

NEWSFLOW

UN RAPPEL MÉDIATIQUE QUI FAIT DU BIEN À TEDOPI

Lundi, OSE Immuno a annoncé que les résultats de la première étude de Ph III évaluant le vaccin thérapeutique Tedopi dans le cancer du poumon NSCLC post-traitements par ICI et chimiothérapie, avaient été publiés dans la revue médicale *Annals of Oncology*. Si ces résultats étaient d'ores et déjà connus, cela n'a pas empêché le titre de bondir en Bourse jusqu'à atteindre un pic de +73% pour clôturer à +61%. Au-delà de la confirmation du potentiel de Tedopi en tant que vaccin contre le cancer, ce qui a permis cette progression spectaculaire, c'est une large couverture médiatique avec l'intervention notamment de KOLs qui ont discuté les perspectives et l'espoir que représente Tedopi dans le paysage des immunothérapies. Nous réitérons notre opinion Achat avec un OC qui est maintenu à 8,3€.

Jamila El Bougrini
+33 1 44 88 88 09
jelbougrini@invest-securities.com

Thibaut Voglimacci-
Stephanopoli
+33 1 44 88 77 95
tvoglimacci@invest-securities.com

Document achevé de rédiger le
12/09/2023 20:10

Document publié le 12/09/2023
20:10

Publication dans la revue médicale de référence *Annals of Oncology*

La société a annoncé lundi après Bourse que les résultats de sa première étude de Ph III évaluant le potentiel du vaccin thérapeutique Tedopi dans le traitement du cancer du poumon NSCLC post-échec avec un ICI (inhibiteur de checkpoint) vs chimiothérapie, ont été publiés dans la revue « *Annals of Oncology* ». Rappelons que cette étude est finalisée depuis 2021 et les résultats positifs ont d'ores et déjà été communiqués et partagés, notamment à l'occasion de plusieurs congrès internationaux. Toutefois, l'article revient sur les impacts de cette thérapie à la fois sur la survie globale des patients, mais également sur la qualité de vie des patients, en plus du bon profil d'innocuité et de sécurité que présente le vaccin Tedopi. L'article souligne en particulier une diminution significative de 41% du risque de décès observée chez les patients recevant Tedopi, associée à un meilleur profil de tolérance et à une qualité de vie maintenue. En synthèse, les résultats collectés, maturés et publiés ont montré :

- (i) un taux de survie globale à un an de 44,4% avec Tedopi vs 27,5% avec la chimiothérapie ;
- (ii) un taux de survie après progression de 7,7 mois avec Tedopi vs 4,6 mois avec le traitement standard ;
- (iii) un état général maintenu avec un temps jusqu'à détérioration de 9,0 mois avec Tedopi vs 3,3 mois avec chimiothérapie, soit une différence de 5,7 mois en faveur de Tedopi ;
- (iv) une meilleure qualité de vie observée avec Tedopi,
- (v) et un bon profil de tolérance avec Tedopi avec moins d'effets indésirables de grade 3-5 : 38% avec Tedopi vs 68% avec chimiothérapie, soit un delta de 30% en faveur de Tedopi.

Le titre bondit de +61% soutenu par une forte couverture médiatique

Suite à cette annonce, le titre a bondi de +73% au pic pour clôturer la séance d'hier à +61%. Au-delà du message positif et du potentiel thérapeutique de Tedopi mis en avant par les résultats publiés dans la revue *Annals of Oncology*, Invest Securities et l'émetteur ont signé une convention de prestation de service d'analyse

| en € / action | 2023e | 2024e | 2025e |
|---------------|---------|--------|--------|
| BNA dilué | 2,22 | 1,66 | 2,80 |
| var. 1 an | +141,6% | -25,2% | +69,1% |
| Révisions | +0,0% | +0,0% | +0,0% |

| au 31/12 | 2023e | 2024e | 2025e |
|------------------|-------|-------|-------|
| PE | n.s. | n.s. | n.s. |
| VE/CA | n.s. | n.s. | n.s. |
| VE/EBITDA ajusté | n.s. | n.s. | n.s. |
| VE/EBITA ajusté | n.s. | n.s. | n.s. |
| FCF yield* | n.s. | n.s. | n.s. |
| Rendement | n.s. | n.s. | n.s. |

* FCF opérationnel fiscalisé avant BFR rapporté à la VE

| Informations clés | |
|--------------------------------|-------------------|
| Cours de clôture du 12/09/2023 | 5,23 |
| Nb d'actions (m) | 18,9 |
| Capitalisation (m€) | 99 |
| Capi. flottante (m€) | 64 |
| ISIN | FR0012127173 |
| Ticker | OSE-FR |
| Secteur DJ | Health Technology |

| | 1m | 3m | Dp 31/12 |
|--------------------|--------|--------|----------|
| Variation absolue | +87,5% | +49,4% | -21,6% |
| Variation relative | +88,5% | +52,2% | -23,6% |

Source : Factset, estimations Invest Securities

cette forte progression est également due au fait que la société a bénéficié d'une large couverture médiatique sur différents canaux de grande écoute. En effet, différents articles de presse ont été publiés dans des journaux nationaux dont plusieurs Unes, relayés sur les réseaux sociaux, mais également des interventions Radio et Télévision avec le soutien de KOLs (key opinion leaders) qui sont revenus sur la promesse que représente Tedopi et son approche thérapeutique dans le cancer du poumon et probablement au-delà. En tant que vaccin thérapeutique contre le cancer, la technologie Tedopi a notamment été mise en parallèle d'autres vaccins thérapeutiques plus célèbres, ceux à base d'ARNm, dont, en particulier, les vaccins développés par Moderna dans le mélanome et par BioNTech dans le cancer du pancréas.

Forte de ces premières données obtenues avec Tedopi, OSE Immuno envisage de lancer une nouvelle étude de Ph III pivot confirmatoire actuellement en préparation et pour laquelle le recrutement du premier patient est attendu début 2024. Cette étude confirmatoire permettra à la société d'initier le plan d'enregistrement de Tedopi pour une approbation en tant que traitement en résistance secondaire aux ICI en 2ème ligne du traitement du cancer du poumon NSCLC.

Les résultats de la première étude de Ph III récemment publiés dans la revue médicale ne permettront pas à OSE Immuno d'engager un processus d'enregistrement, la taille de la cohorte de patients étant jugée insuffisante par les autorités réglementaires. Rappelons que la société envisageait une étude de Ph III en 2 parties, et que la seconde partie n'a jamais pu être lancée en raison de la crise sanitaire Covid-19 qui s'est déclarée juste à la fin de la première partie qui a été menée à son terme. Toutefois, OSE Immuno a réussi à obtenir une autorisation compassionnelle pour Tedopi dans plusieurs pays d'Europe, pour traiter les patients souffrant d'un cancer du poumon NSCLC en 3ème ligne après échec d'un traitement par ICI, démontrant l'appréciation positive de son potentiel thérapeutique faite par diverses agences sanitaires.

DONNÉES FINANCIÈRES

| Données par action | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023e | 2024e |
|--------------------------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| BNA publié | 0,37 | -0,31 | -1,06 | -0,53 | 0,92 | 2,22 | 1,66 |
| BNA corrigé dilué | 0,37 | -0,31 | -1,06 | -0,53 | 0,92 | 2,22 | 1,66 |
| Ecart /consensus | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| Dividende | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |

| Ratios valorisation | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023e | 2024e |
|------------------------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| P/E | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| VE/CA | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| VE/EBITDA ajusté | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| VE/EBITA ajusté | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| FCF yield op. avt BFR | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| FCF yield opérationnel | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| Rendement | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |

NB : les ratios sont calculés sur le cours moyen annuel pour les exercices terminés

| Valeur d'Entreprise (m€) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023e | 2024e |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Cours en € | 3,8 | 5,2 | 5,2 | 5,2 | 5,2 | 5,2 | 5,2 |
| Capitalisation | 99 | 99 | 99 | 99 | 99 | 99 | 99 |
| Dette Nette | -8 | -16 | -13 | -13 | -38 | -85 | -116 |
| Valeur des minoritaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 2 |
| Provisions/ quasi-dettes | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| +/-corrections | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 2 |
| Valeur d'Entreprise (VE) | 91 | 83 | 87 | 86 | 61 | 16 | -12 |

| Compte résultat (m€) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023e | 2024e |
|-----------------------|----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| CA | 24 | 26 | 10 | 26 | 21 | 65 | 54 |
| var. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| EBITDA ajusté | 5 | -1 | -19 | -9 | 20 | 55 | 42 |
| EBITA ajusté | 5 | -1 | -19 | -9 | 20 | 55 | 42 |
| var. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | +170,196 | -24,296 |
| EBIT | 5 | -1 | -19 | -9 | 20 | 55 | 42 |
| Résultat financier | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 |
| IS | 1 | -3 | 3 | 0 | -4 | -15 | -12 |
| SME+Minoritaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RN pdg publié | 5 | -5 | -17 | -10 | 17 | 40 | 30 |
| RN pdg corrigé | 5 | -5 | -17 | -10 | 17 | 40 | 30 |
| var. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | +141,696 | -25,296 |

| Tableau de flux (m€) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023e | 2024e |
|--|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| EBITDA | 5 | -1 | -19 | -9 | 20 | 55 | 42 |
| IS théorique / EBITA | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Total capex | -1 | 3 | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FCF opérationnel net IS avt BFR | 4 | 3 | -19 | -6 | 24 | 60 | 48 |
| Variation BFR | -5 | 9 | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FCF opérationnel net IS après BFR | 0 | 12 | -22 | -6 | 24 | 60 | 48 |
| Acquisitions/cessions | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation de capital | 0 | 0 | 17 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes versés nets | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres dont correction IS | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cash-flow publié | -1 | 13 | -4 | -6 | 24 | 60 | 48 |

| Bilan (m€) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023e | 2024e |
|-------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Actifs immobilisés | 54 | 56 | 57 | 57 | 57 | 57 | 57 |
| dont incorporels/GW | 53 | 53 | 53 | 52 | 52 | 52 | 52 |
| BFR | 2 | -6 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 |
| Capitaux Propres groupe | 62 | 59 | 61 | 52 | 68 | 109 | 139 |
| Minoritaires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions | 2 | 5 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Dette fl. nette | -8 | -16 | -13 | -13 | -38 | -85 | -116 |

| Ratios financiers (%) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023e | 2024e |
|-----------------------|-------|------|------|------|-------|--------|-------|
| EBITDA/CA | 20,8% | n.s. | n.s. | n.s. | 96,7% | 84,6% | 77,6% |
| EBITA/CA | 20,8% | n.s. | n.s. | n.s. | 96,7% | 84,6% | 77,6% |
| RN corrigé/CA | 22,4% | n.s. | n.s. | n.s. | 79,3% | 62,0% | 56,1% |
| ROCE | 9,1% | n.s. | n.s. | n.s. | 37,7% | 102,0% | 77,5% |
| ROE corrigé | 8,9% | n.s. | n.s. | n.s. | 24,4% | 37,0% | 21,7% |
| DN/FP | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. | n.s. |
| DN/EBITDA (en x) | -1,6x | n.s. | n.s. | n.s. | -1,9x | -1,6x | -2,8x |

Source : données sociétés, estimations Inv

THÈSE D'INVESTISSEMENT

OSE IMMUNOTHERAPEUTICS est une société de biotechnologie spécialisée dans le développement de produits en immuno-oncologie et en maladies auto-immunes. L'entreprise a déjà signé plusieurs accords de partenariat très valorisants avec des acteurs tels que J&J, Servier, CKD, Veloxis et Boehringer Ingelheim, sur des actifs en phase I et II. Le business model tourné autour du partenariat permet à OSE Immuno de se financer durablement grâce aux upfronts et milestones reçus. Son principal actif, Tedopi, a démontré des résultats encourageants sur la première partie de la phase III dans le traitement du NSCLC post ICI qui a été menée. L'étude a dû être arrêtée à sa moitié à cause de l'épidémie de Covid-19, mais une nouvelle étude pivot devrait être initiée en 2023/24. Sur la base des résultats obtenus à date, la société a engagé des discussions avec les autorités réglementaires pour décider de la suite du plan de développement.

ANALYSE SWOT

FORCES

- ❑ Pipeline riche et diversifié en oncologie et maladies auto-immunes
- ❑ Plusieurs accords de licence signés
- ❑ Plusieurs plateformes technologiques innovantes et propriétaires (first-in-class)

FAIBLESSES

- ❑ Pipeline essentiellement *mid-stage*
- ❑ Dépendance financière vis-à-vis des partenaires

OPPORTUNITES

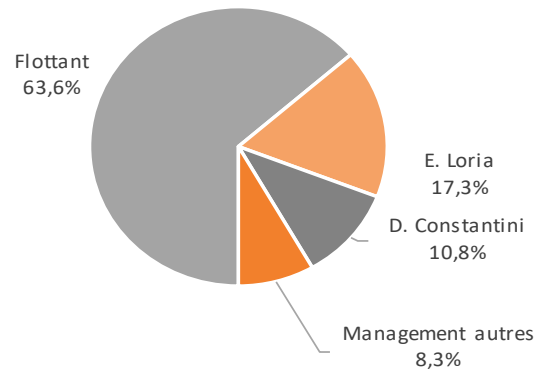
- ❑ Essais en combinaison
- ❑ Extension des partenariats
- ❑ Activités M&A importantes en immunothérapie
- ❑ Perte de vitesse des traitements de référence (perte de brevets et arrivée des génériques)

MENACES

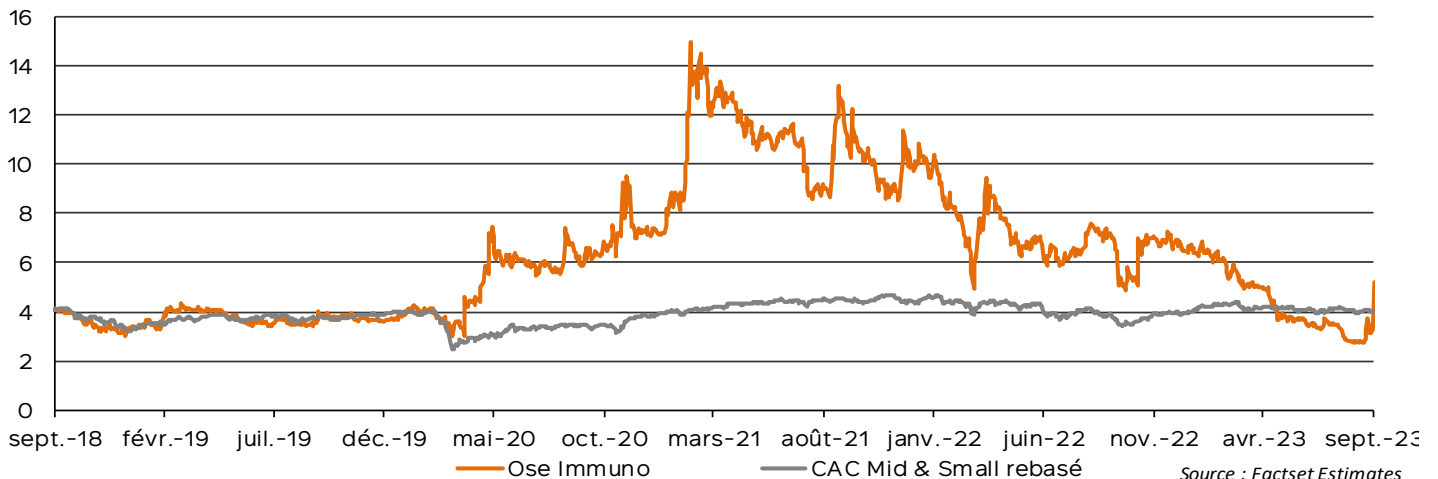
- ❑ Forte concurrence dans le champ IO
- ❑ Risques cliniques
- ❑ Risques réglementaires
- ❑ Risques commerciaux

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Actionnariat



ÉVOLUTION DU COURS DEPUIS 5 ANS



AVERTISSEMENT GÉNÉRAL

Invest Securities est agréée et supervisée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Le présent document ne constitue ni ne fait partie d'aucune offre ou invitation à souscrire, acheter ou vendre des titres financiers, ou à participer à toute autre transaction.

Les informations contenues dans le présent document proviennent de sources publiques considérées fiables, mais n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude, la sincérité ou l'exhaustivité des informations publiques qui ont permis d'établir le présent document et Invest Securities n'accepte aucune responsabilité quant à l'exactitude, la sincérité ou l'exhaustivité des informations publiques qui ont permis la réalisation du présent document, sauf dans la mesure requise par la loi.

Les opinions, prévisions et estimations contenues dans le présent document sont celles de leurs auteurs uniquement. Les appréciations formulées reflètent leur opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'évolution ou d'invalidation à tout moment, sans préavis. Invest Securities n'a aucune obligation d'actualiser, de modifier ou d'amender le présent document ou d'informer d'une quelconque manière le destinataire de ce document dans le cas où un fait, une opinion, une prévision ou une estimation contenus dans ce document, changent ou deviennent inexacts.

Les investissements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir à tous ses destinataires. Les destinataires du document sont invités à fonder leurs décisions d'investissement sur les diligences appropriées qu'ils jugent nécessaires. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Investir sur les marchés présente un risque de perte en capital. Toute perte ou autre conséquence découlant de l'utilisation des informations contenues dans le document relève exclusivement de la responsabilité de l'investisseur. Ni Invest Securities, ni une quelconque autre personne ne pourra être tenue responsable de quelque manière que ce soit au titre d'un quelconque dommage direct ou indirect résultant de l'utilisation de ce document. En cas de doute sur un quelconque investissement, les destinataires doivent contacter leurs propres conseillers en investissement, juridiques et/ou fiscaux pour obtenir des conseils concernant l'opportunité d'investir.

Les rapports de recherche y compris leur préparation et leur distribution sont soumis aux dispositions du règlement abus de marché (UE) n°2014/596 et du règlement délégué (UE) n°2016/958 sur les modalités techniques de présentation objective des recommandations d'investissement. Le présent document est destiné uniquement (A) à des personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers et/ou (B) à des investisseurs qualifiés agissant pour compte propre, au sens de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier.

Le présent document vous est fourni à titre confidentiel pour information et ne peut être reproduit ou transmis, en tout ou partie, à toute autre personne ou publié.

OBJECTIFS DE COURS ET RECOMMANDATION

Nos opinions boursières traduisent la performance absolue attendue sur le titre à horizon 6-12 mois. Elles sont basées sur le profil de risque de l'entreprise et sur les objectifs de cours définis par l'analyste, élément intégrant des facteurs exogènes liés à l'environnement de marché qui sont susceptibles de fortes variations. Le bureau d'analyse financière d'Invest Securities établit ses objectifs de cours sur la base d'une approche fondamentale multicritères, incluant, de façon non exhaustive, l'actualisation des flux de trésorerie disponibles, l'approche analogique des comparables boursiers ou des multiples de transactions, la somme des parties, l'actif net réévalué, l'actualisation des dividendes.

Les opinions boursières émises par le bureau d'analyse financière d'Invest Securities sont définies comme tel :

- **ACHAT** : potentiel de hausse supérieur à +10% (le potentiel requis minimum peut être revu à la hausse selon le profil de risque de la société)
- **NEUTRE** potentiel compris entre -10% et +10% (le potentiel requis maximum peut être revu à la hausse selon le profil de risque de la société)
- **VENTE** : potentiel de baisse supérieur à -10%
- **APPORTER, ou NE PAS APPORTER** : recommandations utilisées lorsque l'émetteur fait l'objet d'une offre publique (OPA, OPE, Retrait Obligatoire...)
- **SOUSCRIRE ou NE PAS SOUSCRIRE** : recommandations utilisées dans le cadre d'une augmentation de capital
- **SOUS REVUE** : recommandation temporaire, lorsqu'un événement exceptionnel à l'impact significatif sur les résultats de l'entreprise ou notre objectif de cours, ne permet plus d'émettre une opinion ACHAT, NEUTRE ou VENTE

HISTORIQUE DES RECOMMANDATIONS AU COURS DES 12 DERNIERS MOIS

Le tableau ci-dessous reflète l'historique des changements de recommandation et d'objectif de cours réalisés par le bureau d'analyse financière d'Invest Securities au cours des 12 derniers mois.

| Société couverte | Analyste principal | Date de publication | Opinion | Objectif de Cours | Potentiel vs OC |
|------------------|--------------------|---------------------|---------|-------------------|-----------------|
| OSE | Jamila El Bougrini | 20-juin.-23 | ACHAT | 8,3 | +141% |
| OSE | Jamila El Bougrini | 21-oct.-22 | ACHAT | 10,3 | +48% |

DÉTAIL DES CONFLITS D'INTÉRÊTS POTENTIELS

| | OSE |
|---|-----|
| Invest Securities a été chef de file ou co-chef de file dans une offre publique concernant les instruments financiers de cet émetteur durant les douze derniers mois. | Non |
| Invest Securities a signé un contrat de liquidité avec l'émetteur. | Non |
| Invest Securities et l'émetteur ont signé une convention de prestation de service d'analyse. | Oui |
| Invest Securities et l'émetteur ont signé une convention de Listing sponsor. | Non |
| Invest Securities a été rémunérée par cet émetteur en échange de la fourniture d'autres services d'investissement au cours des douze derniers mois (RTO, Exécution pour compte tiers, conseil, placement, prise ferme). | Non |
| Le présent document a été communiqué à l'émetteur préalablement à sa publication. Cette relecture n'a pas conduit l'analyste à modifier son objectif de cours et sa recommandation boursière. | Non |
| Le présent document a été communiqué à l'émetteur pour relecture préalablement à sa publication. Cette relecture a conduit l'analyste à modifier son objectif de cours et sa recommandation boursière. | Non |
| L'analyste financier a des intérêts dans le capital de l'émetteur. | Non |
| L'analyste financier a acquis des titres de capital de l'émetteur avant l'opération d'offre publique. | Non |
| L'analyste financier perçoit une rémunération directement liée à l'opération ou à un service d'investissement fourni par Invest Securities. | Non |
| Un dirigeant d'Invest Securities est en situation de conflit d'intérêt avec l'émetteur et a eu accès à la recommandation avant son achèvement. | Non |
| Invest Securities ou le groupe All Invest détient ou contrôle 5 % ou plus du capital en actions émis par l'émetteur. | Non |
| Invest Securities ou le groupe All Invest détient, à titre temporaire, une position longue nette de plus de 0.5% du capital de l'émetteur. | Non |
| Invest Securities ou le groupe All Invest détient, à titre temporaire, une position courte nette de plus de 0.5% du capital de l'émetteur. | Non |
| L'émetteur détient ou contrôle 5 % ou plus du capital d'Invest Securities ou du groupe All Invest. | Non |

La politique de gestion des conflits d'intérêts d'Invest Securities est accessible sur le site d'Invest Securities dans la rubrique Règlementation. Une liste de toutes les recommandations diffusées sur 12 mois ainsi que la publication trimestrielle de la part des « ACHAT, VENTE, NEUTRE, AUTRES » sur 12 mois, sont accessibles sur le site de recherche d'Invest Securities.

DIRECTION

Marc-Antoine Guillen
Président

+33 1 44 88 77 80
maguillen@invest-securities.com

Jean-Emmanuel Vernay
Directeur Général

+33 1 44 88 77 82
jevernay@invest-securities.com

Anne Bellavoine
Directeur Général Délégué

+33 1 55 35 55 75
abellavoine@invest-securities.com

Pascal Hadjedj
Directeur Général Adjoint
Responsable Marché Primaire
+33 1 55 35 55 61
phadjedj@invest-securities.com

BUREAU D'ANALYSE FINANCIÈRE

Maxime Dubreil
Responsable Recherche

+33 1 44 88 77 98
mdubreil@invest-securities.com

Stéphane Afonso
Analyste Immobilier

+33 1 73 73 90 25
safonso@invest-securities.com

Bruno Duclos
Analyste Immobilier

+33 1 73 73 90 25
bduclos@invest-securities.com

Jamila El Bougrini
Analyste Biotech / Healthtech

+33 1 44 88 88 09
jelbougrini@invest-securities.com

Benoît Faure-Jarrosion
Senior advisor Immobilier

+33 1 73 73 90 25
bfaure-jarrosion@invest-securities.com

Christian Guyot
Analyste Biens Consommation

+33 1 80 97 22 01
cguyot@invest-securities.com

Jean-Louis Sempé
Analyste Automobile

+33 1 73 73 90 35
jlsempe@invest-securities.com

Thibaut Voglimacci-Stephanopoli
Analyste Medtechs / Biotech

+33 1 44 88 77 95
tvoglimacci@invest-securities.com

SALLE DE MARCHÉ

Raphael Jeannet
Vente Institutionnelle

+33 1 55 35 55 62
rjeannet@invest-securities.com

Edouard Lucas
Vente Institutionnelle

+33 1 55 35 55 74
elucas@invest-securities.com

Ralph Olmos
Vente Institutionnelle

+33 1 55 35 55 72
rolmos@invest-securities.com

Kaspar Stuart
Vente Institutionnelle

+33 1 55 35 55 65
kstuart@invest-securities.com

Frédéric Vals
Vente Institutionnelle

+33 1 55 35 55 71
fvals@invest-securities.com

SERVICES AUX ÉMETTEURS

Thierry Roussilhe
Responsable

+33 1 55 35 55 66
troussilhe@invest-securities.com

Fabien Huet
Liquidité

+33 1 55 35 55 60
fhuet@invest-securities.com