

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



BEL 20 (Belgium)					
Last Price	4609,47	Minimum Price	1046,07 (02/09/1992)	Maximum Price	4759,01 (23/05/2007)
Gainers	6			Losers	13
GALAPAGOS	27,20	6,58%		WAREHOUSES DE PAUW	20,40 -3,22%
ELIA GROUP BE	103,40	2,27%		UMICORE BE	14,75 -3,08%
ARGENX SE	504,00	2,02%		APERAM	27,38 -2,63%

CAC 40 (France)					
Last Price	7834,58	Minimum Price	2693,21 (23/09/2011)	Maximum Price	8259,19 (10/05/2024)
Gainers	21			Losers	19
CARREFOUR	12,96	5,53%		PUBLICIS GROUPE	83,52 -1,83%
KERING	221,80	4,42%		VIVENDI	3,47 -1,83%
EUROFINS SCIENT.	68,76	4,33%		AIRBUS SE FP	180,20 -1,31%

AEX (The Netherlands)					
Last Price	905,37	Minimum Price	194,99 (09/03/2009)	Maximum Price	952,45 (18/02/2025)
Gainers	8			Losers	18
RANDSTAD NV NL	43,31	2,67%		BE SEMICONDUCTOR	117,10 -7,79%
ADYEN	1559,20	1,08%		ASM INTERNATIONAL NL	426,60 -3,22%
IMCD	113,90	0,48%		KPN NL	3,93 -2,30%

DAX (Germany)					
Last Price	24217,50	Minimum Price	8255,65 (16/03/2020)	Maximum Price	24639,10 (10/07/2025)
Gainers	16			Losers	23
VOLKSWAGEN AG PRIV DE	100,35	4,55%		VONOVIA SE	27,41 -1,86%
PORSCHE AG	45,95	3,67%		DEUTSCHE BOERSE DE	254,80 -1,65%
PORSCHE AUTOMHLDG VZO	37,13	3,11%		DEUTSCHE BANK DE	28,36 -1,59%

FTSE 100 (United Kingdom)					
Last Price	9120,31	Minimum Price	3277,50 (12/03/2003)	Maximum Price	53548,10 (16/11/2009)
Gainers	29			Losers	55
NATWEST GROUP PLC ORD	5,10	1,67%		STJAMESS PLAC ORD 15P	11,49 -2,49%
SCOT MORTGAGE	10,83	1,40%		INFORMA ORD 01P	8,61 -2,44%
BURBERRY GROUP	13,52	1,33%		3I GRP ORD 73 1922P	41,55 -2,28%

MIB 30 (Italia)					
Last Price	40726,26	Minimum Price	12320,50 (24/07/2012)	Maximum Price	48766,00 (05/04/2001)
Gainers	11			Losers	10
ENI IT	14,66	1,81%		MISITANO STRACUZZI SP	2,81 -3,10%
BREMBO NV	8,85	1,37%		PRYSMIAN	65,68 -1,23%
BANCO BPM	10,32	1,12%		UNIPOL GRUPPO FINANZI	17,07 -1,12%

IBEX 35 (Spain)					
Last Price	14237,30	Minimum Price	5814,60 (16/03/2020)	Maximum Price	15945,70 (08/11/2007)
Gainers	13			Losers	21
SOLARIA ENRG Y MEDIO	10,94	2,19%		CELLNEX TELECOM SA	32,15 -2,98%
ACCIONA SA	172,30	1,71%		INDRA SISTEMAS SA SER	36,96 -2,58%
GRIFOLS SA	12,31	0,90%		BANKINTER SA	12,15 -1,81%

Dow Jones Industries Average (United States)					
Last Price	44901,92	Minimum Price	6626,94 (06/03/2009)	Maximum Price	45073,63 (04/12/2024)
Gainers	21			Losers	9
DOW INC	25,51	1,75%		JOHNSON JOHNSON	168,30 -0,74%
GOLDMAN SACHS US	728,98	1,36%		CHEVRON CORP US	154,84 -0,63%
MCDONALDS	298,47	1,35%		AMGEN US	306,66 -0,60%

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



SOCIETE GENERALE (ISIN FR0000130809 - 50,92 EUR)

Société Générale: annulation d'actions auto-détenues

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Société Générale indique avoir réalisé une réduction de capital par annulation de 22.667.515 actions auto-détenues, soit 2,8% de son capital social, des actions qui avaient été rachetées du 10 février au 8 avril pour un montant de 872 millions d'euros.

Ce montant d'actions rachetées et celui de la réduction de capital consécutive ont été déterminés par le conseil d'administration en application de la politique de distribution aux actionnaires au titre de l'exercice 2024.

La banque a aussi finalisé avec succès une augmentation de capital dans le cadre du 32ème Plan Mondial d'Actionnariat Salarié, opération qui a donné lieu à l'émission de 7.531.065 nouvelles actions, soit 0,97% du capital social après la réduction du capital.

Cette augmentation de capital aura un impact positif d'environ sept points de base sur le ratio CET1 au troisième trimestre 2025. Environ 51.000 salariés et anciens salariés retraités éligibles dans 31 pays ont souscrit à cette opération.

THALES (ISIN FR0000121329 - 240,10 EUR)

Thales: contrat pour un satellite de défense avec le Luxembo

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Thales a annoncé hier soir avoir remporté via sa filiale Thales Alenia Space un contrat portant sur la construction d'un satellite de télécommunications de défense destiné au Luxembourg, sans toutefois dévoiler les termes financiers de l'accord.

Le groupe français explique que l'entité a été choisie par GovSat, une co-entreprise publique-privée entre le gouvernement du Luxembourg et l'opérateur satellite luxembourgeois SES, pour la fourniture d'un nouveau satellite en orbite géostationnaire baptisé 'GovSat-2'.

Fonctionnant dans les bandes de fréquences X, Ka et UHF, ce satellite fournira des services de télécommunications sécurisés et résistants au brouillage au ministère de la Défense du Grand-Duché et à ses partenaires.

En tant que maître d'oeuvre, Thales Alenia Space sera responsable de la conception, de la fabrication, des tests et de la livraison du satellite, dont la durée de vie en service est supérieure à 15 ans.

Ce satellite sera cofinancé par SES et le gouvernement du Luxembourg, ce dernier devant encore soumettre au parlement le projet de loi correspondant à son financement.

Société commune entre Thales (67%) et l'italien Leonardo (33 %), Thales Alenia Space a généré l'an dernier un chiffre d'affaires de 2,2 milliards d'euros pour un effectif de plus de 8100 personnes réparti dans sept pays, avec 15 sites en Europe.

INTEL US (ISIN US4581401001 - 20,70 USD)

Intel: en pertes sur des charges au 2e trimestre

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Intel a publié jeudi soir une perte ajustée (non-GAAP) de 10 cents par action au titre du deuxième trimestre 2025, contre un BPA ajusté de deux cents un an auparavant, et alors que le point mort était globalement espéré par les analystes.

Le groupe explique que son BPA ajusté a été grevé à hauteur de 20 cents par des charges, provenant pour 800 millions de dollars par des dépréciations et pour 200 millions par des coûts ponctuels, non prévues dans ses objectifs initiaux.

Le fabricant de microprocesseurs a vu sa marge opérationnelle ajustée chuter de 4,1 point à -3,9%, et sa marge brute ajustée plonger de neuf points à 29,7%, pour des revenus globalement stables à 12,9 milliards de dollars.

Intel vise au troisième trimestre 2025 un BPA ajusté nul, une marge brute ajustée de 36% et des revenus de 12,6 à 13,6 milliards de dollars, confirmant prendre des mesures 'visant à améliorer l'exécution et l'efficacité'.

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



ADOCIA (ISIN FR0011184241 - 7,60 EUR)

Adocia: résultats positifs de phase 3 pour BioChaperone Lisp

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Adocia indique que son partenaire Tonghua Dongbao a obtenu des résultats positifs dans le cadre d'un essai de phase 3 portant sur BioChaperone Lispro (THDB0206 injection) en Chine, chez 1040 adultes atteints de diabète de type 2.

L'étude a atteint son critère principal, montrant une réduction de l'HbA1c comparable à celle d'Humalog (une insuline prandiale rapide développée par Eli Lilly, utilisée depuis longtemps pour le traitement du diabète).

Les critères secondaires confirment un meilleur contrôle glycémique postprandial et un profil de glucose journalier statistiquement amélioré. 'Le profil d'action rapide de BioChaperone Lispro optimise son utilisation avec les systèmes modernes de gestion du diabète, notamment les pompes à insuline, et facilite son intégration dans les algorithmes de traitement avancés', indique le laboratoire.

L'analyse de sous-groupes soutient l'efficacité à long terme. La sécurité du produit est jugée satisfaisante, avec des effets indésirables similaires à ceux d'Humalog. Ce succès marque une avancée majeure pour cette insuline prandiale ultra-rapide licenciée à Tonghua Dongbao.

MERCEDES-BENZ GROUP AG (ISIN DE0007100000 - 55,49 EUR)

Mercedes: dévoile le concept GT Track Sport

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Mercedes-AMG annonce le lancement du Concept Amg gt track Sport, un projet de voiture de sport radicale destiné à repousser les limites de la performance sur circuit.

Développé à Affalterbach, ce concept inédit illustre l'ambition de la marque d'élargir sa gamme GT, en offrant un aperçu d'un modèle potentiellement motorisé par un V8.

Encore camouflé, le véhicule est en phase finale de mise au point avant les essais sur piste. Ce modèle, conçu pour établir de nouveaux standards et temps de référence, témoigne de l'expertise de Mercedes-AMG en matière de véhicules ultra-performants.

PUMA AG DE (ISIN DE0006969603 - 20,70 EUR)

Puma: vers une perte opérationnelle sur l'exercice 2025

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Puma a annoncé jeudi soir avoir revu à la baisse ses objectifs financiers pour 2025 après avoir dévoilé des résultats de deuxième trimestre inférieurs aux attentes.

L'équipementier sportif indique avoir enregistré un chiffre d'affaires sur le trimestre écoulé un chiffre d'affaires de 1,94 milliard d'euros, en baisse de 2% à taux de change ajustés, alors que les analystes l'attendaient en hausse de 2%

La marge brute s'est contractée de 0,70 point de pourcentage à 46,1%, pénalisée par un plus grand recours aux promotions et par la vigueur de l'euro,

Pour 2025, Puma dit ne plus anticiper, comme c'était le cas jusqu'ici, une hausse de son chiffre d'affaires annuel à taux de changes ajustés, invoquant non seulement ses performances moins bonnes que prévu sur le premier semestre, mais aussi le niveau élevé de ses stocks et l'impact des nouveaux droits de douane américains sur ses comptes.

Le repli de son chiffre d'affaires 2025 est désormais vu entre 11% et 14% ('low double digit'), contre une croissance de 1% à 5% ('low- to mid-single-digit') envisagée jusqu'ici.

Au niveau de son compte de résultat, le groupe indique désormais prévu une perte opérationnelle (Ebit) cette année, et non plus un bénéfice d'exploitation compris entre 445 et 525 millions d'euros.

Pour les analystes de RBC, ces annonces pourraient correspondre à une volonté de la part du nouveau directeur général Arthur Hoeld de 'nettoyer les écuries d'Augias' avant de faire repartir l'entreprise sur des bases saines en 2026.

'On a quand même l'impression que Puma traverse une crise d'identité existentielle au sein d'un secteur des équipements sportifs qui devient plus concurrentiel, au moment où le leader du marché, Nike, se prépare à opérer un come-back à l'occasion de la saison automne-hiver 2025', souligne le courtier canadien.

Suite à ces annonces, le titre Puma décrochait de plus de 17% vendredi matin, signant de loin la plus forte baisse de l'indice Europe Stoxx 600.

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



CARREFOUR (ISIN FR0000120172 - 12,96 EUR)

Carrefour: vers une cession des activités en Italie

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Dans le cadre de sa revue stratégique, Carrefour annonce être entré en négociations exclusives avec le groupe agroalimentaire NewPrinces Group en vue de la cession de l'intégralité de ses activités en Italie.

Carrefour Italie opère un réseau multi-format de 1.188 magasins et a réalisé un chiffre d'affaires TTC en recul à 4,2 milliards d'euros en 2024, ainsi qu'un résultat opérationnel courant et un cash-flow libre net négatifs.

L'impact de cette cession sur la trésorerie est estimé à -240 millions d'euros, mais elle permettra l'amélioration du profil de croissance, de la rentabilité et de la génération de trésorerie récurrente du groupe de distribution français.

La réalisation de cette opération reste soumise à la consultation des instances du personnel, aux autorisations réglementaires, ainsi qu'à la signature de la documentation contractuelle définitive. Elle pourrait intervenir d'ici la fin de 2025.

ALTEN (ISIN FR0000071946 - 73,75 EUR)

Alten: la prudence du discours pèse sur le titre

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Alten a fait état jeudi soir d'une activité en baisse de 1,1% au titre de son premier semestre, le groupe d'ingénierie et de conseil en technologies estimant par ailleurs que l'environnement économique reste incertain avec une visibilité toujours réduite pour le second semestre.

Son chiffre d'affaires s'est établi à 2,08 milliards d'euros sur les six premiers mois de l'année, contre 2,11 milliards sur la même période de 2024.

A périmètre et change constants, la décroissance ressort à 5,6% (-4,3% en France et -6,2% hors de France). A conditions économiques inchangées, Alten dit anticiper une décroissance organique comprise entre 5,2% et 5,5% cette année, pour une marge opérationnelle qui devrait s'établir à 8%-8,1% du chiffre d'affaires.

Dans une note de réaction, les analystes d>AllInvest Securities évoquent un discours 'toujours ultra prudent', ceux de Tpicap Midcap jugeant, eux, que la société n'est pas 'encore au bout du tunnel', tandis que les équipes d'Oddo BHF mettent en évidence des marges 'sous pression'.

Suite à ces annonces, l'action Alten lâchait 5,9%, signant l'une des plus fortes baisses de l'indice Copyright (c) 2025 Zonebourse.com - All rights reserved.

AKWEL (ISIN FR0000053027 - 8,58 EUR)

Akwel: léger recul du CA au 1er semestre

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - L'équipementier-systémier pour l'industrie automobile Akwel annonce avoir enregistré, au premier semestre 2025, un chiffre d'affaires de 510,6 millions d'euros, en recul de 3,4% en publié comme à périmètre et taux de change constants.

'Les lignes de produits dépollution (+15,1%), carburant (+3,6%) et refroidissement (+1,9%) ont été favorablement orientées, alors que les autres activités principales ont baissé, notamment air (-22,6%) et mécanismes (-3,9%).

Au regard des évolutions d'activité enregistrées sur les deux premiers trimestres de l'exercice, Akwel confirme anticiper une baisse de son chiffre d'affaires en 2025, mais dans une proportion moins importante que lors de l'année 2024.

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



GE VERNOVA LLC (ISIN US36828A1016 - 644,59 USD)

GE Vernova: contrat de vente de 29 turbines à Crusoe

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - GE Vernova fait savoir que Crusoe, entreprise technologique américaine spécialisée dans l'hébergement de centres de données, va faire l'acquisition de 19 turbines à gaz LM2500Xpress supplémentaires, s'ajoutant aux 10 unités commandées en décembre dernier pour son centre de données en construction près d'Abilene. Ces 29 turbines totaliseront près de 1 GW de puissance électrique dédiée à ses infrastructures.

Face aux délais de raccordement au réseau électrique aux États-Unis, les centres de données privilégient de plus en plus la production d'énergie sur site.

Ces turbines aéro-dérivées, modulaires et mobiles, permettent non seulement d'assurer la résilience énergétique, mais aussi de réduire l'empreinte carbone et foncière par rapport aux générateurs diesel.

Selon Midhat Mirabi, directeur général de la division Aero chez GE Vernova, cette approche marque 'l'évolution' nécessaire pour accompagner la croissance du secteur.

MERCIALYS (ISIN FR0010241638 - 11,04 EUR)

Mercialys: objectif annuel revu à la hausse, mais le titre r

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Mercialis a annoncé jeudi soir avoir revu à la hausse sa prévision de résultat pour l'exercice en cours en dépit de la période de transition que le groupe d'immobilier commercial traverse actuellement.

La société foncière vise désormais un résultat net récurrent 2025 (RNR) compris entre 1,24 et 1,27 euro par action, contre 1,22 à 1,25 euro prévu jusqu'à présent.

L'objectif d'un dividende par action d'au moins un euro a également été confirmé. Sur le 1er semestre, ses loyers facturés ont reculé de 3,1% à 88,5 millions d'euros du fait de l'impact des cessions d'actifs réalisées en 2024, pour un Ebitda qui s'est établi à 72,7 millions d'euros, en baisse de 4,4% par rapport au 30 juin 2024.

Pour mémoire, Mercialis a dû trouver de nouveaux locataires pour les surfaces jusqu'ici occupées par les hypermarchés Géant Casino, qui ont été reprises par d'autres distributeurs comme Leclerc ou Grand Frais.

Le résultat net récurrent (RNR) s'est inscrit en hausse de 3,9% par rapport au 30 juin 2024 à 61,6 millions d'euros, et en hausse de 4% à 0,66 euro par action.

Après cette publication, le titre Mercialis perdait 1,2% vendredi matin, donnant une capitalisation boursière de 1,03 milliard d'euros au groupe immobilier, qui affiche encore une hausse de plus de 9% depuis le début de l'année.

ALSTOM (ISIN FR0010220475 - 22,00 EUR)

Alstom: BlackRock franchit 5% du capital & des votes

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - La société Blackrock, agissant pour le compte de clients et de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré à l'AMF avoir franchi en hausse, le 22 juillet 2025, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la société Alstom et détenir, pour le compte desdits clients et fonds, 5,001% du capital et des droits de vote de cette société.

Ce franchissement de seuils résulte d'une acquisition d'actions Alstom hors et sur le marché. Copyright (c) 2025 Zonebourse.com - All rights reserved.

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



LOCKHEED MARTIN US (ISIN US5398301094 - 421,17 USD)

Lockheed Martin: vers un Centre d'excellence pour hélicoptère

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Lockheed Martin, via sa filiale Sikorsky, annonce une coopération stratégique avec Heli-One (division de Chc helicopter Group) et Milestone Aviation pour créer un Centre d'excellence dédié aux hélicoptères S-92 à Rio de Janeiro.

Ce centre, piloté par Heli-One, visera à améliorer la disponibilité opérationnelle des S-92 en Amérique du Sud, avec un accent particulier sur les missions de secours et de récupération.

Il proposera des services complets de maintenance intégrée, un accès à des pièces critiques, ainsi qu'une logistique et une gestion des stocks optimisées. Selon Leon Silva, vice-président de Sikorsky, cette initiative permettra d'assurer la réussite continue du S-92 '.

Le projet reste soumis aux approbations internes des trois partenaires. Copyright (c) 2025 Zonebourse.com - All rights reserved.

ELI LILLY US (ISIN US5324571083 - 812,69 USD)

Eli Lilly: avis favorable du CHMP pour le donanemab

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Eli Lilly annonce que le Comité des médicaments à usage humain (Chmp) de l'Agence européenne des médicaments (EMA) a rendu un avis favorable concernant le donanemab dans le traitement de la forme symptomatique précoce de la maladie d'Alzheimer chez les adultes porteurs d'une pathologie amyloïde confirmée, ApoE4 hétérozygotes ou non-porteurs.

La décision finale de la Commission européenne est attendue dans les mois à venir. Cet avis s'appuie sur les données des essais Trailblazer-ALZ 2 et 6, qui ont montré un ralentissement significatif du déclin cognitif et fonctionnel, ainsi qu'une réduction des anomalies liées à l'imagerie amyloïde avec oedème.

Eli Lilly souligne l'engagement continu de la société dans cette aire thérapeutique. Copyright (c) 2025 Zonebourse.com - All rights reserved.

BRISTOL MYERS SQUIBB US (ISIN US1101221083 - 48,43 USD)

Bristol Myers: un nouveau directeur médical nommé

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Bristol Myers Squibb fait part de la nomination de Cristian Massacesi au poste de vice-président exécutif, directeur médical et responsable du développement, à compter du 1er août, succédant alors à Samit Hirawat qui occupait ce poste depuis six ans.

Cristian Massacesi supervisera le développement des produits à un stade précoce et avancé dans tous les domaines thérapeutiques. Samit Hirawat restera conseiller de la société jusqu'au 1er novembre, afin d'assurer une transition en douceur.

Plus récemment, Cristian Massacesi a occupé le poste de directeur médical d'AstraZeneca et d'Alexion et celui de directeur du développement en oncologie d'AstraZeneca, où il a dirigé une organisation mondiale de plus de 3.000 employés.

LECTRA (ISIN FR0000065484 - 25,95 EUR)

Lectra: bien orienté après ses résultats trimestriels

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Lectra s'adjuge 7% après l'annonce d'un résultat net de 5,3 millions d'euros au titre du deuxième trimestre 2025, en augmentation de 20% grâce à une réduction de la charge d'impôt, mais avec une marge d'Ebitda courant de 15,2%, en baisse de 0,7 point.

A 126,8 millions d'euros, son chiffre d'affaires a baissé de 4% (-2% en comparable), reflétant le ralentissement qui a touché les Amériques et l'automobile à partir de mi-mars, puis s'est étendu à l'ensemble des zones géographiques et des secteurs.

'Le contexte économique et politique demeure incertain et continue d'entraîner un attentisme fort de la part des clients du groupe. Dans ce contexte, les objectifs annuels annoncés en février 2025 ne sont plus d'actualité', prévient Lectra.

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



ROCHE HOLDING (ISIN CH0012032048 - 259,20 CHF)

Roche: avis défavorable dans la myopathie de Duchenne

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Roche a annoncé vendredi que le Comité du médicament à usage humain (Chmp) de l'Agence européenne du médicament (EMA) avait rendu un avis négatif concernant l'enregistrement conditionnel de sa thérapie génique Elevidys dans le traitement de la dystrophie musculaire de Duchenne.

Le Chmp a jugé que les résultats de l'étude de phase 3 étaient insuffisants, son objectif principal n'ayant pas été atteint après une durée d'un an, même si Elevidys a tout de même montré des améliorations importantes et significatives sur d'autres critères de fonctionnement physique par rapport au placebo, précise Roche dans un communiqué.

Roche, qui fait valoir que l'espérance de vie moyenne des personnes atteintes de cette myopathie n'est que de 28 ans, explique avoir l'intention de continuer à travailler avec l'agence sanitaire européenne en raison des besoins non satisfaits des patients.

Le laboratoire ajoute qu'à ce jour, plus de 900 personnes atteintes de DMD, dont 760 capables de marcher, ont été traitées avec Elevidys, que ce soit dans le cadre d'essais cliniques ou en conditions réelles.

Cette annonce entraînait une baisse de l'action Roche à la Bourse de Zurich où le titre cédait 0,8% à l'heure du déjeuner. La valeur a progressé d'environ 3% depuis le début de l'année.

BENÉTEAU FR (ISIN FR0000035164 - 8,52 EUR)

Bénéteau: dans le vert après son CA semestriel

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Bénéteau gagne 2% après l'annonce par le fabricant de navires de plaisance d'un chiffre d'affaires de 403,8 millions d'euros au premier semestre 2025, conforme aux anticipations, en baisse de 27,5% 'dans un contexte macro-économiques toujours incertain'.

'Les mesures d'adaptation prises depuis 18 mois ont permis de préserver une trésorerie nette très solide, supérieure à 250 millions d'euros à fin juin, et de conserver des capacités de rebond à court et moyen terme', déclare Bruno Thivoyon, président du directoire.

Pointant aussi une stabilisation des stocks dans les réseaux de distribution au deuxième trimestre, Bénéteau attend une reprise progressive de la croissance de ses ventes au second semestre, impulsée par le lancement des nouveautés.

THALES (ISIN FR0000121329 - 240,10 EUR)

Thales: retenu par l'Italie pour un module d'habitat lunaire

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Thales Alenia Space, la société conjointe entre Thales (67%) et l'italien Leonardo (33%), a annoncé vendredi la signature d'un contrat avec l'Agence spatiale italienne (ASI) en vue de construire un avant-poste habité sur la Lune.

L'entité a été sélectionnée afin de réaliser la phase de conception préliminaire du module d'habitat lunaire pressurisé MPH (Multi-Purpose Habitation module), qui porte notamment sur le développement de technologies critiques.

Ce module, dont le lancement est prévu en 2033 depuis le Centre spatial Kennedy (KSC) de la Nasa, sera le tout premier système d'habitation lunaire dédié, issu des accords de coopération bilatérale conclus entre les agences spatiales américaine et italienne dans le cadre du programme lunaire Artemis.

Le MPH doit héberger les astronautes au cours de leurs missions sur la Lune, facilitant leurs opérations sur place, avec l'objectif de permettre la réalisation d'expériences de recherche scientifique en présence ou non d'astronautes. Celui-ci pourra même se déplacer à la surface.

Conçu pour une durée de vie nominale en service de 10 ans, le MPH servira d'habitat de surface permanent, à même de fonctionner avec d'autres éléments de l'architecture Artemis.

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



NOVO NORDISK A/S (ISIN DK0062498333 - 452,10 DKK)

Novo Nordisk: opinion favorable en vue d'une extension d'ind

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Le Comité des médicaments à usage humain (Chmp) de l'Agence européenne des médicaments (EMA) a rendu un avis favorable en vue d'une extension d'indication pour Alhemo, a annoncé vendredi Novo Nordisk.

Si ce feu vert devait être validé par la Commission européenne, Alhemo pourrait être prescrit non seulement aux patients atteints d'hémophilie A ou B avec inhibiteurs, comme actuellement, mais aussi à ceux vivant avec une forme sévère d'hémophilie A ou modérée à sévère d'hémophilie B sans inhibiteurs.

Cela permettrait à davantage de patients de bénéficier de ce traitement préventif simple à administrer puisqu'il est basé sur une injection quotidienne sous la peau, grâce à un stylo pré-rempli.

Cet avis repose sur les résultats positifs d'une étude clinique de phase 3 ayant montré que les patients traités par Alhemo avaient connu une réduction significative des saignements spontanés et traumatiques: à hauteur de 86 % pour l'hémophilie A et de 79% pour l'hémophilie B, assorti d'un bon profil de sécurité.

L'étude a également révélé une amélioration de la qualité de vie des patients, avec moins de douleurs et une meilleure condition physique.

De plus, plus de 70% des participants ont déclaré préférer Alhemo à leur traitement précédent. La décision finale de la Commission européenne est attendue dans les deux mois à venir.

LISI (ISIN FR0000050353 - 41,20 EUR)

Lisi: entouré après ses résultats du 1er semestre

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Lisi s'adjuge 7% après la publication d'un résultat net en croissance de 22% à 38,5 millions d'euros au titre des six premiers mois de 2025, avec une marge opérationnelle courante améliorée de 3,8 points à 9,8%, 'traduisant un fort levier opérationnel'.

A un record de 978,8 millions d'euros, le chiffre d'affaires du fournisseur de fixations et de composants d'assemblage a augmenté de 8,3% (+9,7% en organique), reflétant notamment les fortes montées en cadence dans tous les segments du marché aéronautique.

Ces performances renforcent la confiance de Lisi dans ses objectifs 2025 'd'améliorer, pour la troisième année consécutive, ses principaux indicateurs financiers, notamment le résultat opérationnel courant, tout en maintenant la génération d'un FCF positif.

PERNOD RICARD (ISIN FR0000120693 - 100,05 EUR)

Pernod Ricard: deux nominations proposées pour le conseil

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Pernod Ricard indique que son conseil d'administration soumettra à son AG du 27 octobre prochain, la nomination de deux nouveaux administrateurs indépendants, à savoir Albert Baladi et Jean Lemierre, pour des mandats de quatre ans.

Cette proposition de nominations fait suite au souhait de Namita Shah de ne pas voir son mandat d'administratrice renouvelé. Si elle est adoptée, le conseil d'administration comptera 15 membres, dont deux administrateurs représentant les salariés.

Albert Baladi a travaillé 13 ans chez Beam Suntory (maintenant Suntory Global Spirits), et y a successivement occupé les postes de président de la région internationale, président de l'Amérique du Nord puis CEO du groupe.

Président du conseil d'administration de Bnp paribas depuis 2014, Jean Lemierre a aussi occupé les postes de directeur général du Trésor en France, président du comité économique et financier de l'Union européenne, ainsi que président de la Berd.

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



GECINA NOM. (ISIN FR0010040865 - 87,85 EUR)

Gecina: un emprunt obligataire vert largement sursouscrit

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Plus de trois ans après sa dernière émission obligataire, Gecina indique avoir placé avec succès un emprunt obligataire vert d'un montant nominal de 500 millions d'euros et d'une maturité de 10 ans, une opération sursouscrite jusqu'à sept fois.

Le spread de l'émission ressort à 85 points de base, pour un coupon annuel de 3,375%, proche de ceux de l'OAT. Compte tenu de la solidité du profil de couverture du groupe, la composante taux de la nouvelle émission obligataire a été intégralement variabilisée.

Parallèlement, afin d'anticiper les échéances à venir et allonger le profil d'échéance de dette, Gecina a lancé une offre de rachat sur deux de ses souches obligataires existantes d'une maturité moyenne résiduelle d'environ deux ans.

Le groupe immobilier réinvestira la prime de rachat sous le pair des souches obligataires dans des instruments financiers permettant de maintenir le profil de couverture actuellement en place et l'impact sur le coût de la dette 2025-2028.

ASTRAZENECA UK (ISIN GB0009895292 - 107,82 GBP)

AstraZeneca: feu vert pour un inhalateur anti-BPCO à faible

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - AstraZeneca a annoncé vendredi que le Comité des médicaments à usage humain (Chmp) de l'Agence européenne des médicaments avait émis un avis favorable en vue de la mise sur le marché de son inhalateur à faible impact climatique contre la bronchopneumopathie chronique obstructive (Bpco).

Le groupe pharmaceutique indique que le Trixeo Aerosphere - connu sous le nom de Breztri Aerosphere aux Etats-Unis, en Chine et au Japon - va ainsi devenir le premier médicament administré par inhalateur-doseur pressurisé (pMDI) utilisant un propulseur dont le potentiel de réchauffement global est réduit de 99,9 % par rapport aux produits existants.

Son empreinte carbone est ainsi comparable à celle des médicaments inhalés qui ne nécessitent pas de propulseur. Suite au feu vert du Chmp, AstraZeneca envisage de démarrer la transition de l'approvisionnement de Trixeo à destination de l'Europe vers cette nouvelle version plus écologique.

Cette trithérapie comprend un corticostéroïde en inhalation, un antagoniste muscarinique à longue durée d'action ainsi qu'un agoniste bêta2-adrénergique à longue durée d'action pour aider à réduire l'inflammation des voies respiratoires et ainsi faciliter la respiration.

Le produit a été développé dans le cadre du partenariat conclu en 2022 avec Honeywell en vue de développer des traitements respiratoires plus durables.

EIFFAGE (ISIN FR0000130452 - 116,90 EUR)

Eiffage: contrat pour le siège du port de Marseille Fos

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Eiffage annonce qu'à l'issue d'une procédure débutée en juillet 2023, le grand port maritime de Marseille a signé le contrat de partenariat pour la construction de son nouveau siège avec le groupement porté par le groupe de BTP et de concession.

Celui-ci est ainsi désigné attributaire du marché de partenariat pour le financement, la conception, la construction et la maintenance du nouveau siège du port de Marseille Fos, un projet d'un montant global de 120 millions d'euros.

Visant les certifications environnementales Bdm argent et Hqe excellent, le nouveau siège du Port et son Institut de formation s'étendront sur une surface de plancher de 8.800 m². Il accueillera les salariés du Port à partir de 2028.

Le projet comprend aussi une valorisation du foncier adjacent : à sa livraison en 2030, il intégrera des immeubles de bureaux, un Port Center, un espace muséal, un auditorium, des commerces et des restaurants sur 16.600 m² de surface de plancher.

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



LNA SANTE (ISIN FR0004170017 - 27,10 EUR)

LNA Santé: bien orient après son CA du 2e trimestre

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Lna santé grimpe de 5% après l'annonce d'un chiffre d'affaires exploitation en progression de 12,1% à 220,9 millions d'euros au titre de son deuxième trimestre 2025, confortant la trajectoire de croissance enregistrée au premier trimestre.

Après neutralisation de l'impact du reclassement des financements des mesures sociales Ségur 1 & 2, et de l'effet périmètre lié à l'acquisition au 1er juin 2024 de l'HAD Saint-Sauveur, la croissance organique corrigée s'établit à 8,5%.

D'ici la fin d'année 2025, Lna santé va concentrer ses efforts sur le développement de ses différentes lignes de métiers. Cette bonne dynamique d'ensemble permet à l'entreprise d'anticiper un chiffre d'affaires exploitation 2025 à 860 millions.

ELI LILLY US (ISIN US5324571083 - 812,69 USD)

Eli Lilly: l'acquisition de Verve Therapeutics est finalisée

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Eli Lilly a annoncé vendredi avoir finalisé avec succès l'acquisition de Verve Therapeutics, une société biotechnologique basée à Boston et spécialisée dans le développement de thérapies génétiques destinées aux maladies cardiovasculaires.

'Cette acquisition ouvre la voie à un changement important dans la manière de soigner des millions de patients dans le monde, en permettant de réduire durablement les risques cardiovasculaires grâce à un traitement unique et définitif, a déclaré Ruth Gimeno, la vice-présidente de Lilly en charge de la recherche et du développement dans le domaine du diabète et du métabolisme.

Le laboratoire américain avait officialisé au mois de juin son intention de racheter Verve, une société cotée sur le Nasdaq, pour un montant susceptible d'atteindre 1,3 milliard de dollars.

L'opération doit lui donner accès à la technologie d'édition génétique visant les causes sous-jacentes de la maladie cardiovasculaire athérosclérotique (Ascvd), avec pour ambition d'offrir des thérapies administrées 'une seule fois dans la vie'.

PROCTER GAMBLE (ISIN US7427181091 - 158,30 USD)

Procter & Gamble: le titre recule, JPMorgan appelle à ma

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Le titre Procter & Gamble accuse vendredi l'un des plus forts replis de l'indice Dow Jones, pénalisé par la dégradation du conseil des analystes de JPMorgan qui appellent à marque une 'pause' sur la valeur.

Vers 10h30 (heure de New York), l'action du géant américain des produits de grande consommation recule de 0,8%, alors que le Dow avance au même moment de 0,1%.

Dans une note consacrée au secteur, JPMorgan indique avoir abaissé sa recommandation sur la valeur de 'surpondérer' à 'neutre' avec un objectif de cours ramené de 178 à 170 dollars.

Alors que le groupe publiera ses résultats de deuxième trimestre mardi prochain, le bureau d'études déclare s'attendre à de nouvelles performances 'décevantes' de la part du propriétaire des marques Ariel, Always ou Mr. Propre.

'P&G demeure la référence au sein du secteur et son processus d'innovation rigoureux et discipliné est sans égal', reconnaît JPMorgan.

'Ceci dit, étant donné que les consommateurs à faibles revenus dans les marchés développés (DM) se montrent plus prudents, et que et que P&G est davantage exposé aux marchés développés qu'aux marchés émergents (EM), nous pensons que son rythme de croissance plus faible va se maintenir à moyen terme', pronostique-t-il.

NRJ GROUP (ISIN FR0000121691 - 7,42 EUR)

NRJ Group: protocole de cession signé pour Chérie 25

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Après avoir obtenu un avis favorable unanime des instances représentatives du personnel le 21 juillet, Nrij group indique avoir signé avec Cma média, le protocole de cession de Chérie 25 sous la condition suspensive de l'obtention de l'agrément de l'Arcom.

Pour rappel, le groupe de médias avait signé au mois de mai dernier, avec Cma média, d'une promesse unilatérale d'achat en vue d'une éventuelle cession de sa chaîne de télévision Chérie 25 (société Chérie HD et société STL).

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



ACCOR HOTELS (ISIN FR0000120404 - 49,73 EUR)

Accor: BlackRock franchit à la baisse les 5% du capital

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - BlackRock a annoncé vendredi avoir franchi en baisse, pour le compte de ses fonds et de ses clients, le seuil de 5% du capital d'Accor à la suite d'une cession d'actions hors marché et d'une diminution du nombre d'actions détenues à titre de collatéral.

En date du 22 juillet dernier, le numéro un mondial de la gestion d'actifs détenait plus de 11,7 millions de titres représentant autant de droits de vote, soit autour de 4,8% du capital et 4,1% des droits de vote.

ING GROEP NV (ISIN NL0011821202 - 20,20 EUR)

ING: parts dans Van Lanschot Kempen portées à plus de 20%

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - ING annonce avoir finalisé l'acquisition de 17,6% du capital de Van Lanschot Kempen, portant sa participation totale dans cette société à 20,3%, conformément à l'accord d'acquisition de la participation de Reggeborgh Groep annoncé le 3 mars.

La banque néerlandaise rappelle avoir d'abord acquis directement 7,2% du capital en mars dernier, portant alors sa participation dans Van Lanschot Kempen à 9,9%. Après avoir reçu l'approbation réglementaire, les 10,4% restants ont été transférés.

ESTEE LAUDER US (ISIN US5184391044 - 90,40 USD)

Estée Lauder: le titre surperforme, JPMorgan optimiste sur l

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Estée Lauder progresse en Bourse ce vendredi après que JPMorgan a placé le titre du groupe américain de cosmétiques sur sa liste 'Positive Catalyst Watch', disant percevoir des signes d'une reprise des ventes au cours des mois qui viennent.

A la Bourse de New York, l'action du fabricant de produits de soin, de maquillage et de parfums féminins gagne 0,7%, à comparer avec un gain de 0,2% pour le S&P 500 au même moment.

Les analystes de JPMorgan ont relevé leur conseil sur la valeur de 'neutre' à 'surpondérer' avec un objectif de cours amélioré de 62 à 101 dollars.

Dans une étude consacrée au secteur de la consommation aux Etats-Unis, les professionnels estiment que l'entreprise pourrait surpasser ses objectifs grâce aux performances meilleures que prévu enregistrées lors de l'événement promotionnel estival '6.18' et de la vigueur des ventes en ligne.

De son point de vue, le groupe pourrait bénéficier d'une inflexion au niveau de sa croissance dès le deuxième trimestre de son exercice fiscal 2025/2026, qui correspondra à la période des fêtes de fin d'année.

Sachant que les frais de vente, généraux et administratifs (SG&A) représentent actuellement 61% du chiffre d'affaires du groupe, il existe également un potentiel de bonnes surprises au niveau du bénéfice à partir de l'exercice 2026/2027, date à laquelle le plan de redressement Prgp commencera à porter ses fruits, conclut JPMorgan.

ERAMET (ISIN FR0000131757 - 56,50 EUR)

Eramet : Bilan semestriel du contrat de liquidité au 30 juin

Thomson Reuters (25/07/2025)

Information Réglementée Paris, le 25 juillet 2025 Bilan semestriel du contrat de liquidité au titre du contrat de liquidité confié par la société Eramet à Bnp paribas, en date de dénouement du 30 Juin 2025, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité : . 95 989 titres Eramet . 1 992 653 Eur au cours du 1(er) semestre 2025, il a été négocié un total de : A l'achat, 126 140 titres, pour un montant de 6 577 486 EUR (3 002 transactions). A la vente, 119 068 titres, pour un montant de 6 338 950 EUR (2 802 transactions). Il est rappelé que : 1- lors du précédent bilan semestriel au 31 Décembre 2024, les moyens suivants figuraient sur le compte de liquidité : . 90 408 titres Eramet . 2 127 642 EUR 2- Au cours du 2(ème) semestre 2024, il a été négocié un total de : A l'achat, 143 739 titres, pour un montant de 9 823 324 EUR (3 281 transactions). A la vente, 121 860 titres, pour un montant de 8 646 785 EUR (3 081 transactions). 3- Au 1(er) juillet 2021, date de la mise en ?uvre de la décision AMF n°2021-01 du 22 juin 2021, les moyens suivants figuraient sur le compte de liquidité : . 71 961 titres Eramet . 3 265 802 EUR 4- Au 31 Décembre 2018, date de la mise en ?uvre de la décision AMF 2018-1 du 2 juillet 2018, les moyens suivants figuraient sur le compte de liquidité : . 65 307 titres Eramet . 3 730 851 EUR

Leleux Press Review

Monday 28 July 2025



ROBERTET (ISIN FR0000039091 - 778,00 EUR)

Robertet: hausse de près de 8% du CA au 1er semestre

Cercle Finance (25/07/2025)

(CercleFinance.com) - Robertet affiche un chiffre d'affaires pour le premier semestre 2025 en hausse de 7,7% à 446,3 millions d'euros, dont 7,1% à périmètre constant. A taux de change et périmètre comparable, la croissance organique du groupe de parfums et arômes a atteint +9,2%.

La bonne performance du semestre s'explique principalement par la forte croissance des divisions arômes et matières premières, ainsi que par un démarrage d'année favorable en Europe, en Amérique Latine et en Asie, tandis que l'Amérique du Nord est stable.

'Cette solide performance du chiffre d'affaires au premier semestre soutient notre trajectoire vers une croissance organique 2025 en ligne avec nos objectifs 2030', affirme le groupe grassois de produits naturels.

VALLOUREC (ISIN FR0013506730 - 16,55 EUR)

Vallourec: la cession de Serimax est désormais bouclée

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Vallourec a annoncé vendredi avoir finalisé la cession à Aldebaran, un fonds institutionnel français, de Serimax, sa filiale spécialisée dans les soudures mécaniques, sur la base d'une valeur d'entreprise de 79 millions d'euros.

Le groupe français explique que l'opération, initialement officialisée en avril dernier, s'inscrit dans le cadre du plan 'New Vallourec' visant à rationaliser son capital et à recentrer ses activités sur son coeur de métier, à savoir la fabrication de tubes sans soudure haut de gamme.

Dans le cadre du programme stratégique, Serimax - que Vallourec avait acheté en 2010 - a connu une transformation rapide et opère désormais de manière rentable en tant qu'entreprise indépendante, avec un chiffre d'affaires ayant atteint environ 105 millions d'euros en 2024.

En tant que nouvel actionnaire, Aldebaran doit permettre à l'entité - qui affiche la position de numéro un mondial des solutions intégrées de soudage orbital manuelle et mécanisée - de poursuivre son développement.

MAISONS DU MONDE (ISIN FR0013153541 - 2,33 EUR)

Maisons du Monde: premier semestre en berne, mais quelques s

Cercle Finance (25/07/2025)

(Zonebourse.com) - Maisons du Monde a fait état vendredi d'une forte baisse de son chiffre d'affaires et de ses résultats sur le premier semestre de l'exercice, mais aussi évoqué les premiers signaux d'une reprise commerciale progressive.

Le distributeur de meubles et d'accessoires de décoration indique que ses ventes se sont établies à 444,6 millions d'euros sur les six premiers mois de l'année, soit une baisse de 8,7% par rapport à 2024 en données comparables et de 9,7 % au total, dans un contexte difficile pour le secteur accentué par des facteurs macroéconomiques défavorables et un marché très concurrentiel.

A 46 millions d'euros, son résultat opérationnel (Ebitda) courant s'est inscrit en baisse de 28% sur la période. Le résultat net ressort quant à lui en perte de 75,6 millions d'euros, contre -24,3 millions d'euros au premier semestre 2024.

Le groupe souligne toutefois que ses performances reflètent une amélioration progressive dans un environnement de consommation difficile, le deuxième trimestre - et notamment le mois de juin - ayant affiché des performances meilleures qu'au premier trimestre.

Maisons du Monde indique par ailleurs que les progrès effectués en matière de satisfaction client et de notoriété de la marque témoignent également de ces tendances positives, tout comme le fait que les ventes en ligne évoluent de nouveau sur la bonne voie après un mauvais début d'année.