

*Nous vous livrons ci-dessous quelques nouvelles sur des titres en portefeuille.*

## RENAULT :

### **Luca de Meo est arrivé chez Renault.**

Après avoir fait de la Fiat 500 une poule aux œufs d'or, dirigé le marketing de VW et d'Audi et redressé SEAT, il vient diriger, et, on espère redresser, Renault.

Ce qui manque à Renault c'est l'attrait des modèles ... et c'est précisément le savoir faire de ce grand connaisseur du secteur.

Alors « the right man at the right place » ?

## ERAMET :

### **Eramet sort de la métallurgie de pointe et se recentre sur l'amont, c'est-à-dire sur les mines.**

C'est une conséquence :

- ❖ de l'impact de la crise sanitaire sur le Groupe dont le bilan manque de solidité.
- ❖ Des difficultés que le Groupe rencontre dans son secteur aval depuis plusieurs années et qui sont accrues avec la baisse d'activité, notamment dans l'aéronautique qui représente par exemple 70% des débouchés d'Aubert&Duval.

Le Groupe a annoncé la signature d'un accord de cession de 100 % des actions de l'usine norvégienne de TiZir pour 300 M\$, ce qui correspond pour la valeur d'entreprise à un multiple d'EBITDA d'environ 8 fois.

La presse a fait part de négociations en cours, notamment avec Safran, pour la cession de Aubert&Duval, le métallurgiste spécialiste des aciers à hautes performances destinés à des applications industrielles de pointe, notamment dans les secteurs de l'aéronautique et du spatial, de l'énergie et de la défense.

Ce mouvement stratégique est dommageable à long terme, mais favorable et nécessaire à court terme.

Il devrait permettre au Groupe de renforcer son bilan, de se concentrer sur le secteur minier et à l'action de consolider sa reprise et confirme hiboo dans son appréciation favorable sur la gouvernance d'Eramet.

## THALES :

**Thales enfile les contrats dans ses différentes activités**, ce qui conforte hiboo quant à l'attractivité de ses produits et de ses technologies. En juin seulement :

- ❖ Thales et le gouvernement australien ont signé un contrat stratégique d'une durée de dix ans, estimé à plus d'un milliard de dollars australiens (600 M€) pour la fabrication dans le pays et la fourniture de munitions destinées à la Force de défense australienne.
- ❖ Le Samsung Galaxy S20 intégrera la solution à puce unique de nouvelle génération de Thales, qui est en mesure de prendre en charge à la fois la connectivité mobile et des services sans contact fiables. L'utilisation de cet élément sécurisé, intégré, connecté et innovant offre de nouvelles possibilités pour la prochaine génération d'appareils grand public intégrant un large éventail de services NFC comme les paiements sécurisés et la billettique dans les transports.
- ❖ Thales fournira sa solution de signalisation SelTrac Communications Based Train Control (CBTC) en Corée du Sud, en Turquie et en Chine, dans le cadre de trois contrats de signalisation de transports ferroviaires urbains.
- ❖ Thales Alenia Space, société conjointe entre Thales (67 %) et Leonardo (33 %), a signé avec Axiom Space, société basée à Houston, aux Etats-Unis, la première tranche d'un contrat permettant de démarrer le développement de deux éléments pressurisés majeurs pour la première station spatiale commerciale au monde.
- ❖ Le département de la Sécurité publique (DPS) du Texas a choisi la technologie de Thales pour protéger les données personnelles des permis de conduire et des cartes d'identité électroniques de ses citoyens. Il s'agit du 11e État américains à faire confiance à la technologie numérique du Groupe. Plus de 7 millions de cartes, conformes aux normes de sécurité nationales (Real ID Act) seront délivrées chaque année aux résidents.

*A bientôt avec l'équipe hiboo.*