

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



BEL 20 (Belgium)					
Last Price	4596,22	Minimum Price	1046,07 (02/09/1992)	Maximum Price	4759,01 (23/05/2007)
Gainers		13		Losers	6
UCB BE		177,85	3,07%	ELIA GROUP BE	101,40 -1,93%
SOLVAY BE		30,12	1,96%	PROXIMUS	7,99 -1,35%
GALAPAGOS		28,42	1,79%	AEDIFICA SA	64,75 -0,84%

CAC 40 (France)					
Last Price	7850,43	Minimum Price	2693,21 (23/09/2011)	Maximum Price	8259,19 (10/05/2024)
Gainers		34		Losers	6
STELLANTIS NV		8,59	8,96%	THALES	238,00 -2,37%
ALSTOM		22,23	5,95%	ENGIE	19,59 -2,14%
KERING		212,60	4,93%	VEOLIA ENVIRON.	30,62 -1,03%

AEX (The Netherlands)					
Last Price	908,15	Minimum Price	194,99 (09/03/2009)	Maximum Price	952,45 (18/02/2025)
Gainers		20		Losers	6
PROSUS		52,14	4,62%	KPN NL	3,99 -3,12%
IMCD		114,45	2,37%	RANDSTAD NV NL	40,92 -2,31%
EXOR		90,75	2,36%	BE SEMICONDUCTOR	123,65 -1,70%

DAX (Germany)					
Last Price	24240,82	Minimum Price	8255,65 (16/03/2020)	Maximum Price	24639,10 (10/07/2025)
Gainers		31		Losers	8
DAIMLER TRUCK HOLDING		44,29	7,31%	INFINEON DE	35,84 -3,52%
PORSCHE AG		44,13	6,72%	EON SE DE	15,89 -2,72%
SIEMENS ENERGY AG NA		96,82	6,34%	RWE AG DE	36,80 -2,36%

FTSE 100 (United Kingdom)					
Last Price	9061,49	Minimum Price	3277,50 (12/03/2003)	Maximum Price	53548,10 (16/11/2009)
Gainers		55		Losers	29
INFORMA ORD 01P		8,66	4,93%	SEVERN TRENT ORD 97 1	27,17 -2,06%
OCADO WI ORD 2P WI		3,41	4,82%	NATIONAL GRID PLC ORD	10,62 -1,98%
ASTRAZENECA UK		106,48	4,23%	RIGHTMOVE PLC ORD 01P	7,79 -1,61%

MIB 30 (Italia)					
Last Price	40697,49	Minimum Price	12320,50 (24/07/2012)	Maximum Price	48766,00 (05/04/2001)
Gainers		16		Losers	5
UNICREDIT		60,19	3,63%	TERNA	8,43 -2,29%
BREMBO NV		8,63	3,60%	A2A SPA	2,17 -1,80%
UNIPOL GRUPPO FINANZI		17,11	2,79%	TELECOM ITALIA IT	0,40 -1,23%

IBEX 35 (Spain)					
Last Price	14067,90	Minimum Price	5814,60 (16/03/2020)	Maximum Price	15945,70 (08/11/2007)
Gainers		18		Losers	16
SACYR SA		3,62	2,43%	ENDESA SOCIEDAD ANONI	25,45 -3,59%
FLUIDRA SA		23,06	2,39%	INDRA SISTEMAS SA SER	37,28 -2,91%
INTL CONS AIRLINES GR		4,36	2,15%	SOLARIA ENRG Y MEDIO	11,00 -2,74%

Dow Jones Industries Average (United States)					
Last Price	45010,29	Minimum Price	6626,94 (06/03/2009)	Maximum Price	45073,63 (04/12/2024)
Gainers		22		Losers	8
MERCK US		83,98	2,90%	COCA COLA US	69,16 -0,71%
UNITEDHEALTH GROUP		292,51	2,58%	MCDONALDS	298,12 -0,35%
CATERPILLAR US		427,59	2,49%	VERIZON COMM US	42,84 -0,27%

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## CANAL PLUS (ISIN FR001400T0D6 - 2,30 GBP)

### Canal+: l'Afrique du Sud autorise le rachat de MultiChoice

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Canal+ a annoncé mercredi que l'autorité antitrust sud-africaine avait approuvé sous conditions l'acquisition de MultiChoice, ouvrant ainsi la voie à une finalisation de cette opération estimée à quelque 2,7 milliards d'euros au cours des mois qui viennent.

Dans un communiqué, le groupe de médias et de divertissement français rappelle que la transaction était conditionnée, depuis février dernier, à un ensemble d'engagements à visée sociale et économique, à commencer par la garantie d'un maintien du soutien apporté aux entreprises dirigées par des personnes historiquement désavantagées (HDP), c'est-à-dire aux individus ayant été affectés par l'apartheid.

L'objectif est de promouvoir leur participation active au sein du secteur audiovisuel national, indique Canal. Ces concessions prévoient par ailleurs l'inclusion de petites et moyennes entreprises (PME) sud-africaines dans la chaîne de valeur et la poursuite du financement accordé aux créateurs de contenus locaux.

Canal+, qui avait déjà obtenu dans le dossier un avis favorable de la part de la Commission de la concurrence au mois de mai dernier, souligne que la finalisation de son offre publique d'achat sur MultiChoice suit son cours à la Bourse de Johannesburg, dans les délais qui avaient été communiqués en avril.

Pour mémoire, la date limite ('long-stop date') prévue pour conclure la transaction a été fixée au 8 octobre 2025. Cotée à la Bourse de Londres, l'action Canal+ progressait de 0,1% mercredi matin à la suite de ces annonces, portant à 11% ses gains depuis le début de l'année.

## EQUINOR ASA NO (ISIN NO0010096985 - 256,10 NOK)

### Equinor: BPA ajusté en baisse de 25% au 2e trimestre

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Equinor annonce avoir enregistré un bénéfice net de 1317 M\$ au titre du 2e trimestre 2025, un chiffre en repli de 30% par rapport au 2e trimestre 2024.

En données ajustées, le bénéfice net ressort à 1670 M\$ en repli de 31% par rapport à la même période un an plus tôt. De son côté, le BPA ajusté trimestriel ressort à 0,64 euro, en baisse de 25 %. Le chiffre d'affaires trimestriel ressort à 25,1 Mds\$, contre 25,5 Mds\$ un an plus tôt, soit -2%.

La société indique avoir produit 1,12 TWh sur la période, un chiffre en hausse de 4%, dont 0,83 TWh de renouvelable (+26%), ainsi que 2096 millions de barils équivalent pétrole par jour au 2e trimestre, en hausse de 2%.

' Nous sommes en bonne voie pour atteindre la croissance de production prévue en 2025, conformément à nos prévisions. La solide performance opérationnelle et l'arrivée de Johan Castberg à son plateau de production sont des facteurs clés ce trimestre. Dans un contexte de marchés volatils, nous restons déterminés à être un fournisseur d'énergie de long terme pour l'Europe ', a déclaré Anders Opedal, CEO d'Equinor.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## STIF (ISIN FR001400MDW2 - 74,00 EUR)

**Stif: le titre recule malgré un C.A. semestriel meilleur que**

**Cercle Finance (23/07/2025)**

(Zonebourse.com) - Stif lâche plus de 8% ce mercredi à la Bourse de Paris, l'annonce d'un chiffre d'affaires semestriel supérieur aux attentes ne suffisant pas à convaincre les investisseurs de porter plus haut le titre du spécialiste de la protection contre les explosions, dont la valeur a presque triplé depuis le début de l'année.

Le groupe a fait état hier soir d'un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 30% à 35,95 millions d'euros au titre du 1er semestre de l'exercice, sous l'effet de la montée en puissance de la vente de ses produits dédiés à la protection des Bess (Battery Energy Storage System) et à la protection contre les explosions en milieu industriel.

A titre de comparaison, le consensus anticipait un chiffre de l'ordre de 33,3 millions d'euros. Malgré ces performances bien meilleures que prévu, Stif s'est contenté de confirmer son ambition de générer en 2025 un chiffre d'affaires annuel en croissance de plus de 20% par rapport au chiffre d'affaires 2024, à périmètre constant (hors acquisition).

La société précise par ailleurs qu'elle prévoit de dévoiler, en octobre prochain, à l'occasion de la publication de ses résultats semestriels, une nouvelle feuille de route stratégique et commerciale qui sera accompagnée de nouveaux objectifs financiers.

L'absence de relèvement d'objectifs semblait toutefois motiver quelques prises de bénéfices sur un titre qui, à la clôture d'hier, affichait un gain de plus de 200% depuis le début de l'année.

## ATOS SE (ISIN FR001400X2S4 - 26,86 EUR)

**Atos: reconduit comme Google Cloud MSP**

**Cercle Finance (23/07/2025)**

(Zonebourse.com) - Atos annonce le renouvellement de son statut de fournisseur de technologies Google Cloud pour les services managés (Google Cloud Managed Service Provider - MSP), renforçant ainsi le partenariat stratégique entre les deux organisations.

En tant que partenaire 'Premier' Google Cloud certifié pour la fourniture de services managés, il continuera de proposer à ses clients des services avancés de support, d'optimisation et de gestion de leurs environnements Google Cloud optimisés par l'IA.

'Ce renouvellement souligne l'expertise éprouvée d'Atos en matière de migration vers le cloud, d'analyse de données, d'IA, de sécurité et de modernisation des applications', affirme le groupe français de services informatiques.

Ce renouvellement fait suite à un audit complet des capacités d'Atos, de son impact sur ses clients, de ses investissements continus dans les technologies Google Cloud et de ses programmes de développement des talents.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## GE VERNOVA LLC (ISIN US36828A1016 - 629,03 USD)

### GE Vernova: discours optimiste après un 2ème trimestre bien

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - GE Vernova a annoncé mercredi avoir relevé ses objectifs pour l'exercice 2025 après avoir largement dépassé les attentes du marché sur son deuxième trimestre, mais s'est surtout montré optimiste sur son activité dans une optique de long terme.

Le groupe américain, spécialisé dans les infrastructures énergétiques, dit désormais tabler un chiffre d'affaires annuel situé dans le haut de la fourchette de 36 à 37 milliards de dollars qu'il s'était initialement donné pour l'exercice.

Il indique par ailleurs prévoir une marge opérationnelle (Ebitda) ajustée de 8% à 9%, contre une précédente estimation allant de 5% à 9%, tandis que son flux de trésorerie disponible (free cash flow ou FCF) est désormais attendu entre trois et 3,5 milliards de dollars, à comparer avec 2-2,5 milliards jusqu'ici.

Sur le deuxième trimestre, son chiffre d'affaires s'est accru de 11% à 9,1 milliards de dollars, dont une croissance organique de 12%, là où les analystes anticipaient en moyenne 8,8 milliards.

Le bénéfice par action (BPA) ressort lui à 1,86 dollar, bien au-dessus du consensus établi à 1,50 dollar. Au-delà de ces performances meilleures que prévu, GE Vernova a fait part de son optimisme concernant son positionnement dans le contexte de transition énergétique actuel.

'Nous n'en sommes qu'au tout début d'un supercycle d'investissement visant à obtenir une énergie plus fiable, des réseaux électriques solides et des technologies de décarbonation', a souligné son directeur général, Scott Strazik.

'Nos résultats à court terme s'améliorent, mais le plus important c'est que notre potentiel à long terme est en train d'appuyer à fond sur l'accélérateur à fond', a-t-il souligné.

Suite à ces annonces, l'action s'adjugeait plus de 5% mercredi matin en cotations avant-Bourse. Copyright (c) 2025 Zonebourse.com - All rights reserved.

## BAKER HUGUES (ISIN US05722G1004 - 44,69 USD)

### Baker Hughes: hausse de 11% du BPA ajusté trimestriel

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Baker Hughes publie un chiffre d'affaires de 6,91 milliards de dollars au titre du 2e trimestre, en baisse de 3% par rapport à la même période un an plus tôt.

L'Ebitda ajusté ressort à 1212 M\$, en hausse de 7% avec une progression de la marge d'Ebitda ajustée à 17,5 %, en hausse de 170 points de base sur un an.

Le DG Lorenzo Simonelli attribue cette performance aux efforts structurels de réduction des coûts et à l'amélioration de la productivité via leur système opérationnel.

Par conséquent, le bénéfice net ajusté part du groupe qui s'établit à 623 M\$, en hausse de 10% sur un an, soit un BPA ajusté de 0,63\$ (+11%), supérieur aux attentes.

Par ailleurs, le FCF a plus que doublé en un an, passant de 106 à 239 M\$. Copyright (c) 2025 Zonebourse.com - All rights reserved.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## MUENCHENER RUECKVER (ISIN DE0008430026 - 578,00 EUR)

### Munich Re: départ du président du directoire, remplacé par I

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Munich Re a annoncé mercredi la démission pour raisons personnelles de son président du directoire, Joachim Wenning, auquel va succéder l'actuel directeur financier du réassureur allemand, Christoph Jurecka.

Agé de 60 ans, Joachim Wenning - qui était arrivé à la tête du groupe il y a huit ans - quittera ses fonctions le 31 décembre, tandis que Christoph Jurecka, 50 ans, endossera son nouveau rôle à compter du 1er janvier 2026.

C'est Andrew Buchanan, un sud-africain de 47 ans, qui remplacera ce dernier au poste de directeur financier. Dans son communiqué, Munich Re indique par ailleurs que Robin Johnson, un britannique âgé de 57 ans, a été nommé au poste de directeur technologique, avec prise d'effet en date du 1er août prochain.

A la Bourse de Francfort, l'action Munich Re évoluait peu (+0,1%) mercredi dans le sillage de ces annonces. Le titre s'est apprécié de quelque 220% durant la durée du mandat de Joachim Wenning.

## DELTA PLUS GROUP (ISIN FR0013283108 - 56,00 EUR)

### Delta Plus: repli de plus de 3% du CA au 1er semestre

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Le fournisseur d'équipements de protection individuelle Delta Plus Group affiche un chiffre d'affaires de 187,8 millions d'euros au titre du premier semestre 2025, en repli de 3,2% (-1,9% à périmètre et taux de change constants).

Dans un environnement mondial toujours instable et en attente d'une véritable reprise, le groupe déclare 'confirmer sa capacité à activer ses leviers de croissance dans plusieurs zones clés et à déployer une stratégie résolument tournée vers l'avenir'.

Pour l'ensemble de 2025, Delta Plus prévoit de maintenir hors effet de change une activité stable du chiffre d'affaires, ainsi que le niveau de marge brute réalisé en 2024, et sa structure financière 'pendant cette période d'incertitude'.

## ROCHE BOBOIS PROM (ISIN FR0013344173 - 35,70 EUR)

### Roche Bobois: en recul après son CA semestriel

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Roche Bobois perd 5% après l'annonce d'un chiffre d'affaires de 206,6 millions d'euros pour son premier semestre 2025, en légère croissance de 1,1% (+1,4% à changes constants) 'dans un contexte d'incertitude et d'inerties lors des importations aux Etats-Unis'.

Au niveau des prises de commandes, le volume d'affaires des magasins en propre au 30 juin s'est montré quasi stable (+0,2%) sur un an, à 183,1 millions d'euros, malgré un ralentissement conjoncturel de la dynamique au deuxième trimestre.

Disposant d'un portefeuille de commandes restant à livrer de 133,1 millions d'euros, le groupe d'ameublement ajuste par prudence ses objectifs 2025 pour viser désormais un chiffre d'affaires annuel stable et un Ebitda stable voire en léger repli par rapport à 2024.

## TOTALENERGIES (ISIN FR0000120271 - 53,34 EUR)

### TotalEnergies: lance la production de BEGONIA et CLOV Phase

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - TotalEnergies annonce que la production a démarré sur les projets offshore Begonia et Clov phase 3 en Angola, pour une capacité combinée de 60 000 barils par jour. Ces projets s'appuient sur les Fpso pazflor et Clov déjà en place, permettant un développement à faible coût marginal et intensité carbone réduite.

Begonia, premier projet inter-blocs du pays, produit 30 000 barils/jour via cinq puits sous-marins raccordés au Fpso pazflor. Clov Phase 3, extension du bloc 17, affiche une capacité équivalente avec quatre puits reliés au Fpso clov.

Nicolas Terraz, directeur général Exploration-Production, souligne que ces projets contribueront à une hausse de plus de 3 % de la production amont du groupe en 2025.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## BOEING CY US (ISIN US0970231058 - 233,88 USD)

### Boeing: lancement réussi de deux satellites pour SES

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Boeing fait part du lancement réussi, depuis Cap Canaveral, des 9e et 10e satellites O3b mPOWER, construits par le constructeur aéronautique pour le compte de l'opérateur de satellites luxembourgeois SES.

Environ deux heures après avoir décollé à bord d'une fusée Falcon 9 de SpaceX, les satellites se sont séparés du lanceur, déclenchant une série de vérifications complètes de fonctionnement par les membres de l'équipe Boeing à El Segundo, en Californie.

Tirant parti de propulseurs au xénon très efficaces pour manoeuvrer dans l'espace, les satellites poursuivront leur voyage de 130 jours vers l'orbite terrestre moyenne (MEO), à environ 8.000 kilomètres de la surface de la Terre.

Ils rejoindront les huit premiers satellites de la constellation O3b mPOWER, entrée en service commercial en avril 2024, qui fournissent actuellement des services de connectivité haute performance aux utilisateurs de SES dans le monde entier.

## GPE GROUP PIZZORNO (ISIN FR0010214064 - 62,20 EUR)

### Pizzorno: contrat de collecte renouvelé en Provence

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Pizzorno Environnement indique avoir, de nouveau, remporté le contrat de collecte des déchets de Dracénie Provence Verdon Agglomération. D'une durée de six ans, il prendra effet début 2026, et représente un chiffre d'affaires global de 54 millions d'euros.

Au-delà des prestations de collecte, ce nouveau contrat, intègre également une forte dimension de prévention des déchets, avec le déploiement d'un plan de progrès destiné à accompagner les habitants et les professionnels.

Il repose sur des engagements partagés en matière de performance environnementale visant à réduire les volumes de déchets collectés et à améliorer la qualité des flux, grâce à des technologies innovantes telles que des caméras embarquées avec IA.

## GSK PLC (ISIN GB00BN7SWP63 - 13,71 GBP)

### GSK: nouvelle indication dans le myélome pour Blenrep au Can

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - GSK a annoncé mercredi que l'utilisation de son conjugué anticorps-médicament Blenrep avait été approuvée au Canada dans le cadre d'une nouvelle indication chez les patients atteints de myélome multiple récidivant ou réfractaire.

Le laboratoire pharmaceutique britannique précise que Santé Canada a autorisé son emploi en injection, en association avec le bortézomib et la dexaméthasone, ou en association avec la pomalidomide et la dexaméthasone, pour le traitement des patients adultes atteints d'un myélome multiple récidivant ou réfractaire ayant reçu au moins une ligne de traitement antérieur, y compris la lénalidomide dans la seconde association.

Troisième cancer du sang le plus répandu dans le monde, le myélome multiple est généralement considéré comme traitable, mais demeure incurable.

## JOHNSON JOHNSON (ISIN US4781601046 - 169,10 USD)

### J&J: l'UE approuve une nouvelle indication pour Darzalex dan

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Janssen-Cilag International, société du groupe Johnson & Johnson fait savoir que la Commission européenne a approuvé Darzalex (daratumumab) en formulation sous-cutanée en monothérapie pour les patients adultes atteints de myélome asymptomatique (SMM) à haut risque de progression.

Cette première autorisation de traitement pour cette population repose sur une étude de phase 3 ayant montré une amélioration significative de la survie sans progression et de la survie globale par rapport à la simple surveillance.

À 60 mois, 63,1 % des patients traités étaient vivants et sans progression, contre 40,8 % dans le bras contrôle. Le profil de sécurité est cohérent avec les données antérieures, avec un faible taux de discontinuation pour effets indésirables.

Daratumumab devient ainsi la première option approuvée pour intervenir précocement dans cette phase du myélome. Copyright (c) 2025 Zonebourse.com - All rights reserved.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## BAINS MER MONACO (ISIN MC0000031187 - 104,50 EUR)

**Bains de Mer: croissance de 12% du CA trimestriel**

**Cercle Finance (23/07/2025)**

(Zonebourse.com) - La Société des Bains de Mer de Monaco (SBM) affiche un chiffre d'affaires du premier trimestre 2025-26 en croissance de 12% à 244 millions d'euros, avec une progression dans tous ses secteurs d'activité, 'confirmant sa dynamique de croissance'.

'L'activité de nos hôtels et de nos restaurants a été particulièrement dynamique sur tout le trimestre et notamment durant le Grand Prix de Formule 1 de Monaco', met en avant le groupe de tourisme monégasque, dont l'activité hôtelière a ainsi augmenté de 14%.

'Nous rappelons que l'activité jeux (+8% au premier trimestre) est dépendante, sur une courte période, de sa nature aléatoire. Cet aléa ne nous permet pas de faire de prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2025-26', ajoute la SBM.

## JOHNSON JOHNSON (ISIN US4781601046 - 169,10 USD)

**J&J: feu vert de l'UE pour une indication élargie d'Imbruvic**

**Cercle Finance (23/07/2025)**

(Zonebourse.com) - Janssen-Cilag International, société du groupe Johnson & Johnson, annonce que la Commission européenne a approuvé l'extension d'indication d'Imbruvica (ibrutinib) en première ligne du lymphome du manteau (MCL), en association avec R-Chop puis R-Dhap, suivie d'une monothérapie par ibrutinib, chez les patients adultes éligibles à une autogreffe.

Cette approbation s'appuie sur une étude de phase 3 menée auprès de 870 patients et ayant démontré une survie sans échec et une survie globale supérieures pour le schéma à base d'ibrutinib, tout en évitant le recours à la greffe.

Le profil de sécurité reste conforme aux données connues. Janssen souligne que l'ibrutinib devient ainsi la première alternative thérapeutique validée à la greffe en première ligne pour les patients MCL en bonne condition.

## KPN NL (ISIN NL0000009082 - 3,99 EUR)

**KPN: le titre recule sur des prévisions plus mitigées qu'il**

**Cercle Finance (23/07/2025)**

(Zonebourse.com) - L'opérateur télécoms néerlandais KPN a fait état mercredi de résultats trimestriels meilleurs que prévu et revu à la hausse ses objectifs annuels, ce qui n'empêchait pas son titre de subir des prises de bénéfices en Bourse d'Amsterdam suite à sa forte progression depuis le début de l'année.

Le groupe a généré un chiffre d'affaires ajusté en hausse de 5,8% à 1,47 milliard d'euros sur le deuxième trimestre, là où les analystes attendaient 1,43 milliard, donnant un résultat opérationnel 'Ebitda AL' en progression de 6,4% à 670 millions d'euros, à comparer avec un consensus qui ressortait à 658 millions.

KPN a par ailleurs revu à la hausse sa prévision d'Ebitda AL pour cette année, désormais envisagé à plus de 2,63 milliards d'euros, contre au moins 2,60 milliards auparavant, tandis que son flux de trésorerie disponible (free cash flow ou FCF) est maintenant anticipé au-delà de 940 millions d'euros, et non plus autour de 920 millions.

En dépit de ces performances supérieures aux attentes et de ces perspectives rassurantes, l'action KPN chutait de 2,9% mercredi à la Bourse d'Amsterdam, alors que l'AEX avançait de 0,7% au même moment et que l'indice européen du secteur des télécoms cédait 1,2%.

Les analystes évoquent des prises de profits suite à la remontée du cours de Bourse cette année (+14% depuis le 1er janvier, contre +3% pour l'indice AEX), mais aussi des prévisions moins souriantes qu'il n'y paraît au premier abord.

'La croissance de l'Ebitda AL est appelée à ralentir au troisième trimestre, le programme de rachat d'actions de 250 millions d'euros touche à sa fin et des signes montrent que les promotions devraient s'intensifier dans l'Internet à haut débit au troisième trimestre', s'inquiètent les analystes d'UBS, qui soulignent que le titre KPN se traite désormais sur la base d'une prime par rapport au reste du secteur.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## ABIVAX SA (ISIN FR0012333284 - 54,30 EUR)

### Abivax: séance historique après des résultats positifs dans

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - L'action Abivax s'envole dans des volumes particulièrement étoffés mercredi après-midi à la Bourse de Paris, où la société de biotechnologie signe de loin la plus forte hausse du marché parisien après avoir fait état de résultats positifs de phase 3 dans le traitement de la rectocolite hémorragique (RCH) modérément à sévèrement active.

A 16h15, le titre bondit de 545% dans des volumes représentant déjà plus de 18 fois leur moyenne quotidienne sur les quatre dernières séances.

Avec un cours de 57,4 euros, la biotech atteint un plus haut historique depuis son introduction en Bourse, qui remonte à 2015, donnant une capitalisation boursière de plus de 3,6 milliards d'euros.

Dans un communiqué publié hier soir, Abivax indique que les résultats de deux essais cliniques ayant inclus 1275 patients provenant de plus de 600 centres d'essais cliniques répartis dans 36 pays ont démontré que son comprimé expérimental obefazimod répondait au critère d'évaluation principal de la FDA, à savoir la rémission clinique au bout de huit semaines dans une posologie de 50 mg une fois par jour.

Suite à ces résultats prometteurs, l'entreprise dit préparer le dépôt d'une demande d'autorisation de mise sur le marché auprès de la FDA dans le courant du deuxième semestre 2026.

Dans une note de réaction, les analystes de Morgan Stanley indiquent avoir revu leurs estimations sur la société dans le sillage des ces informations, ce qui les conduit à relever leur recommandation de 'pondérer en ligne' à 'surpondérer' avec un objectif de cours rehaussé de 12 à 71 dollars pour ce qui concerne l'ADR coté à New York.

Le bureau d'études explique désormais voir une probabilité de succès dans la maladie de Crohn, une pathologie proche de la RCH, de 80% contre 60% précédemment pour des ventes attendues autour de 900 millions de dollars par an dans cette indication, en plus des 2,2 milliards de dollars anticipés dans la RCH.

Avec une valorisation de quelque 3,6 milliards d'euros, Abivax fait maintenant quasiment jeu égal avec Vivendi (3,7 milliards d'euros) et dépasse désormais des sociétés de la taille de Verallia (3,4 milliards d'euros) ou de JCDecaux (3,3 milliards).

## BASF SE DE (ISIN DE000BASF111 - 45,00 EUR)

### BASF: accord d'approvisionnement en butane conclu avec AltaG

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Le groupe chimique allemand Basf a annoncé mercredi avoir conclu un accord commercial de long terme avec AltaGas portant sur son approvisionnement en butane à partir de 2027, à partir d'un terminal en cours de construction dans l'ouest du Canada.

Dans un communiqué, Basf explique que ce butane doit servir principalement de matière première pour ses sites de production basés en Asie, une région en pleine expansion où la demande pour les applications chimiques croît le plus rapidement.

Il sera livré à partir du terminal 'Reef' (pour Ridley Island Energy Export Facility), développé conjointement par AltaGas et Royal Vopak et conçu comme une infrastructure à grande échelle dédiée au gaz de pétrole liquéfié (GPL) et aux liquides en vrac.

Actuellement en construction sur l'île de Ridley, en Colombie-Britannique, le projet devrait entrer en service d'ici à la fin 2026.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## GE VERNOVA LLC (ISIN US36828A1016 - 629,03 USD)

### GE Vernova: va fournir 29 turbines à gaz à Crusoe pour ses c

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - GE Vernova annonce la commande de 29 unités de ses turbines à gaz LM2500Xpress par Crusoe, fournisseur intégré d'infrastructures pour l'IA.

Cette commande comprend 19 unités réservées en juin 2025, venant s'ajouter aux 10 premières acquises en décembre 2024. Ensemble, elles devraient fournir près de 1 GW de capacité électrique, destinée à soutenir la croissance rapide des centres de données dédiés à l'intelligence artificielle.

Les turbines LM2500Xpress, dérivées de moteurs d'avion, sont conçues pour des déploiements rapides, avec un assemblage en usine à 95 % et une capacité de démarrage autonome en cinq minutes.

Cully Cavness, président et COO de Crusoe, indique que cette technologie permettra de construire et mettre en service rapidement des installations énergétiques, au plus près des centres de données IA.

## KONINKLIJKE PHILIPS NV (ISIN NL0000009538 - 21,63 EUR)

### Philips: feu vert de la FDA pour la nouvelle version d'UroNa

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) -

Philips annonce avoir obtenu le feu vert de la Food & Drug Administration (FDA) des Etats-Unis pour la dernière version de son système UroNav dédié à la navigation assistée par imagerie dans le traitement du cancer de la prostate.

Cette version intègre un nouveau flux de travail avancé d'annotation, en lien avec DynaCAD Urology, pour faciliter la planification et le guidage en temps réel des thérapies focales.

L'UroNav fusionne IRM préopératoire et échographie peropératoire, offrant aux cliniciens une vue précise et dynamique pour des interventions ciblées et moins invasives.

Selon Philips, cette technologie permettrait d'améliorer de 30 % le diagnostic des formes à haut risque par rapport à la biopsie standard.

La solution vise à étendre l'accès aux traitements personnalisés tout en simplifiant les flux de travail cliniques, en renforçant la compatibilité avec les dispositifs d'échographie et en intégrant des fonctions de sécurité renforcées.

All rights reserved.

## GE HEALTHCARE TECHNOLOGIE (ISIN US36266G1076 - 77,25 USD)

### GE HealthCare: en tête des autorisations FDA d'IA médicale

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - GE HealthCare annonce avoir obtenu un total de 100 autorisations de dispositifs médicaux intégrant l'IA par la FDA, consolidant sa première place pour la quatrième année consécutive.

Ce jalon reflète la stratégie d'innovation du groupe dans les solutions de précision, couvrant imagerie, logiciels et cloud, afin d'améliorer l'efficacité des soins et soutenir les professionnels de santé.

Parmi les solutions citées figurent Air recon DL (réduction des temps d'IRM jusqu'à 50 %), l'auto-positionnement intelligent en scanner, la série Logiq en échographie, ou encore Caption Guidance pour l'imagerie cardiaque au chevet.

Ces dispositifs couvrent notamment l'oncologie, la neurologie et la cardiologie. Dr. Taha Kass-Hout, directeur scientifique, souligne l'engagement de l'entreprise à développer une IA responsable intégrant sécurité, transparence et équité dès la conception. GE HealthCare vise plus de 200 autorisations à terme, dans un contexte de demande croissante pour des solutions cliniques connectées et intégrées.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## FNAC DARTY SA (ISIN FR0011476928 - 32,35 EUR)

### Fnac Darty poursuit la mise en oeuvre de son programme de rachat

Thomson Reuters (23/07/2025)

Ivry-sur-Seine, le 23 juillet 2025 Fnac Darty poursuit la mise en oeuvre de son programme de rachat Fnac Darty poursuit la mise en oeuvre du programme de rachat de ses propres actions autorisé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 28 mai 2025 pour un total de 600 000 actions. La convention d'achat annoncée le 11 juin 2025 avec le prestataire d'investissement Natixis fait l'objet d'un avenant signé ce jour. Par cet avenant : \* La date d'échéance est désormais fixée au 30 septembre 2025. \* Le montant maximum à acheter est porté à 10 millions d'euros, au plus tard à l'échéance. Les autres modalités fixées par cette convention sont inchangées, notamment le prix d'achat unitaire des titres ne pourra pas excéder le prix maximum de 80 euros fixé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 28 mai 2025. Contacts analystes / Investisseurs domitille Vielle - Directrice des relations investisseurs - domitille.vielle@fnacdarty.com (mailto:domitille.vielle@fnacdarty.com) - +33 (0)6 03 86 05 02 Laura Parisot - Chargée de relations investisseurs - laura.parisot@fnacdarty.com (mailto:laura.parisot@fnacdarty.com) - +33 (0)6 64 74 27 18 Presse benedict Debusschere - Directrice Relations Médias et Influence- benedict.debusschere@fnacdarty.com (mailto:benedict.debusschere@fnacdarty.com) - +33 (0)6 48 56 70 71

## SEB (ISIN FR0000121709 - 74,25 EUR)

### Seb: lourdement impacté par le dossier 'droits de douane' US

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Le groupe Seb annonce que ses ventes semestrielles ont atteint 3748 ME, en hausse de 0,6% en organique et de 0,2% en publié.

Dans le détail, l'activité Grand Public enregistre des ventes de 3 251 Meur au en croissance de + 2,2 % en organique et + 0,2 % en données publiées. Par ailleurs, le chiffre d'affaires du segment Professionnel ressort à 496 Meur, en légère hausse de + 0,3 % en données publiées, mais en retrait de - 9,6 % en organique.

Au 1er semestre, le Ropa (résultat opérationnel d'activité) s'établit à 119 Meur, en retrait de 51 % par rapport à 2024. Ce chiffre comprend un effet de change négatif de 59 Meur et un effet périmètre positif de 4 Meur. La marge opérationnelle ressort ainsi à 3,2 % des ventes, contre 6,5 % l'année précédente.

À fin juin 2025, le Résultat d'Exploitation du Groupe s'élève à 86 Meur, en recul de 59 % par rapport aux 210 Meur enregistrés au 30 juin 2024. Enfin, le Résultat net part du Groupe du 1er semestre ressort ainsi à 0,8 Meur, contre 100,1 Meur à fin juin 2024.

Le groupe met en avant ' les fortes incertitudes autour des droits de douane ' qui entraînent ' un attentisme prononcé des distributeurs '.

Selon Stanislas de Gramont, Directeur Général du Groupe SEB, les résultats du 1er semestre, en retrait, traduisent cet environnement plus dégradé au 2eme trimestre, avec des effets directs sur le marché nord-américain, mais aussi des impacts indirects et notamment liés à la forte volatilité des devises.

Dans ce contexte, le Groupe révisé son attente de croissance organique annuelle des ventes, qui devrait être comprise entre 2 % et 4 % (vs. ' autour de 5 % ' précédemment).

## SWORD GROUP (ISIN FR0004180578 - 37,30 EUR)

### Sword Group et l'Olympique Lyonnais renforcent leur engagement

Thomson Reuters (23/07/2025)

[https://www.sword-group.com/wp-content/uploads/2025/07/SwordGroup\\_OL-F R- VF23072025.pdf](https://www.sword-group.com/wp-content/uploads/2025/07/SwordGroup_OL-F R- VF23072025.pdf)

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## FNAC DARTY SA (ISIN FR0011476928 - 32,35 EUR)

### Fnac Darty: réduit légèrement ses pertes nettes au 1er semes

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Le groupe Fnac publie un chiffre d'affaires de 4480 ME au titre du 1er semestre, en hausse organique (soit excluant les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins) de 0,7% et de +32,2% en publié.

La marge brute ressort à 1295 ME avec un taux de marge brute de 28,9%, en hausse de 60 points de base par rapport au S1 2024 comparable, résultant principalement de la contribution croissante des activités de services.

Par ailleurs, l'Ebitda courant s'élève à 189 ME, soit une croissance de près de 1% par rapport au 1er semestre 2024 comparable

Après prise en compte des dépréciations et amortissements (et notamment 163 ME au titre de l'application de la norme lfrs 16), le résultat opérationnel courant atteint -56 ME au 1er semestre 2025 contre -49 ME au 1er semestre 2024 comparable

Le résultat net part du groupe ressort quant à lui à -86 ME, contre -95 ME un an plus tôt en comparable 'Nous avons réalisé un deuxième trimestre très dynamique, porté par la croissance soutenue du e-commerce et des services, le lancement d'une nouvelle console de gaming et une excellente réactivité face à la demande significative liée aux vagues de chaleur du mois de juin Nous sommes confiants dans notre réussite au second semestre et le succès de nos temps forts commerciaux', a commenté Enrique Martinez, Directeur général de Fnac Darty

Pour 2025, le groupe estime que le taux de marge opérationnelle comparable (après prise en compte de l'intégration d'Unieuro et de la déconsolidation des activités Billetterie) devrait progresser de 15 bps, pour atteindre 2,0% au 31 décembre 2025 (contre 1,8% en 2024)

## SYNERGIE (ISIN FR0000032658 - 33,00 EUR)

### CHIFFRE D'AFFAIRES PREMIER SEMESTRE 2025

Thomson Reuters (23/07/2025)

Dans un contexte économique incertain, Synergie enregistre une croissance de +1,8% au premier semestre 2025, avec un chiffre d'affaires de 1 582,8 Meur. en Meur

	t2 2025	T2 2024	Variation	S1 2025	S1 2024	Variation
International	493,1	472,2	4,4%	956,7	920,2	4,0%
France	332,3	331,8	0,2%	626,1	635,2	-1,4%
Total	825,4	804,0	2,7%	1 582,8	1 555,4	1,8%

Synergie affiche un chiffre d'affaires semestriel de 1 582,8 Meur, en croissance de +1,8 % par rapport à 2024 (-0,1 % à devise et périmètre constants), témoignant de la résilience de son activité dans un environnement économique et géopolitique incertain. Cette performance est portée par l'intégration réussie des activités australiennes, générant un effet périmètre de 26,2 Meur.

L'international représente 60,4 % du chiffre d'affaires du premier semestre, contre 59,2 % en 2024. L'International enregistre une croissance de +4,0%, soutenue à la fois par l'effet périmètre des acquisitions et par une croissance organique de +0,9%, reflet de la résilience des activités historiques. L'Europe du Nord et de l'Est subit les effets de la poursuite du recul du marché de l'intérim (-1,9%). L'Europe du Sud maintient quant à elle son dynamisme (+2,9%), portée par les activités italiennes et espagnoles du groupe. En France, le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 626,1MEUR, en recul de -1,4% par rapport au S1 2024. Cette évolution reflète l'impact d'une conjoncture économique et politique toujours instable. Toutefois, le second trimestre affiche une inflexion positive, avec une croissance de +0,2 %, soutenant la perspective d'une stabilisation progressive de l'activité. Dans un environnement international marqué par des incertitudes économiques et géopolitiques persistantes et par une compétition accrue, Synergie reste confiant dans sa capacité à poursuivre sa trajectoire de croissance, tout en demeurant vigilant et agile dans l'adaptation de ses organisations et de ses offres. Prochain rendez-Vous ? Publication des résultats semestriels le 24 septembre 2025 après Bourse

## GROUPE CRIT (ISIN FR0000036675 - 63,80 EUR)

### Groupe Crit: le CA atteint 870 ME au 2e trimestre

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Le groupe Crit publie un chiffre d'affaires de 870,3 ME au titre du 2e trimestre, en hausse de 7,7 % par rapport à la même période un an plus tôt (ou -1,9% à périmètre et change constants).

Dans le détail, dans le Travail temporaire (86,6% de l'activité totale), le chiffre d'affaires du deuxième trimestre ressort à 753,4 Meur, en hausse de 8,0% par rapport au même trimestre 2024, intégrant l'impact périmètre lié à l'acquisition d'Openjobmetis.

Quant aux activités aéroportuaires (13,9% de l'activité totale), elle représentent un chiffre d'affaires de 120,6 Meur en croissance organique de 5,8%. Sur l'ensemble du semestre, le CA atteint ainsi 1636,4 ME, en hausse de 17,5% (ou -2,1% à périmètre et change constants).

'Dans un contexte de marché toujours tendu pour le travail temporaire, en France comme à l'international, la solide performance réalisée par le Groupe sur ce trimestre témoigne de la qualité de son offre de services et de la puissance de son réseau, mobilisé pleinement pour atteindre les objectifs de performance fixés', a commenté le groupe.

# Leleux Press Review

Thursday 24 July 2025



## IPSOS (ISIN FR0000073298 - 40,90 EUR)

### Ipsos: renoue avec la croissance organique au 2e trimestre

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Ipsos publie un chiffre d'affaire de 586,6 ME au titre du 2e trimestre, en croissance de 1% par rapport à la même période un an plus tôt.

Le groupe précise que le trimestre est notamment marqué par des signes encourageants puisqu'il renoue avec la croissance organique (+0,7%, contre -1,8% au T1) dans un environnement macroéconomique toujours volatil.

Sur l'ensemble du 1er semestre, le chiffre d'affaires ressort à 1155 ME (+1,5%), avec notamment +6,3% dans la zone Emea mais -2,3% dans les Amériques et -3,6% dans l'Asie-Pacifique.

A l'issue du 1er semestre, Ipsos enregistre un résultat net ajusté part du groupe de 72,2 ME, en repli de 12,3% par rapport à la même

' Si nous restons prudents dans le contexte macroéconomique et politique actuel, nous confirmons nos objectifs pour 2025, à savoir une croissance organique supérieure à celle de 2024 et une marge opérationnelle autour de 13 % à périmètre constant ', a commenté Ben Page, Directeur Général d'Ipsos. Ipsos indique qu'il continuera sa stratégie d'acquisitions. ' La finalisation de l'acquisition de The Bva family nous confère de nouvelles forces en France, au Royaume-Uni et en Italie, notamment dans les tests de packaging, l'expérience client, les évaluations mystère, et les études pour les gouvernements et les services publics '.

## AIR LIQUIDE (ISIN FR0000120073 - 172,24 EUR)

### Air Liquide: construction de l'électrolyseur ELYgator à Rott

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Air Liquide annonce sa décision finale d'investissement pour le projet ELYgator, un électrolyseur de 200 MW situé à Maasvlakte, dans le port de Rotterdam.

Cet équipement, qui représente un investissement de plus de 500 millions d'euros, produira 23 000 tonnes d'hydrogène renouvelable par an dès fin 2027, réduisant jusqu'à 300 000 tonnes de CO<sub>2</sub> par an.

Le projet bénéficie du soutien du gouvernement néerlandais via le mécanisme OWE, en complément des aides de l'UE et du programme Ipcei.

L'hydrogène alimentera notamment la plateforme industrielle de TotalEnergies dans le cadre d'un contrat de long terme. ELYgator sera le premier électrolyseur à combiner sur un même site les technologies PEM et alcaline.

## GECINA NOM. (ISIN FR0010040865 - 88,90 EUR)

### Gecina: hausse de plus de 6% du RRNPG au 1er semestre

Cercle Finance (23/07/2025)

(Zonebourse.com) - Gecina annonce que son résultat récurrent net part du groupe a progressé de 6,4 % au premier semestre 2025, atteignant 3,38 euros par action, porté par la hausse des loyers (+4,9 %) et un taux d'occupation en amélioration. Le groupe relève sa prévision 2025 dans le haut de la fourchette, entre 6,65 et 6,70 euros par action, après 6,42 euros en 2024.

La performance est tirée par la forte dynamique locative sur les bureaux, avec 94 600 m<sup>2</sup> loués ou renouvelés dès le premier semestre, ainsi qu'une réversion de +29 % à Paris QCA. Le résidentiel progresse également, avec près de 700 baux signés, une hausse de +14 % des loyers à Paris et un taux d'occupation revenu à 93,1 %.

Côté portefeuille, Gecina a réalisé 1,3 milliard d'euros d'arbitrages stratégiques : cession de logements étudiants et acquisition d'un immeuble de bureaux dans le QCA parisien. L'Anr epra nta (soit l'Actif Net Réévalué) ressort en hausse à 144,3 euros par action et la dette reste maîtrisée avec un LTV (le ration d'endettement loan to value) à 33,6 %.

Responsible Editor : Olivier Leleux - Information : 0800/255.11