



Bolero

TOPIC



Le Top 5 de Guy Sips

La sélection de notre expert en Small & Mid Caps

31 août 2020

RECHERCHE: GUY SIPS, EXECUTIVE DIRECTOR RESEARCH KBC SECURITIES

RÉSUMÉ POUR VOUS PAR ELENA DELMAS, BUSINESS DEVELOPMENT MANAGER
(BOLERO)



Dans ses **Topics**, Bolero approfondit un sujet de bourse spécifique comme une introduction en bourse, une fluctuation des prix du pétrole, mais il peut également s'agir d'un indice ou d'un secteur spécifique qu'il passe au peigne fin.

Dans son édition du 22 août 2020, le quotidien **L'Echo** a présenté **les 5 actions préférées de Guy Sips, analyste chez KBC Securities**. Une liste inspirante que nous nous faisons un plaisir de partager avec vous.

Découvrez dans ce topic tous les conseils de notre **expert en Small & Mid Caps Benelux**. De quoi donner quelques idées à l'investisseur averti que vous êtes. Fort sans effort!

Bolero attire votre attention sur le fait que les objectifs de cours et recommandations mentionnés dans ce dossier datent du 31/08/2020 et reflètent l'opinion de l'analyste à la date mentionnée. Veuillez noter que ces informations peuvent avoir changé au moment où vous lisez la publication. Pour tous les objectifs de cours et recommandations les plus récentes, rendez-vous sur la plateforme Bolero.

Rétrospective

L'an dernier, l'analyste Guy Sips avait également été interrogé par L'Echo sur ses 5 actions préférées. Il avançait alors Agfa-Gevaert, Jensen-Group, Kinopolis, Melexis et Lyxor MSCI EMU Small Cap ETF.

Cette sélection a depuis lors accusé une perte moyenne de 7,7%, contre une perte de 3,5% pour le BEL 20 sur la même période. Les années précédentes, cependant, Guy Sips avait un palmarès sans faille et son top 5 surpassait toujours le Bel20, mais aujourd'hui, Corona a jeté un pavé dans la mare.

Guy Sips, expert des Small & Mid Caps du Benelux chez KBC Securities, vous propose ci-dessous son nouveau top 5.



Agfa-Gevaert

Code ISIN: BE0003755692



Description des activités

Depuis le premier trimestre 2019, les activités d'Agfa-Gevaert sont regroupées en 4 divisions: Offset Solutions (les activités offset de l'ancien groupe Agfa Graphics), Digital Print & Chemicals (les activités jet d'encre de l'ancien groupe Agfa Graphics et les activités de l'ancien groupe Agfa Specialty Products), Radiology Solutions (les activités d'imagerie de l'ancien groupe Agfa HealthCare) et HealthCare IT (les activités IT de l'ancien groupe Agfa HealthCare).

Motivation de la recommandation

Selon l'analyste Guy Sips: 'Agfa a vendu récemment une partie de sa division HealthCare IT pour 975 millions EUR. Le nouveau CEO français, Pascal Juéry, bâtit ainsi un nouvel Agfa. Il s'attaque aux charges de pension, a radiographié la division plaques d'impression en perte de vitesse (en fermant deux usines de plaques d'impression) et investit dans l'innovation.

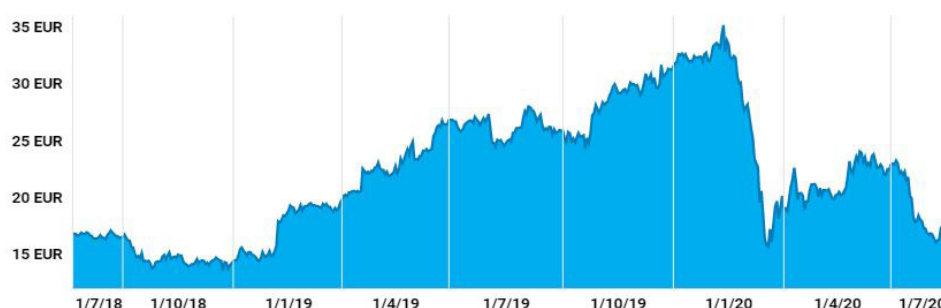
En fin d'année, nous attendons également - sous la pression de l'actionnaire principal Active Ownership - des nouvelles concernant une forme de rémunération des actionnaires. Un vaste programme de rachat d'actions nous semble le scénario le plus réaliste.'

KBC Securities émet la recommandation Acheter et fixe l'objectif de cours à 5,80 EUR.



Barco

Code ISIN: BE0974362940



Description des activités

Avec 3 600 employés dans 90 pays, Barco développe une technologie qui produit de brillants résultats dans le monde entier. L'entreprise propose bien plus qu'une simple image: ses solutions de visualisation et de collaboration permettent aux clients de travailler en équipe, de partager leurs idées et de fasciner leur public. Barco se concentre sur trois marchés clés: Entreprise (salles de réunion, salles de contrôle, espaces professionnels), Healthcare (radiologie, salles d'opération) et Entertainment (salles de cinéma, spectacles et événements en direct).

Motivation de la recommandation

Selon l'analyste Guy Sips: 'Le cours de l'action Barco a réagi très négativement à la publication d'un rapport quelque peu décevant pour le premier semestre. Bien que le Covid-19 frappe durement le segment des projecteurs pour les cinémas et les événements, le groupe bénéficiera de la 'nouvelle normalité post-Covid-19' grâce à son nouveau produit Clickshare Conference. Un élément positif du Covid-19 est weConnect, une solution permettant d'organiser des salles de classe virtuelles.

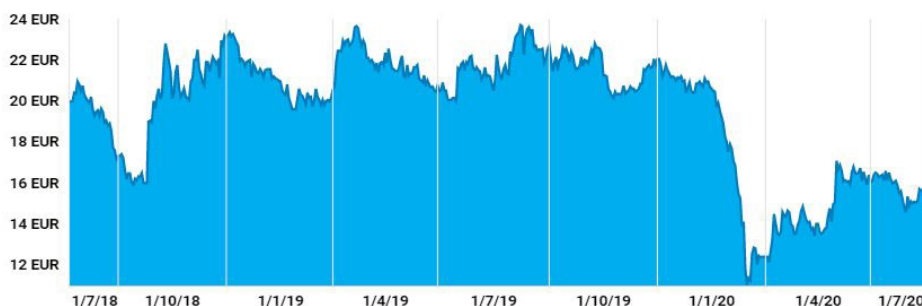
En 2020, la division Healthcare pourrait devenir le maillon fort. La demande d'imagerie diagnostique et de radiologie à distance s'est envolée. Les hôpitaux ne pourront plus reporter les investissements dans la digitalisation'.

KBC Securities émet la recommandation Acheter et fixe l'objectif de cours à 26,80 EUR.



EVS Broadcast Equipment

Code ISIN: BE0003820371



Description des activités

Créée en 1994, EVS est implanté à Liège. Juste avant l'acquisition de la société néerlandaise Axon, l'entreprise employait plus de 450 collaborateurs dans plus de 20 bureaux et centres de développement de par le monde.

EVS a révolutionné la retransmission live d'événements sportifs grâce à son système Live Slow Motion, qui est devenu une technologie replay largement utilisée pour la diffusion des événements sportifs dans le monde entier. Le groupe est aujourd'hui l'un des principaux acteurs de ce secteur et depuis l'acquisition d'Axon, il dispose d'une gamme de solutions étendue couvrant l'ensemble du cycle de production live. Grâce à son expertise en matière de technologie de production live, à ses capacités d'innovation et à son assistance clientèle, EVS aide ses clients à maximiser la valeur de leur contenu médiatique et à créer une expérience pour le spectateur.

Motivation de la recommandation

Selon l'analyste Guy Sips: 'Les trois piliers sur lesquels repose EVS, c'est-à-dire les serveurs pour les diffusions live, l'équipement pour les événements en direct et la location d'équipement pour les grands événements, souffrent de la crise du coronavirus. En raison de la pandémie, EVS constate une augmentation significative de la demande de serveurs contrôlés à distance et investit donc davantage dans le développement de telles solutions.

Nous pensons en outre que l'acquisition de la société néerlandaise Axon est une excellente opération. Axon est actif dans les infrastructures de réseau pour les médias, y compris les centres de données et les véhicules de retransmission. EVS

peut ainsi proposer des solutions pour l'ensemble du cycle de vie de la production live. Alors qu'il a suspendu son dividende, le groupe a continué à racheter ses actions.

KBC Securities émet la recommandation Accumuler et fixe l'objectif de cours à 20,00 EUR.



Kinepolis

Code ISIN: BE0974274061



Description des activités

Les 55 cinémas que le groupe Kinepolis possède actuellement en Europe se répartissent entre la Belgique, les Pays-Bas, la France, l'Espagne, le Luxembourg, la Suisse et la Pologne. Depuis l'acquisition du groupe de cinémas canadien Landmark Cinemas et du groupe de cinémas américain MJR, Kinepolis compte également 46 complexes de cinéma au Canada et 10 aux États-Unis. Au total, le groupe Kinepolis a aujourd'hui en portefeuille 111 cinémas dans le monde, ce qui représente 1 079 écrans et près de 200 000 places.

Motivation de la recommandation

Selon l'analyste Guy Sips: 'Kinepolis survivra au Covid-19. Près de 80% des coûts entre chiffre d'affaires et EBITDA sont variables. Contrairement à ses concurrents, Kinepolis possède également la plupart de ses biens immobiliers et la durée de ses dettes est très longue.

L'annonce de la présentation en avant-première du film 'Mulan' sur la plateforme de streaming de Disney en septembre plutôt que sur grand écran a fait l'effet d'une bombe dans le monde du cinéma. Nous ne pensons pourtant pas que les cinémas vont devoir renoncer de sitôt à leur exclusivité. Nous restons convaincus de la valeur fondamentale du cinéma dans le cycle de vie et du modèle de récupération d'un film'.

KBC Securities émet la recommandation Acheter et fixe l'objectif de cours à 57,00 EUR.



Resilux

Code ISIN: BE0003707214



Description des activités

Resilux est spécialisé dans la production de préformes PET, qui sont ensuite transformées par Resilux ou le client en bouteilles d'eau, de jus de fruits, de lait, de bière, de sauces, de détergents, etc. Le groupe est surtout actif en Europe.

Motivation de la recommandation

Selon l'analyste Guy Sips: 'En principe, Resilux souffre peu du coronavirus. La baisse du prix du pétrole rend les matières premières moins chères pour le fabricant de bouteilles en PET, bien que cet avantage soit répercuté sur les clients.

En outre, les coûts de démarrage de deux usines tombent cette année et Resilux prévoit une hausse des volumes. De plus, Resilux recycle: l'entreprise a déjà investi plus de 25 millions EUR dans une usine de recyclage en Suisse et elle profitera des nouvelles directives européennes plus strictes en matière de recyclage. Maintenant que les capacités supplémentaires tournent à plein régime, nous pensons que la croissance des volumes se traduira par des résultats d'exploitation plus élevés à partir de 2020'.

KBC Securities émet la recommandation Accumuler et fixe l'objectif de cours à 160,00 EUR.

Mentions légales

Bolero est la plateforme d'investissement simple exécution de KBC Bank SA et est indépendante de tous les autres services de placement qui peuvent être fournis par KBC Bank SA.

Copyright © KBC Bank SA/Bolero. Tous droits réservés. Ces informations ne peuvent en aucun cas être publiées, remaniées ou reproduites sous quelque forme que ce soit. Les droits de propriété intellectuelle de la présente publication reviennent à KBC Bank SA, à des entités qui y sont liées ou à des tiers. Toute violation de ces droits est interdite. Sous réserve d'autorisation expresse, écrite et préalable de l'auteur ou de ses ayants droit, toute transmission, vente, diffusion ou reproduction de la publication, sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit, est strictement interdite.

Cet article est une publication de KBC Bank S.A. (Bolero). L'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) est l'autorité de contrôle compétente pour cette activité.

Cette publication ne relève pas de la « recherche en investissement » telle que visée par l'Arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la directive concernant les marchés d'instruments financiers. Elle consiste en une communication publicitaire, de sorte que les prescriptions légales destinées à promouvoir l'indépendance de la recherche en investissements ne sont pas d'application. Bolero ne garantit en aucune façon que les instruments financiers traités vous conviennent. Bolero ne donne ici aucun conseil en investissement spécifique et personnalisé. Vous portez par conséquent l'entière responsabilité de l'utilisation que vous faites de cette publication.

Les gestionnaires de fonds de KBC AM peuvent effectuer des transactions sur l'instrument financier concerné avant la diffusion des recommandations. La rémunération des collaborateurs ou des préposés employés par KBC Securities et chargés de l'établissement des recommandations n'est pas liée à des transactions de banques d'affaires de KBC Securities. Les rendements des instruments financiers, indices financiers ou autres actifs évoqués dans cette publication sont des rendements obtenus par le passé. Ils ne constituent dès lors aucun indicateur fiable pour les rendements futurs. Il ne peut être garanti que les scénarios, les risques et les prévisions présentés reflètent les attentes du marché, ni qu'ils se réaliseront effectivement. Les prévisions sont fournies à titre purement indicatif. Les données figurant dans cette publication sont générales, purement indicatives et sujettes à modification.

Si les résultats des actifs financiers évoqués sont libellés dans une autre devise que l'euro, il se peut que le rendement soit supérieur ou inférieur en raison des fluctuations de change. Les informations communiquées représentent l'analyse de l'auteur à la date mentionnée. Si les informations sont basées sur des sources jugées fiables par l'auteur, Bolero ne peut garantir leur pertinence, leur exhaustivité, ni qu'elles soient à jour ; il se peut qu'elles soient incomplètes ou abrégées. L'auteur peut se référer à d'autres publications du groupe KBC (par ex. de KBC AM ou Market Research) ou de tiers. KBC Bank SA ne peut être tenue responsable de l'inexactitude ou de la non-exhaustivité éventuelle de certaines données contenues dans ces publications. Les clauses de non-responsabilité figurant dans les publications de KBC AM ou d'autres publications auxquelles il est fait référence sont également d'application.

Aucun extrait de cette publication ne peut être reproduit sans l'autorisation expresse, écrite et préalable de KBC Bank SA (centre Bolero). La présente publication est soumise au droit belge et relève de la compétence exclusive des tribunaux belges. Pour certains éléments essentiels des recommandations d'investissement (dont le règlement de conflits d'intérêts), nous vous renvoyons aux « Directives générales relatives aux recommandations d'investissement de KBC Asset Management » disponibles sur le site www.kbcam.be/actions et aux « Disclosures » consultables sur le site www.kbcsecurities.com/disclosures. En ce qui concerne les recommandations susmentionnées, des informations spécifiques en matière de conflits d'intérêts sont disponibles sur www.kbcsecurities.be/disclosures.

Investir en actions comporte d'importants risques et incertitudes. Les investisseurs doivent être en mesure d'assumer le risque économique d'un investissement et la perte totale ou partielle du capital investi.