

# MANDAT DE GESTION || CONSEIL PRIVÉ ISF

MANDAT DE GESTION CONSEIL PRIVÉ ISF – Mai et Juin 2014



**Rappel** : les investissements sont réalisés exclusivement en actions via des augmentations de capital (réglementation). Calao Finance conseille la Financière d'Uzès qui assure la gestion et la tenue de compte. La présente note est rédigée par Calao Finance et la Financière d'Uzès.

Avertissement : ce type de placement ne bénéficie d'aucune garantie ou protection et comporte un risque de perte en capital, limité à l'investissement initial. Les commentaires et analyses reflètent notre opinion sur les secteurs et leur évolution au jour de la rédaction de ce document, ils sont rédigés à partir des éléments fournis par les sociétés en portefeuille. Les éléments statistiques et techniques ne préjugent pas de la performance de l'entreprise. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente.

## Note d'information du 4<sup>ème</sup> Trimestre 2020

### HOLD ON PRODUCTIONS ! – COMMUNICATION EXTERIEURE



- Localisation : Rhône-Alpes
- CA 2019 : >1M€
- Effectifs : 5
- <http://www.holdonproductions.com>

Société de communication spécialisée dans le grand format, **Hold On Production ! (HOP!)** habille tous les supports outdoors : bus touristiques, concessions automobiles, façades d'immeubles et de cinémas, et télécabines. Un des principaux atouts de l'entreprise est sa régie d'affichage sur les bus, qu'elle a su étendre au fil de ses années d'activité, en commençant dès 2007 au niveau régional (montagne et Chamonix), puis au niveau national depuis 2010 et Européen depuis 2014. HOP ! est le seul acteur à pouvoir proposer 1200 bus dans 84 villes de 32 pays.

Les confinements successifs liés à la crise du Covid19 ont naturellement eu un impact sur l'activité de la société avec la baisse de la circulation du parc de bus touristiques et non touristiques travaillant avec HOP ! La société a subi quelques reports de contrats et les concrétisations du deuxième semestre 2020 n'ont pas compensé la baisse d'activité liée au contexte économique et sanitaire :

- Plusieurs campagnes avec des clients historiques comme McDonald's et Kiabi ;
- Une campagne pour Isabel Marrant avec des bus dans 12 villes réparties dans 9 pays ;
- Une campagne internationale pour la ville de Madrid avec des bus qui ont circulé à Londres, Berlin, Paris, NY et Rome.

Afin de prendre en compte l'impact de la crise sur l'activité de la société et le manque de visibilité à moyen terme, une provision de 25% a été passée sur le titre de l'action en Juin 2020 et a été maintenue pour la valeur liquidative de Décembre 2020.

→ La VL au 31/12/2020 est de 225€ (soit une provision de 25% par rapport au prix de souscription)



### WE'LL – COACHING DE DIRIGEANT & E-LEARNING

- Localisation : Ile-de-France
  - CA 2019 : < 6M€
  - Effectif : 50
- <https://we-llgroup.com/>

Convaincu que le numérique et l'image révolutionnent aussi bien les métiers que les besoins, le groupe a développé des solutions digitales pour accompagner chaque membre d'une organisation à travers WE'LL. Ses activités s'articulent autour du conseil stratégique et de l'accompagnement des dirigeants, e-coaching pour cadres, et communication / social media.

La société a connu une forte baisse de son activité compte tenu de la crise du Covid19, dans ce contexte elle a étoffé son offre digitale pour maintenir le développement du business.

Par ailleurs, les 8 et 9 septembre 2020 s'est tenu le Forum Economique Breton, organisé par We'll sous le haut-patronage de la Région Bretagne, et avec le soutien de plusieurs partenaires. Le FEB a pour objectif de relancer le territoire et agir pour la Bretagne. Parmi les thématiques abordées lors de ces deux journées d'échanges et de rencontres :

- L'attractivité,
- Les transitions,
- Les nouvelles technologies,
- Les collaborations public-privé.

Au total sur ces 2 jours : 50 intervenants, plus de 1000 visiteurs et plus de 16 heures d'émissions en direct.

La société travaille également sur le projet « Ohm Maison du dirigeant », qui sera le premier écosystème d'affaire dédié à la réussite du dirigeant d'entreprise. Ces bureaux, haut de gamme, en plein Paris, regrouperont de nombreux services, comme des salles de réunion, restaurants privés, studio de tournage, bureaux privatifs et animations culturelles et sportives, afin de proposer les meilleures conditions de travail. Les lieux seront disponibles à partir de Mars 2021.

→ La VL au 31/12/2020 est maintenue à 316€ par titre.

### ENERTIME



- Localisation : Ile-de-France
- CA 2019 : < 6M€
- Effectifs : 30
- <http://www.enertime.com>
- Société cotée sur Euronext Paris

**Enertime** est une société industrielle qui conçoit, développe et met en œuvre des machines à Cycle Organique de Rankine (ORC), pour l'efficacité énergétique industrielle et la production d'énergie renouvelable décentralisée (biomasse et géothermie). Les machines ORC permettent de transformer la chaleur en électricité. Depuis mi 2017, la société a annoncé un changement de business modèle, désormais plus centré sur la vente de technologies à travers des contrats avec des grands donneurs d'ordres industriels, et moins sur la vente d'équipements.

Durant le premier semestre 2020, Enertime a demandé le tirage de la troisième tranche d'ODIRNANE pour un montant de 300K€.

En Mai 2020 la société a annoncé la création de sa filiale, ENERGIE Circulaire, pour accélérer son développement dans les services énergétiques industriels. Enertime détient actuellement 90% du capital de cette filiale. ENERGIE CIRCULAIRE aura pour mission de finaliser en priorité le développement du portefeuille de projets d'installation d'ORC en France sur lequel travaille ENERTIME depuis juin 2019.

La crise sanitaire a impacté la société en obligeant Enertime à reporter les interventions non urgentes sur les sites de ses clients. Les projets internationaux ont dû être également décalés de minimum 3 mois, néanmoins la société n'accuse pas d'annulation de projet à ce jour.

Durant la crise sanitaire du Covid-19, l'entreprise a mis en place un certain nombre de mesures afin de limiter l'impact :

- Equipes de maintenance en chômage partiel, le reste en télétravail,
- Obtention d'un prêt de trésorerie de 300K€ garanti par BPI.

→ La VL au 31/12/2020 est de 3,76€ par titre selon le cours de clôture.

### **BMI SYSTEM – LOGICIELS COMPLIANCE**



- Localisation : Ile-de-France
- CA 2019 : > 5M€
- Effectifs : 50
- <http://www.bmi-system.com>

BMI SYSTEM, éditeur de logiciels en mode SaaS (Software As A Service) dédiés à la transparence et à la conformité réglementaire, propose des gammes de logiciels de « compliance » principalement pour les laboratoires pharmaceutiques. La société a également développé une gamme de logiciels répondant aux problématiques RGPD. Le siège social de BMI SYSTEM est situé à Montrouge près de Paris.

Durant l'année 2020, la société a poursuivi son activité, ses contrats pluriannuels lui ont permis de sécuriser son chiffre d'affaires malgré un contexte Covid19 ayant impacté la partie déploiement et prospection de nouveaux clients de son activité.

Depuis la rentrée 2020, BMI System est entrée dans une phase d'adaptation de ses produits dédiés à la compliance et la transparence afin de répondre avec le plus de précision possible aux nouvelles réglementations établies en 2020 sur le sujet et proposer à leurs clients les produits les plus adaptés du marché.

Enfin, la société a conclu l'année 2020 avec l'entrée d'un nouvel investisseur financier : Extens. Cet investissement a pour but de permettre à BMI de sortir de son plan de continuation et d'accélérer son plan de développement produits et marchés.

→ Compte tenu de la situation et de ces différents éléments, la VL au 31/12/2020 est maintenue à 2€ par titre.



### TECHNOFIRST : TECHNOLOGIE ACOUSTIQUE

- Localisation : PACA
- <http://www.technofirst.com>

En date du 31 juillet 2019, le Tribunal de Commerce de Marseille a prononcé la liquidation de la société TechnoFirst.



### EDUNIVERSAL – CONSEIL EN ORIENTATION

- Localisation : Ile-de France
- CA 2018 : > 3 M€
- Effectifs : 43
- <http://www.eduniversal-ranking.com>

Société française cotée sur Euronext Access (MLEDU), **Eduniversal** est une agence de notation et de classement spécialisée dans l'éducation supérieure. Reconnu pour son classement annuel des 1000 Meilleurs Business Schools elle offre une plateforme d'informations destinée aux étudiants, leur permettant de faire un choix en matière d'études dans le monde.

Au cours de l'exercice 2019 le chiffre d'affaires annuelle de la société s'établit à 3 491 665 €, en hausse de 6% par rapport à l'exercice précédent. L'activité de la Société se répartit entre ses différents marchés de la manière suivante :

- 72% de l'activité est liés aux classements
- 25% aux bases de données
- 3% pour les activités d'Eduniversal Booking

La société a lancé un plan de réduction des charges important ce qui lui a permis d'afficher un résultat exceptionnel qui fait ressortir un bénéfice net sur la période de 573 230€.

Le prochain exercice sera concentré sur la sortie de la nouvelle application « Eduniversal Matching » qui devrait permettre d'augmenter les marges et les prix afin d'atterrir avec un EBE entre 10% et 15%.

→ La VL au 31/12/2020 est de 1€