostic in vitro	62 086	29 440	+111%
Autres produits et subventions	377	185	
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>62 463</b>	<b>29 625</b>	<b>+111%</b>
Coût d'achat des marchandises	(32 168)	(18 256)	+76%
<b>Marge brute</b>	<b>30 295</b>	<b>11 369</b>	<b>+166%</b>
Dépenses de recherche et développement	(918)	(568)	+62%
Frais marketing et commerciaux	(7 581)	(5 704)	+33%
Frais généraux et administratifs	(3 392)	(2 781)	+22%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18 404</b>	<b>2 316</b>	<b>+695%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20 284</b>	<b>4 082</b>	<b>+397%</b>
Résultat financier	(208)	(159)	
Résultat exceptionnel	-	(19)	
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 420)	(1 419)	
Impôts	(1 406)	(369)	
Impôts différés (IDA)	10 316		
<b>Résultat net</b>	<b>25 685</b>	<b>351</b>	
<b>Résultat net hors amort. des écarts d'acquisition &amp; IDA</b>	<b>16 789</b>	<b>1 770</b>	<b>+849%</b>
	<b>30 juin 2020</b>	<b>31 déc. 2019</b>	
Trésorerie (y compris valeurs mobilières de placement)	16 313	7 619	
Dettes financières *	27 544	15 104	
Fonds propres	60 572	35 249	

Le RN 2020 devrait être 4 fois plus fort que le RN S1 2020 comme **EUROBIO**  
 RN 2020 de 60-68 M€ est possible soit un PER de 3,7 ce qui est faiblement valorisé ...

Le CA 2021, les résultats 2021 devraient être bien plus élevés ...  
 ALERS très faiblement valorisé même si "étiquetée valeur covid"

(2,7 % de mon capital)

Faible valorisation de **DECEUNINK, TECHNIP ENERGIES**, cf newsletter du 28/02, **GALAPAGOS** (Trésorerie de 5,3 MD€ (à fin septembre) pour une CB de 4,65 MD€

Titres solides (à trader en swing, des poses > 50 K€ sont possibles) :

**CNP ASSURANCES, VICAT, ORANGE, CARREFOUR, NEXITY, TF1, MERSEN, RUBIS**

## Biotechs US

### Mes fortes convictions

## ONCTERNAL THERAPEUTICS

+59 % en 2021 !

CB de 384 M\$

Trésor de 106 M\$

Cette biotech reste peu valorisée (cf transactions dans le ROR1)

<https://www.evaluate.com/vantage/articles/news/deals/ror1-delivers-its-second-takeout-five-weeks>

(2,8 % de mon capital)

## **OVID THERAPEUTICS**

Superbe partenariat : belle hausse en premarket le jour de l'annonce puis le titre est retombé !

<https://finance.yahoo.com/news/takeda-secures-global-rights-ovid-120000107.html>

La biotech va recevoir 196 M\$ voire plus ... (660 M\$ de milestones)

CB avant cette annonce : 188 M\$

CB après cette annonce : 252 M\$ (au cours de 3,97 \$)

## MEREO PHARMA

Biotech très intéressante.

Cible les TIGIT des lymphocytes T : un partenariat est possible

Deal avec ULTRAGENYX avec upfront de 50 M\$ en déc 2020

AK récente

CB de 422 M\$ (estimation car nouvelles actions non intégrées au capital ...)

Trésorerie de 172 M\$ (et dette de 37 M\$)

VE = valeur de pipeline de 278 M\$ ce qui est faible

D'autres partenariats possibles

➤ J'ai 7500 titres

A suivre **SESEN, F-STAR THERAPEUTICS, SANGAMO** (<https://investor.sangamo.com/static-files/ed989494-b5ef-4b3c-afa6-55aeb993763b>, plusieurs deals, trésorerie de 640 M\$), **9 METERS BIOPHARMA** (CB de 280 M\$ trésorerie de 45 M\$ fin 2020), **ABEONA THERAPEUTICS** (thérapie génique, CB de 193 M\$), **NUCANA** (CB de 209 M\$, tréso de 87 M\$ fin 2020), **SIO GENE THERAPEUTICS, AUTOLUS THERAPEUTICS** : AK en cours.

**PDSB TECHNOLOGY** va développer un vaccin covid19

Cf newsletter du 21/03

**Cf conseils - recommandations - ce que je fais en marché baissier. V5  
(support PDF)**

**Cf document Trading - mes patterns préférées (avec la vidéo explicative  
Actualités / Agenda – A venir - vidéos graphiques – breakouts). A venir**

# **Agenda de la semaine du 05/04/2021**

News après bourse / week-end :

Révision à la baisse de la croissance en France

<https://www.20minutes.fr/economie/3013963-20210404-coronavirus-apres-croissance-gouvernement-revise-baisse-ambitions-deficit-2021>

Enfin l'annonce du démarrage de la phase I du vaccin covid d'**OSE IMMUNO**  
(multi variants et dont la durée pourrait atteindre 10 ans !)

A noter que c'est l'équivalent de l'ANSM ... belge qui a donné son aval ... refus de notre « ANSM » ou encore des lenteurs ... ?

<https://www.boursorama.com/bourse/actualites/ose-immunotherapeutics-publie-ses-resultats-annuels-2020-et-fait-le-point-sur-ses-avancees-bd0c4da0d6085dd7eb7db5ec283dfcf6?symbol=1rPOSE>

(3 % de mon capital)

Je pense alléger une 1/4 de ma ligne (voire 1/3) à l'ouverture (si hausse > 10 %) puis trader le titre en séance.

Résultats annuels **COFIDUR** en perte

<https://www.cofidur-ems.com/wp-content/uploads/2021/04/Rapport-Financier-d%C3%A9finitif.pdf>

mais titre value avec une trésorerie de 21,293 M€ et des dettes de 6,546 M€ soit une trésorerie nette de 14,7 M€ .... pour une CB de 12,7 M€ !

<https://www.cofidur-ems.com/wp-content/uploads/2021/04/Communiqu%C3%A9-de-presse-02.04.2021.pdf>

(2 % de mon capital. Titre de fond de portefeuille)

Le journal Investir recommande **CAP GEMINI, ABIONYX PHARMA** (mouaih ...)  
et **PHARMAGEST INTERACTIVE**

A l'achat sur **ALCHIMIE**

Difficile voire impossible de faire des estimations de CA / résultats ...

**Peu de publications cette semaine**

Lundi

Résultats annuels **CAST**

Du mieux est attendu sur le S2 mais il devrait y avoir des pertes ... et des promesses de redressement ... comme chaque année

Mardi :

Résultats annuels **HOPSCOTCH**

Lourdes pertes attendues mais à suivre les résultats sur le S2

➤ **REWORLD MEDIA** possède maintenant > 25 % du capital  
d'**HOPSCOTCH**

Résultats annuels d'**AUDIOVALLEY** (publication prévue initialement le 14/04)

Résultats semestriels en perte mais hausse de la marge opé

Résultats S2 bénéficiaires ? réduction des pertes réalisées au 1<sup>er</sup> semestre  
2020 ?

A suivre de près !!

Bémol : dette élevée

Mercredi :

Résultats semestriels de **THERANEXUS**

Spéculation possible d'ici mardi (publication après la clôture) > cela a déjà commencé

Jeudi :

Résultats annuels de **MEDIAN TECH** (lourdes pertes attendues) > spéculation possible

Résultats annuels de **HIPAY** (des pertes sont attendues) mais l'EBITDA devrait être > 3,5 M€ > spéculation possible

Résultats annuels de **SPINEGUARD** (cela peut spéculer sur la daube ...) > de belles pertes à attendre, la routine

Vendredi

Résultats annuels d'**AKWEL**

Avec **DELFINGEN**, un des acteurs des équip auto qui a le mieux résisté en 2020. Situation financière la plus solide du secteur

ROC 2020 > 100 M€

Résultats semestriels

<https://www.zonebourse.com/cours/action/AKWEL-5052/actualite/AKWEL-nbsp-Resultats-semestriels-2020-31354796/>

- Le RN devrait dépasser largement les 60 M€ (je pense > 65 M€) soit un PER de 13,6 (12,5 selon mes estimations) ce qui est modérément valorisé ...
- Spéculation possible sur le titre d'ici vendredi > de fortes chances que je spéculer sur le titre

Ma performance 2021 (à partir du mercredi 30 décembre 2020)

Nouveau plus haut pour mon portefeuille (+ 31 % depuis le 30 décembre 2020)