# La Gazette d'Occitanie Valeurs

*« Investir là où l'on vit » — le journal des entreprises qui font la région*

N° 1 · SEPTEMBRE 2026 — PUBLIÉ PAR FINANCIÈRE DE L'ARC — PRIX : 0 € — LA VALEUR EST DEDANS


L'ÉDITO DES GÉRANTS

## L'IA porte le portefeuille, la région fournit les munitions

Septembre a été le mois des contrastes. L'intelligence artificielle a relancé les semi-conducteurs (environ +11 % pour le secteur), et Dell, ASML et ASM International signent nos trois meilleures contributions. À l'inverse, la défense européenne a poursuivi sa correction et la construction a souffert de la remontée des taux.

Nous avons encaissé une partie des gains sur les semi-conducteurs pour réinvestir au plus près du territoire : Semco Technologies et Airbus sont renforcés, SPIE et Siemens font leur entrée. Notre ligne ne change pas : des entreprises de qualité, ancrées dans la région, achetées quand le marché les délaisse.

*— Amandine Gérard & Emmanuel Coste, co-gérants*

**2 500**

LE CHIFFRE DU MOIS

postes à pourvoir au salon de recrutement aéronautique du 30 septembre au Stade Toulousain, dont plus de 200 chez Airbus et plus de 100 chez Safran Power Units. Source : Le Journal toulousain, 24/09/2026.

**10 PREMIÈRES LIGNES ACTIONS** Dell 6,45 % · Safran 5,47 % · Airbus 5,03 % · ASML 4,82 % · ASM International 4,55 % · Thales 4,54 % · Schneider Electric 4,41 % · Capgemini 4,17 % · Sopra Steria 3,68 % · L'Oréal 3,61 %

### LE TABLEAU DE BORD

VALEUR LIQUIDATIVE PART R AU 30/09/2026 — **129,73 €**

| PERFORMANCE NETTE DE FRAIS | PART R |
|---|---|
| 1 mois | +0,40 % |
| Depuis le 1er janvier | +18,36 % |
| 1 an | +16,71 % |
| 5 ans (durée recommandée) | +25,66 % |
| Reprise gestion (01/06/2026) | +2,86 % |

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

ÉVOLUTION DE LA VL DE LA PART R, BASE 100 AU 30/09/2025




VL et performances complètes : financieredelarc.com/occitanie-valeurs

## LES VALEURS QUI ONT FAIT LE MOIS

### ▲ LES 3 MEILLEURS CONTRIBUTEURS

**DELL** +20,6 % — CONTRIB. +116 PB
**Résultats record dopés par l'IA.** Chiffre d'affaires trimestriel de 47 Md$ (+58 %) et prévision annuelle relevée : +15 % le 2 septembre.

**ASML** +10,0 % — CONTRIB. +65 PB
**Samsung et TSMC adoptent le « High-NA ».** Les deux géants confirment le 8 septembre l'achat de ses machines de lithographie de nouvelle génération.

**ASM INTL** +9,9 % — CONTRIB. +53 PB
**Le secteur et un rachat d'actions.** Rachat de 150 M€ finalisé le 14 septembre, dans le sillage d'ASML.

### ▼ LES 3 MOINS BONS CONTRIBUTEURS

**THALES** −7,9 % — CONTRIB. -39 PB
**La défense digère ses gains.** Prises de bénéfices sur le secteur, malgré des commandes en hausse de 21 % au semestre.

**BASTIDE** −13,9 % — CONTRIB. -32 PB
**Un objectif 2026-27 jugé prudent.** Croissance attendue modeste, faible liquidité et crainte de baisses de tarifs.

**SAINT-GOBAIN** −11,8 % — CONTRIB. -31 PB
**Victime de la remontée des taux.** Pas de nouvelle propre au groupe : la construction a souffert de la hausse des taux.

## LES MOUVEMENTS DU MOIS

### ▲ ACHATS

**ENTRÉE** — **SPIE** — Croissance organique résistante portée par la transition énergétique, bilan sain et valorisation raisonnable. Plus de 200 salariés en Occitanie.

**ENTRÉE** — **Siemens** — Reprise de l'automatisation et essor des data centers. Siemens Mobility compte plus de 200 salariés et un centre de R&D dans la région.

**RENFORTS** — **Saint-Gobain, Semco, Airbus, Leonardo** — Saint-Gobain sur repli après de bons résultats, Semco et Airbus pour leur qualité et leur ancrage régional, Leonardo pour la défense.

**RENFORTS** — **Capgemini, Sopra Steria, Medincell, DMS** — Des valeurs occitanes renforcées sur baisse.

### ▼ VENTES

**ALLÈG.** — **ASML, ASM Intl, Figeac Aéro, Teleperformance** — Prises de bénéfices après de fortes hausses. Forvia réduite.

**SORTIE** — **Sidetrade** — Prise de bénéfices après de bons résultats.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et aux DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. La performance 1 an inclut une période antérieure à la reprise de la gestion par la Financière de l'Arc. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.** Les informations sur les sociétés citées et nos analyses ne constituent pas une recommandation d'investissement. Sources : Financière de l'Arc (VL de la part R, données de gestion au 30/09/2026), communiqués des sociétés citées, Le Journal toulousain.

# Le fil régional

HAUTE-GARONNE · AÉRONAUTIQUE

## Toulouse se met en ordre de marche pour livrer plus vite

*Nouveau centre de livraison Airbus, commande record pour ATR : la filière accélère.*

Le 15 septembre, Airbus a inauguré à Toulouse un centre de livraison de 35 000 m² pour l'A320neo, avec 16 positions avion, pour viser 70 à 75 appareils par mois fin 2027. Le 3, ATR (Airbus-Leonardo, Blagnac) signait 40 avions pour l'indien FLY91, sa plus grosse commande en dix ans.

Chaque cadence gagnée profite à Airbus, renforcé ce mois-ci, mais aussi à Safran, Figeac Aéro et Sogeclair, présents dans le fonds.

*Sources : Airbus (15/09), Le Journal toulousain (03/09).*

TOULOUSE · SPATIAL

## IRIS² : la constellation souveraine se fabriquera en partie à Toulouse

*Le Sommet de l'espace des 9 et 10 septembre a déclenché des milliards de commandes.*

Thales Alenia Space décroche un contrat de 3 Md€ pour les charges utiles gouvernementales de la constellation européenne IRIS², fabriquées à Toulouse (environ 2 400 salariés) et à Cannes.

Thales Alenia Space appartient à Thales (67 %) et à Leonardo (33 %), deux valeurs du fonds. Ce carnet de long terme a conforté notre renforcement sur Leonardo.

*Sources : Gazette du Midi (11/09), Direction générale des entreprises.*

ÉNERGIE · INDUSTRIE

## L'« autoroute de l'hydrogène » traversera l'Occitanie

*Une concertation publique s'est ouverte le 28 septembre sur le projet HY-FEN.*

HY-FEN prévoit 820 km de canalisations d'hydrogène entre Fos-sur-Mer et l'Allemagne, à travers cinq régions dont l'Occitanie, pour éviter environ 20 millions de tonnes de $CO_2$ par an. La concertation court jusqu'au 20 décembre.

Ces chantiers sont le terrain de jeu de nos deux entrées du mois : SPIE et Siemens, qui emploient chacun plus de 200 personnes dans la région.

*Sources : H2 Mobile (29/09), CNDP.*

L'ENTREPRISE OCCITANE DU MOIS

## Semco Technologies, à Castries (Hérault)

| | |
|---|---|
| VISITE | 11 juin 2026, site de production |
| ACCUEIL | José Hernandez, DG |
| CA S1 2026 | 19,9 M€ (+19,6 %) |
| MARGE D'EBIT S1 | 40,7 % |
| POIDS DANS LE FONDS | 3,1 % |

Visite organisée par CIC Market Securities. Sources : notes de visite Financière de l'Arc ; Semco Technologies, résultats semestriels du 22/09/2026.

### L'ENTREPRISE EN BREF

Équipementier de niche pour les semi-conducteurs (Euronext Growth), historiquement sur le dépôt PVD, Semco s'étend au CVD, un marché presque deux fois plus grand.

### CE QUE NOUS AVONS VU

Un changement d'échelle rapide : la production passe à 5 000, puis peut-être 8 000 pièces, grâce à l'automatisation, à l'IA, à une nouvelle machine CVD et à des capacités supplémentaires.

> ***« Un entrepreneur convaincant et un positionnement rare sur un marché porteur. »***
>
> — Notre impression à la sortie de la visite

### LES PERSPECTIVES

Les résultats du 22 septembre confirment la dynamique (résultat net +39 %) et les objectifs 2028 : plus de 55 M€ de chiffre d'affaires et une marge d'EBIT au-delà de 40 %. Horizon évoqué : 100 M€ en 2030.

### NOTRE AVIS

Vigilance sur l'exécution de la montée en cadence et sur une valorisation exigeante, mais management et rentabilité nous ont convaincus : ligne renforcée le 30/09.

# L'Occitanie en chiffres

**8 170** +11,5 %
entreprises créées en Occitanie en août, sur un an
*Bpifrance Création, OCE (août 2026)*

**50 087**
bébés nés en Occitanie en 2025
*INSEE, naissances domiciliées (dernier chiffre annuel)*

**475** +9,4 %
avions livrés par Airbus de janvier à août, sur un an
*Airbus, commandes et livraisons (août 2026)*

### LE SAVIEZ-VOUS ?

Le 28 octobre 1972, l'A300B1, tout premier Airbus, décollait de Toulouse avec un mois d'avance. En 2026, Airbus vise 870 livraisons.

LE QUIZ DU MOIS

**Par sa superficie, quel rang occupe l'Occitanie parmi les régions métropolitaines ?**

A. 1re · B. 2e · C. 3e

Réponse dans la prochaine Gazette.

## LO MOT DEL MES *« Las vendémias »* : les vendanges

### PROFIL DE RISQUE

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risque plus faible — Risque plus élevé

**Indicateur synthétique de risque (SRI) : 4 sur 7.** Durée de placement recommandée : 5 ans. Le fonds ne prévoit pas de protection contre les aléas de marché : vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Risques principaux :** risque de perte en capital, risque actions, risque lié aux petites capitalisations (jusqu'à 50 % de l'actif), risque de change (jusqu'à 25 % de l'actif). Risques non repris dans l'indicateur : liquidité, contrepartie, impact des techniques sur instruments financiers à terme, crédit. Le détail de ces risques figure dans le prospectus.

### INFORMATIONS

Occitanie Valeurs, FCP de droit français, code ISIN part R : FR0013411956. Dépositaire : CIC. Prospectus et DIC disponibles sur financieredelarc.com/occitanie-valeurs. Les informations sur les sociétés citées et nos analyses ne constituent pas une recommandation d'investissement.

**Financière de l'Arc** (groupe Financière de l'Arbois), société par actions simplifiée au capital de 662 000 €, 260 rue Guillaume du Vair, 13090 Aix-en-Provence, RCS Aix-en-Provence 533 727 079. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP-11000027.

Sources page 2 : Airbus (15/09/2026) ; Le Journal toulousain (03/09/2026) ; Gazette du Midi (11/09/2026) ; Direction générale des entreprises ; H2 Mobile (29/09/2026) ; CNDP ; Bpifrance Création, OCE (août 2026) ; INSEE ; Airbus, commandes et livraisons (août 2026) ; Semco Technologies ; Financière de l'Arc. Mot occitan : fonds de collectage occitan de l'Aveyron (occitan-aveyron.fr). Le saviez-vous : Airbus, histoire de l'A300. Profil de risque : DIC de la part R du 24/07/2026.