



Quoi de neuf ?

FOCUS : PLASTIVALOIRE : CA S1 2016 - 2017 – La base de comparaison masque la dynamique – Renforcer (2) vs Conserver (3), objectif 26€ vs 19€

DEINOVE : Hervé Brailly au conseil d'administration – Achat (1), objectif 5,6€/action

HEURTEY PETROCHEM : Sales Warning – Conserver (3), objectif 25,0€/action

FOCUS : Succès critique pour The Surge – Acheter (1), objectif 34,5€/action

ET AUSSI : FAUVET GIREL, GLOBAL ECOPOWER, KERLINK, BIGBEN...



Les idées Portzamparc

- Listes de 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, suspensions...



Tableau de bord

Indices	Valeur	Var/j-1	Var/YTD
Dow Jones	20 979,75	-0,01%	+6,16%
Nasdaq	6 169,87	+0,33%	+14,62%
Nikkei	19 919,82	+0,25%	+4,21%
CAC 40	5 406,10	-0,21%	+11,18%
CAC M&S	13 817,51	+0,01%	+16,62%

Repères	Valeur	au 01/01	Moy. 12 mois
€ / \$	1,108	1,08	1,110
OAT 10 ans	0,88 %	0,93%	0,67%
Euribor 3M	-0,33	-0,13	-0,09
Prime marché	5,60%	6,50%	5,90%
VIX Europe	13,54	27	25,58

Stat. M&S	Volume	% Marché	Moy. avril
15/05/2017	652,9	14,9%	576,7
Valo. M&S	2017	2018	Moy. 10ans
PE	17,8 x	15,2 x	14,7 x
Var BPA	+9,6%	+12,8%	+3,6%
Au 01/01/2017	+12,3%	+10,8%	



Vos prochains rendez-vous Portzamparc

22/05/2017	Petit-Déjeuner Orpéa
23/05/2017	Déjeuner Valbiotis (Lyon)
08/06/2017	Déjeuner Wavestone
12/06/2017	Déjeuner Plastivaloire
14/06/2017	Déjeuner Celyad



FOCUS

PLASTIVALOIRE : CA S1 2016 - 2017 – La base de comparaison masque la dynamique – Renforcer (2) vs Conserver (3), objectif 26€ vs 19€

CA S1 2016-17	311,2M€	+9,1%
Dont Automobile	230,2M€	+10,0%
Dont Hors Automobile	48,6M€	+5,0%
Dont Outillages	32,4M€	+9,0%

Décryptage : Après un T1 en forte progression (+13,1%), le rythme ralentit au T2 (+5,7%); cela s'explique notamment par : 1/ un léger retrait dans l'Hors Automobile (-0,8%), et 2/ une base de comparaison exigeante à la fois pour le groupe (+24,8%) et particulièrement pour l'Hors Automobile (+60,1%). Sur le S1, la bonne tenue de l'activité Automobile (+10,0%) avec une base de comparaison difficile (+22,1%) est renforcé par la progression plus forte des ventes aux constructeurs (+13,4%) qu'aux équipementiers de rang 1 (+6,5%). Dans l'Hors Automobile, le semestre a été marqué par la fin de programme dans l'électroménager qui a été en partie compensée par le multimédia (ex: coques enceintes Devialet®) et l'industrie électrique (ex: coques compteurs Linky®).

Enfin, le CA outillage qui constitue un indicateur avancé de ventes futures, progresse de +9%. Le management confirme ses guidances de CA ("supérieur à 615 M€") et de marge d'EBITDA ("autour de 12%").

Recommandation : Suite à cette publication de qualité, nous relevons notre scénario en termes de rentabilité. La mise à jour de notre modèle de valorisation, nous amène à relever notre **objectif de cours à 26€ vs 19€**. Nous modifions notre opinion à **Renforcer (2) vs Conserver (3)**. /MP



Quoi de neuf ?

FOCUS : Succès critique pour The Surge – Acheter (1), objectif 34,5€

Décryptage : Commercialisé hier, The Surge a été bien reçu par la presse comme en témoigne ses scores Metacritic : 79% sur Xbox One, 72% sur PS4, 75% sur PC. L'avis des journalistes est également corroboré par les premiers joueurs avec 88% d'évaluations positives sur Steam et un user score Metacritic allant de 7,7 à 8,7 sur 10 selon les versions. L'amélioration est sensible par rapport à Lords of the Fallen, le précédent jeu du studio Deck13 (score 68 à 73%, user score 6,5-6,9 sur Metacritic, 64% d'évaluations positives sur Steam).

Recommandation : Le succès critique ne garantit pas le succès commercial mais est un des éléments du succès, surtout pour un jeu qui vise principalement les hardcore gamers qui s'informent généralement dans la presse spécialisée. C'est une bonne nouvelle alors que The Surge représente 18% de notre CA 2017e. Nous confirmons notre opinion **Acheter (1)** et notre **objectif de 34,5€**. /MD

DEINOVE : Hervé Brailly au conseil d'administration – Achat (1), objectif 5,6€/action

La société annonce la nomination d'Hervé Brailly comme administrateur pour une durée de 3 ans.

Décryptage : Hervé Brailly est le cofondateur d'Innate Pharma, une biotech spécialisée dans l'immuno-oncologie. En apportant son expertise du secteur biopharmaceutique, cette nomination vient renforcer la gouvernance et tend à montrer les ambitions de Deinove dans la santé.

Recommandation : Une nouvelle qui vient encore une fois conforter le virage de la Société vers des thématiques santé. **Achat (1), objectif 5,6€/action**. /RBH

HEURTEY PETROCHEM : Sales Warning – Conserver (3), objectif 25,0€/action

CA T1 2017; 61M€ vs 91M€ au T1 16

Décryptage : Publication inférieure à nos attentes (77 M€ -15%). Sans surprise, le T1 est en baisse par rapport à un T1 2016 exigeant, mais ce repli est plus fort qu'attendu en raison de retards sur des projets signés en 2016. Cet effet, conjugué à la faiblesse des prises de commandes au T1, conduit le management à revoir en baisse sa guidance de CA à 250/290 M€ vs 320/350 M€ précédemment. Carnet de commandes 381 M€ (dont 107 M€ gelés au Venezuela).

Recommandation : Nos estimations, déjà en bas de fourchette de la guidance précédente, seront abaissées après cette publication. Au-delà de retards sur les projets, nous retenons surtout un environnement commercial toujours difficile. **Conserver (3), objectif 25,0€**. / NRO

Communiqués sociétés

FAUVET GIREL

Fauvet Girel a réalisé un chiffre d'affaires de 161 KE au 1er trimestre 2017, contre 107 KE sur la même période de 2016. La phase de relance de l'activité opérationnelle de la société est ainsi confirmée.

Entre le 1er janvier 2017 et le 31 mars 2017, Fauvet Girel a enregistré la livraison de 4 wagons "Céréaliier" auprès d'ERMEWA et 8 wagons "Sucre 102 m3" auprès de VTG finalisant le programme d'investissements initié en 2016 et a acquis un wagon " ciment " auprès d'ATIR-RAIL. La société envisage d'autres investissements pour la fin d'année. Ces programmes d'investissement entraînent une progression du chiffre d'affaires trimestriel de la société.

Les fluctuations d'activité rencontrées par le fret ferroviaire n'ont pour l'instant pas d'impact sur l'activité de la société dans la mesure où notre politique d'investissement en wagons s'adapte à la demande des gestionnaires sur des contrats fermes, de moyen terme ou long terme, qui nous sont proposés.

Le parc immobilier de la Société se compose toujours au 31 mars 2017 de deux biens immobiliers situés à Meudon et à Saint-Cloud. Leur cession est toujours à l'étude.

GLOBAL ECOPOWER

Consécutivement au renforcement récent de ses fonds propres, via l'entrée au capital de MCA Finance pour un montant de 1,2 million d'euros, Global EcoPower (GEP) a obtenu de Bpifrance Financement un Prêt Croissance International (PCI) d'un montant de 1,204 million d'euros d'une durée de 7 ans avec 2 ans de différé d'amortissement. Ce prêt va contribuer au financement du déploiement international du groupe.

La seule garantie associée à ce financement est constituée d'un gage en espèces d'un montant de 60 000 euros, au titre de retenue de garantie pendant la durée du crédit. Grâce à la qualité de sa cotation auprès de la Banque de France, GEP a pu obtenir des conditions de financement particulièrement attractives, puisque l'emprunt portera un taux d'intérêt fixe annuel de 2,29%. Il s'agit du second financement porté directement par l'entité GEP. Pour mémoire GEP avait déjà obtenu, en avril 2016, un premier financement de Bpifrance Financement d'un montant de 1 million d'euros.

Ce nouvel emprunt porte donc le montant total de la dette bancaire du groupe à 2,2 millions d'euros, à comparer à un niveau de fonds propres de 8,2 millions d'euros au 31 décembre 2016 (n'incluant pas l'augmentation de capital de 1,2 million souscrite par MCA Finance en 2017).

KERLINK

Netemera, leader polonais de l'Internet des Objets (IoT), et Kerlink, spécialiste des réseaux et solutions dédiés à l'IoT, ont annoncé le lancement du "Réseau pour Objets" de Netemera, premier réseau national polonais bas débit et longue portée (Low Power Wide Area Network - LPWA). Ce réseau est basé sur la technologie LoRaWANTM promue mondialement par l'Alliance LoRa, répond aux besoins de réduction des coûts et de la consommation d'énergie requis pour une mise en oeuvre rapide de l'IoT. Netemera opérera le réseau, permettant aux entreprises polonaises de concevoir et de déployer des appareils connectés pour des applications intelligentes, comme les relevés de consommation d'eau et d'électricité, la surveillance de la qualité de l'air, la gestion de parcs de véhicules, le stationnement, l'éclairage ou encore le suivi d'équipements. Netemera a choisi Kerlink pour équiper son "Réseau pour Objets " avec des passerelles LoRa dernier cri, et des stations de classe opérateur. Le réseau, déjà déployé dans la capitale polonaise, Varsovie, et sa banlieue, souligne l'investissement important de Netemera dans l'IoT en Pologne et élargit considérablement l'adoption des solutions de l'Alliance LoRa en Europe Centrale

BIGBEN

Bigben et Kylotonn annoncent la sortie prochaine de WRC 7, le jeu vidéo officiel du FIA World Rally Championship (WRC) 2017. Le jeu sera disponible cet automne sur PlayStation4, Xbox One et PC.

Avec plus d'un million de copies vendues ces 2 dernières années, la licence WRC va bénéficier de l'expérience du studio français Kylotonn, qui met tout son savoir-faire dans la réalisation d'un jeu plus précis, extrême et réaliste. Cette année, l'immersion dans le championnat du monde des rallyes sera encore plus totale.

WRC 7 fait la part encore plus belle aux puissantes voitures officielles, dont la Hyundai i20 Coupe WRC (déjà 2 victoires en 4 manches en 2017) de Thierry Neuville, Dani Sordo et Hayden Paddon mise en valeur dans le trailer intitulé " The Beauty and the Beast "

MAISONS DU MONDE

Bain Capital ne sera pas resté longtemps au capital de Maisons du Monde, après l'entrée en bourse de l'enseigne d'ameublement au printemps 2016. Le fonds a lancé hier soir la vente des 15,8% qu'il détenait encore, soit 7,1 millions d'actions, dans des conditions qui ne sont pas encore connues. Citigroup et Goldman Sachs ont été chargées de mener à bien l'opération. En mars dernier, Bain Capital avait déjà vendu une fraction importante du capital, 15,4%, pour profiter des pics atteints par le titre en bourse. A l'époque, Maisons du Monde cotait 28,57 euros et les actions avaient été placées à 26,50 euros, soit une décote assez conséquente supérieure à 7%, nécessaire pour écouler le papier sur le marché. Mais même avec cette décote, Bain avait réalisé une très bonne affaire puisque la société était entrée en bourse à 17 euros par action. Il n'en sera pas autrement aujourd'hui puisque l'action a poursuivi son ascension et cotait hier soir 31,90 euros. Le gros placement en cours, qui devrait à nouveau être réalisé avec une belle décote, maintiendra la pression sur le titre durant la séance. En appliquant une décote identique à celle de mars, on aboutit à un cours de l'ordre de 29,60 euros.

Au 31 décembre dernier, Bain Capital, via le holding Magnolia, était encore le premier actionnaire de la société avec 31,24% du capital. A compter de ce matin, le groupe ne devrait plus détenir aucune action. Les deux seuls autres actionnaires identifiés à plus de 5% du tour de table étaient Fidelity (9,94%) et Sycomore AM (5,46%).

CUSTOM SOLUTIONS

Le groupe expert en digital et data marketing, annonce ce jour son chiffre d'affaires du premier semestre 2017, clos le 31/03/2017. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 (période du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017) s'établit à 11,4 ME, en hausse de 32,6% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

La forte croissance du CA du semestre est principalement liée aux dernières acquisitions du Groupe et à sa transformation digitale :

Acquisition de la société digitale de Web marketing Advertise Me, à hauteur de 55%, en intégration globale depuis le 1er octobre 2016 ;

Montée au capital de la société Highten, de 40% à 50%. Initialement en mise en équivalence, la société Highten est désormais consolidée en intégration globale ;

Acquisition de 100% de la société digitale de Mobile CRM Audience + le 10 février 2017.

En revanche, les activités historiques s'inscrivent en baisse de 13,5% à périmètre comparable sur le 1er semestre 2017, marqué par l'arrêt du contrat historique TOTAL fin 2016 et la baisse des flux des campagnes marketing de promotions. Cette baisse est partiellement compensée par une forte croissance dans les pays nordiques (+30%) portée par les activités digitales avec une dynamique en Suède et le démarrage du CA en Norvège et Danemark.

Cédric Reny, fondateur et Président Directeur Général de Custom Solutions commente : "Notre stratégie de transformation digitale vient de connaître une étape importante au cours de ce semestre. Nous avons retrouvé une forte croissance dans un contexte de baisse des activités historiques. La tendance va se poursuivre au cours du second semestre. Nous travaillons maintenant activement à l'intégration et la redéfinition de notre offre Groupe au travers des synergies digitales et marketing acquises, notamment sur le mobile et le web marketing. En parallèle, nous continuons notre stratégie de transformation au travers d'investissements dans nos plateformes digitales et d'une recherche active de cibles qui viennent compléter cette offre."

UBISOFT

Sur l'année 2016-17, le chiffre d'affaires d'Ubisoft s'élève à 1.459 ME, en hausse de 4,7% et de 4,9% à taux de change constants par rapport à l'exercice 2015-16.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre est de 648,6 ME, en hausse de 3,8% et de 2,9% à taux de change constants par rapport au T4 2015-16.

Le résultat opérationnel non-IFRS atteint 237,7 ME, en hausse de 40,7% par rapport aux 169 ME réalisés sur l'exercice 2015-16.

Le résultat net non-IFRS s'élève à 174,3 ME contre 129 ME sur 2015-16.

Le résultat net IFRS ressort à 107,8 ME à comparer à 93,4 ME sur 2015-16.

L'endettement net au 31 mars 2017 s'établit à 80,4 ME contre 41,7 ME au 31 mars 2016.

Ubisoft communique ses premiers objectifs pour l'exercice 2017-18 avec un chiffre d'affaires d'environ 1.700 ME et résultat opérationnel non-IFRS d'environ 270 ME.

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2017-18 est attendu aux alentours de 170 ME, en hausse de 22% par rapport au premier trimestre 2016-17.

De plus, la société met à jour ses objectifs pour l'exercice 2018-19. Le chiffre d'affaires est désormais attendu à 2.100 ME à comparer à l'objectif précédent de 2.200 ME.

En revanche, l'objectif en termes de résultat opérationnel non-IFRS est maintenu à environ 440 ME.

SUPERSONIC IMAGINE

Annonce aujourd'hui le lancement d'une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles (les « Actions Nouvelles ») avec maintien du droit préférentiel de souscription (« DPS ») pour un produit brut de 10.005.945,48 euros, prime d'émission incluse (l'« Augmentation de Capital ») en cas de souscription à hauteur de 100%. Ce produit brut est susceptible d'être porté à un maximum de 11.506.836,14 euros en cas d'exercice intégral de la clause d'extension.

- Parité de souscription : 10 actions nouvelles pour 27 actions existantes
- Prix de souscription : 1,66 euro par action
- Période de cotation des droits préférentiels de souscription : du 19 mai 2017 au 30 mai 2017
- Période de souscription : du 23 mai 2017 au 1er juin 2017 inclus
- Engagements de souscription à hauteur de 92,94% de l'augmentation de capital

Les réunions de la semaine

17-mai

MEDIAN TECHNOLOGIES Résultats et Perspectives

12h30



Nos listes de valeurs favorites

Short List : Bastide, Bénêteau, Biomérieux, Séché Environnement, SQLI.

Convictions S1 2017 : Akka Technologies, Bastide, Bourbon, Chargeurs, Le Noble Age, MGI Coutier, Téléperformance, Biomérieux.

Les derniers changements de recommandation

	Ancienne opinion	Nouvelle opinion	Objectif	Date
PLASTIVALOIRE	Conserver (3)	Renforcer (2)	26€	17/05/2017
AVANQUEST	Acheter (1)	Conserver (3)	0,50€	16/05/2017
AB SCIENCE	Suspendue	Acheter (1)	32,0€	15/05/2017
LE NOBLE AGE	Acheter (1)	Renforcer (2)	55,0€	05/05/2017
IPSEN	Renforcer (2)	Conserver (3)	101,4€	27/04/2017

 **Alertes volumes**

A SURVEILLER : 1 ^{ère} séance avec des volumes importants	ÇA RAMASSE SUR : Volumes importants et hausse du titre sur plusieurs séances consécutives	POUSSEZ PAS, ON SORT : Volumes importants et baisse du titre sur plusieurs séances consécutives
--	---	---

MID

AB Science SA	Ipsen SA Ubisoft Entertainment SA Havas SA Ipsos SA	Aperam SA
---------------	--	-----------

SMALL

Societe Pour L'Informatique Industrielle Lectra SA CAPELLI PCAS SA Touax SA APRIL	Avanquest SA Acteos SA MGI Coutier SA Avenir Telecom SA Guillemot Corp. SA	Groupe Gorge SA
--	--	-----------------

ON VEND ? : Plus fortes hausses sur 1 an	ON ACHETE ? : Plus fortes baisses sur 1 an
--	--

MID

Soitec SA	353,24%	Jcdecaux SA	-14,96%
Ipsen SA	108,93%	Technicolor SA	-16,85%
Neopost SA	101,65%	AB Science SA	-31,52%
Ubisoft Entertainment SA	62,07%	Solocal Group	-35,20%
bioMerieux SA	61,34%	Adocia SA	-64,15%

SMALL

Xilam Animation SA	750,60%	Cybergun SA	-37,33%
Umanis SA	516,16%	Sequana SA	-39,53%
Avanquest SA	476,25%	Spir Communication SA	-43,52%
Chargeurs SA	186,12%	Groupe Flo SA	-45,38%
Plastiques du Val de Loire SA	165,92%	Kindy SA	-77,13%

 **Insiders - Déclarations de dirigeants**

Valeur achetée	Capi. (M€)	Volume (K€)	Prix (€)	Personne morale ou physique	Date de l'opération
KAUFMAN & BROAD	811	8999	35.85	NORDINE HACHEMI, PDG	12/05/2017
FOUNTAINE PAJOT	130	49	81,75	JENNIFER SZERSNOVICZ, CONSEIL D'ADMINISTRATION	02/05/2017
CLASQUIN	78	257	20.87	HUGUES MORIN, ADMINISTRATEUR ET DGD	11/05/2017
Valeur vendue	Capi. (M€)	Volume (K€)	Prix (€)	Personne morale ou physique	Date de l'opération
CEGEDIM	387	455	27.80	PIERRE MARUCCHI, DGD	12/05/2017
CARMAT	178	77	30,23	TRUFFLE CAPITAL, MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	10/05/2017
ABIVAX	162	52	15.46	TRUFFLE CAPITAL, MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	10/05/2017
CLASQUIN	78	257	20.87	HUGUES MORIN, ADMINISTRATEUR ET DGD	11/05/2017

Position de vente à découvert

Valeur vendue	Capi. (M€)	Déclarant	% du capital	Date de position
AIR FRANCE-KLM	2 864	MARSHALL WACE LLP	0.68	15/05/2017
VALLOUREC	2 861	MARSHALL WACE LLP	1.84	15/05/2017
CGG	114	WHITEBOX ADVISORS LLC	1.23	15/05/2017

Franchissements de seuils

Valeur	Capi. (M€)	Déclarant	Seuils franchis		Position après opération		
			Capital	Vote	Capital	Vote	
A la hausse...							
TERREIS	956	AXA INVESTMENT MANAGERS	5%	5%	5.001%	5.001%	
PCAS	210	INOCAP GESTION	-	5%	7,13%	6,03%	
XILAM ANIMATION	91	COGEFI GESTION	5%	-	5.20%	3.21%	
A la baisse...							
KAUFMAN & BROAD	811	FINANCIERE DAUNOU	-	30%	17,21%	28,62%	
FREY	327	EFFI INVEST II	10%	10%	9,33%	9,33%	
HI-MEDIA	29	EXIMIUM	5%	5%	4,70%	4,47%	



La cote à la loupe – IPO

Bientôt sur la cote	Secteur	CA (M€)	EBE (M€)	RN (M€)
VALBIOTIS	BIOTECHNOLOGIE	-	-	-

Les résultats	Capi. IPO (M€)	Secteur	Marché	Bas (€)	Haut (€)	Prix IPO (€)	Demande (%)	Levé (M€)	Cédé (M€)	Perf. depuis IPO	Date de l'annonce
PRODWAYS GROUP	231,5	Impression 3D	EURO.	3,80	4,80	4,80	500%	50,7	-	11%	11/05/2017
X-FAB SILICON FOUNDRIES	1046	Semi-conducteurs	EURO.	8,00 €	10,50 €	8,00 €		440	-	9%	05/04/2017
INVENTIVA	133,3	Biotechnologie	EURO.	8,50 €	9,75 €	8,50 €	107%	48	-	-22%	14/02/2017
LYSOGENE	82,1	Biotechnologie	EURO.	6,80 €	9,20 €	6,80 €	89%	22,6	-	-27%	07/02/2017
OSMOZIS	22,4	Télécommunications	ALTER.	10,05 €	13,59 €	10,50 €	150%	8,2	-	18%	03/02/2017
NEXTSTAGE SCA	143,7	Holding Private Equity	EURO.	-	-	100,00 €	97%	27,2	-	8%	20/12/2016
HORIZONTAL SOFTWARE	17,7	Editeur logiciel	ALTER.	10,20 €	13,80 €	10,20 €	82%	5,9	-	-17%	09/12/2016
GROUPE PAROT	27,2	Vente automobile	ALTER.	7,02 €	9,48 €	7,02 €	75%	6	-	21%	19/10/2016
ABEO	111,0	Equipements sportifs	EURO.	15,95 €	21,55 €	16,84 €	190%	20,7	-	81%	06/10/2016
GENSIGHT	154,1	Biotechnologie	EURO.	7,80 €	9,20 €	8,00 €	115%	45	-	-16%	13/07/2016
ENERTIME	15,0	Energie	ALTER.	7,65 €	10,35 €	7,65 €	93%	4	-	-9%	04/07/2016
PHARNEXT	117,0	Santé	ALTER.	10,82 €	13,20 €	10,82 €	85%	31	-	-1%	27/06/2016
CERINNOV	29,0	Ingénierie	ALTER.	7,31 €	9,89 €	8,60 €	251%	9	-	49%	16/06/2016

OPA

Valeur	Capi. (M€)	Type	Initiateur	Prix /action	Prime (décote)	Position avant opération	Date de l'annonce
Annonces							
PCAS	210	OPA	NOVACAP	17€	22,6%	-	15/05/2017
FIMALAC	2 717	OPAS	MARC DE LACHARRIERE	131€	19,1%	93,6%	15/05/2017
FUTUREN	254	OPA	EDF ENERGIES NOUVELLES	1,15€	38%	-	25/04/2017

ISCOOL ENTERTAINMENT	9	OPAS	HACHETTE LIVRE	0,75€	97,4%	-	-	21/04/2017
BLUE SOLUTIONS	489	OPA	BOLLORE	17€	75,2%	71,20%	-	23/03/2017
DUC	1	OPA	AURELIA INVESTMENTS	1,10€	29,4%	-	-	10/03/2017
EURO DISNEY S.C.A.	1 582	OPA	EDL HOLDING COMPANY LLC	2€	66,7%	86%	86%	10/02/2017

Valeur	Capi. (M€)	Type	Initiateur	Prix /action	Prime (décote)	Position avant opération		Fin de l'opération
						Capital	Vote	
Sociétés en période d'offre								

Déclarations d'achat / vente en période d'offre ou de pré-offre

Valeur	Capi. (M€)	Déclarant	% capital concerné	% capital détenu post transaction
Ils achètent...				
EURO DISNEY S.C.A.	1 567	EDL HOLDING COMPANY LLC	0,01%	86,2%
FUTUREN	259	ODDO AM	0,01%	5,7%

Valeur	Capi. (M€)	Type	Initiateur	Prix /action	Prime (décote)	Position après opération		Date de l'annonce
						Capital	Vote	
Résultats								
DUC	1	OPA	AURELIA INVESTMENTS	1,10€	29,4%	98,88%	98,81%	13/04/2017
TESSI	414	OPA	PIXEL HOLDING	132,25€, 108,07€ après dividendes	-	54,33%	54,26%	20/03/2017
EUROMEDIS	21	OPA	NINA	7,01€	20%	57,70%	61,62%	27/02/2017
A2MICILE EUROPE	29	OPA	VLC HOLDING	27€	11,8%	88,34%	89,64%	23/02/2017
OCTO TECHNOLOGY	107	OPA	ACCENTURE	22,50€	43,8%	95,92%	95,92%	20/02/2017

Augmentation de capital (> 5%)

Valeur	Capi. (M€)	Nb titres admis (K)	Nb titres après admission (K)	Dilution (%)	Date
Annonces					
AROWNTOWN PROPERTY HOLDING	3 503	93 000 000	852 969 543	10,9%	11/05/2017
HOLOSFIND	6	11 000 000	148 610 939	7,4%	11/05/2017
NOXXON PHARMA	45	124 189	2 175 286	5,7%	05/05/2017
ASK	17	609 136	11 854 157	5,2%	29/03/2017
TXCELL	36	5 549 300	19 422 552	28,6%	22/02/2017

Suspensions de cotation

Valeur	Capi. (M€)	Motif	Date
BUSINESS & DECISION	65	A la demande de la société, dans l'attente de la publication d'un communiqué et jusqu'à nouvel avis.	08/05/2017
INNOVEOX	13	A la demande de la société, dans l'attente de la publication d'un communiqué et jusqu'à nouvel avis.	16/03/2017

Radiations d'actions

Valeur	Capi. (M€)	Marché	Motif	Date
VALTECH	330	EURONEXT	Retrait Obligatoire	08/03/2017
PHENIX SYSTEMS	67	EURONEXT	Retrait Obligatoire	22/12/2016
MEDTECH	120	EURONEXT	Retrait Obligatoire	03/10/2016

Splits / regroupements

Valeur	Capi. (M€)	Caractéristiques	Nouveau nb d'actions (K)	Date
Splits				
Regroupements				
CYBERGUN	9	1 action nouvelle pour 10 actions anciennes	8 713 016	25/10/2016

Pactes entre actionnaires

Valeur	Capi. (M€)	Actionnaires	Termes	Date
L.D.C.	1 571	La société Sofiprotéol d'une part, et MM. Denis Lambert ² , Thierry Chancereul ³ et Gilles Huttepain ⁴ d'autre part	La société Sofiprotéol d'une part, et MM. Denis Lambert ² , Thierry Chancereul ³ , Gilles Huttepain ⁴ et Laurent Guillet ⁵ d'autre part, M. Laurent Guillet ⁶ souscrit aux mêmes obligations et bénéficie des mêmes droits que MM. Denis Lambert ² , Thierry Chancereul ³ , Gilles Huttepain ⁴ à l'égard de la société Sofiprotéol. Les autres stipulations du pacte d'actionnaires demeurent inchangées	14/11/2016

Contacts

Vente Institutionnelle

François Bredoux, Responsable Vente Institutionnelle, 02 40 44 95 21, bredoux@portzamparc.fr

Henri Tasso, Vendeur institutionnel, 02 40 44 95 41, tasso@portzamparc.fr

Henrique Cristino, Vendeur institutionnel, 02 40 44 95 31, cristino@portzamparc.fr

Nitin Khednah, Vendeur institutionnel, 02 40 44 95 11, khednah@portzamparc.fr

Alexandre Le Drogo, Vendeur institutionnel, 02 40 44 95 48, ledrogo@portzamparc.fr

Franck Jaunet, Responsable Négociation Sales Trading, 02 40 44 95 26, jaunet@portzamparc.fr

Reine Haslay, Analyste Risques & Performances, 02 40 44 95 40, haslay@portzamparc.fr

Analyse Financière

Arnaud Guérin, Responsable Analyse Financière, 02 40 44 94 42, guerin@portzamparc.fr

Nicolas Royot, CFA, Analyste Financier, 01 40 17 50 43, royot@portzamparc.fr

Maxence Dhoury, CFA, Analyste Financier, 02 40 44 94 12, dhoury@portzamparc.fr

Geoffroy Michalet, Analyste Financier, 02 40 44 94 68, michalet@portzamparc.fr

Ricky Bhajun, PhD, Analyste Financier, 02 40 44 94 10, bhajun@portzamparc.fr

Maxime Prodhomme, Analyste Financier, 02 40 44 94 54, prodhomme@portzamparc.fr

Arnaud Despré, Analyste Financier, 02 40 44 94 52, despre@portzamparc.fr

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. Le Prestataire de Service 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 Société de Bourse

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 :

<http://www.midcaps.portzamparc.fr/> (clientèle institutionnelle) ou auprès de votre conseiller habituel (clientèle privée).