

**Lundi 04
décembre
2023**

Newsletter Hebdomadaire

Les rendez-vous à ne pas manquer

■ Mardi 05 décembre

02:45 : PMI services / Chine
10:00 : PMI composite / UE
11:00 : Prix à la production / UE
16:00 : ISM services / US

■ Mercredi 06 décembre

11:00 : Ventes au détail / UE

■ Jeudi 07 décembre

11:00 : PIB réel / UE
14:30 : chômage hebdomadaire / US

■ Vendredi 08 décembre

00:50 : PIB réel / Japon
14:30 : Taux de chômage / US
16:00 : Confiance des ménages / US

Performances hebdomadaires

| Taux | ESTER | OAT 2 ans ² | OAT 10 ans ² | T-Bills 10Y ³ |
|------------------|----------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Rendement | + 3,904% | + 3,112% | + 2,926% | + 4,196% |

1- ESTER : Taux de référence des dépôts interbancaires

2- OAT : Taux auquel se refinance la France sur une durée (taux pour 2 et 10 ans dans le tableau ci-dessus)

3- T-Bills : Taux auquel se refinancent les Etats-Unis sur 10 ans

| Indices* | CAC 40 | S&P 500 | Eurostoxx 50 |
|--------------------------|----------|----------|--------------|
| Cours Clôture S-1 | 7 346,15 | 4 594,63 | 4 418,51 |
| Performance hebdo | + 0,73% | + 0,77% | + 1,06% |
| Perf YTD | + 13,48% | + 19,67% | + 16,47% |

* Indices TR

| Devises | EUR/USD |
|--------------------------|---------|
| Cours Clôture S-1 | 1,0884 |
| Performance hebdo | - 0,50% |
| Perf YTD | + 1,67% |

Côté Macro

Inflation : ralentissement de la hausse sur 1 an

Il y a 1 an, la hausse des prix atteignait des sommets historiques. Proche des +10% fin 2022 en Europe et aux Etats-Unis, ces niveaux n'avaient pas été connus depuis les années 1970-80 lors des 2 chocs pétroliers. Début 2023, les analystes visaient un objectif d'inflation proche de 4% en fin d'année. Les banques centrales ont augmenté le coût du crédit pour freiner la consommation. Au mois de novembre, l'indice des prix PCE aux Etats-Unis a augmenté de 3% en rythme annuel et de 2,4% en Europe. La baisse se poursuit par rapport à octobre. Les banquiers centraux ont un discours plus accommodant depuis un mois face au ralentissement de l'économie. Nous attendons le discours de J. Powell et C. Lagarde la semaine prochaine.

COP 28 : un sommet aux enjeux multiples

La 28^{ème} Conférence des parties sur le changement climatique a lieu du 30 novembre au 12 décembre à Dubaï, aux Emirats Arabes Unis. 70 000 personnes du monde entier sont présentes dont des délégués des Nations unies, des chefs d'entreprises, des scientifiques etc. Les enjeux sont importants en matière de décarbonation de l'économie et l'implication des pays membres de l'OPEP est essentielle pour arriver à des décisions concrètes. C'est le Sultan Al Jaber, PDG de la première compagnie pétrolière et gazière émiratite, qui présidera la COP. En 2015, lors de la COP 21 à Paris, l'objectif de limitation de la hausse de température avait été instauré à 1,5 °C par rapport à l'ère préindustrielle. Cependant, cette perspective s'éloigne au fil des années et la hausse des températures sera plutôt de 2,9 °C d'ici 2100 selon les estimations actuelles. Reste à savoir si l'objectif de réduction des énergies fossiles est vraiment la priorité de tous...

**Coté Micro****Nacon : Vers une activité dynamique sur 6 mois ?**

Nacon est un éditeur de jeux vidéo et concepteur d'accessoires gaming issu du spin-off avec BigBen Interactive. Le groupe a fait l'acquisition de plusieurs studios de développement ces dernières années pour augmenter son portefeuille de jeux. Nacon se positionne sur des jeux de plus petite taille nécessitant moins d'investissement mais dont la rentabilité est tout aussi bonne. Le groupe annonce ses résultats financiers du premier semestre avec une marge d'Ebitda (EBE) en progrès à 29.3 M€, soit 43% du chiffre d'affaires contre 31% un an auparavant ! Le résultat net est en recul de 61% à 3.2M€, impacté par le décalage des sorties de jeux vidéo. La seconde partie d'année est attendue en forte croissance avec la sortie dans les 6 prochains mois de nombreux jeux décalés (Robocop : 9/10 sur Steam) et le lancement de la manette PS5 Nacon.

PVCP : Des réservations encore plus élevées sur 2024

Pierre & Vacances – Center Parcs a publié la semaine dernière ses résultats annuels 2022/23. L'activité atteint des niveaux records par rapport à 2022 et 2019. Le chiffre d'affaires progresse de 8.2% à 1.915 Md€, avec une meilleure croissance de 29% chez Adagio. Center Parcs progresse de 13,1% à 1,17 Md€ pour un taux d'occupation de 76,6% sur l'exercice. La croissance de Pierre & Vacances est plus faible à +3,4%. Les revenus sont de 427 M€ et le taux d'occupation de 70%. L'Ebitda est légèrement inférieur aux attentes à 137 M€. Le résultat net reste en territoire négatif du fait de la cession de résidences Senioriales. Le groupe poursuit son redressement post restructuration en publiant une activité solide sur 12 mois et enregistre des réservations en hausse pour le S1 2023/24. La maîtrise des coûts restera une priorité l'année prochaine. Le plan stratégique RéInvention prévoit pour 2024 un Ebitda ajusté compris entre 145 et 150 M€.

Vous souhaitez approfondir les sujets traités ou faire un point plus large sur votre situation, nos équipes se tiennent à votre disposition :
contact@fastea.capital.fr

RETROUVEZ TOUTE
NOS ACTUALITES sur
[fastea-capital.fr](https://www.fastea-capital.fr)

Vous pouvez également
nous suivre sur

