

# REUNION DU 28 MAI 2016



**« CLUB INVESTISSEMENT GENTIANE »**

# ORDRE DU JOUR



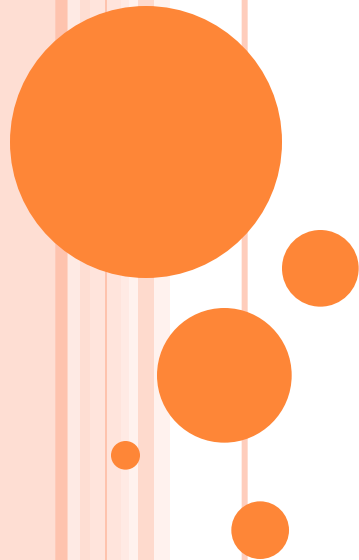
1/ Synthèse actualité économique et financière

2/ Thématique boursière : les valeurs de e commerce



3/ Arbitrages : grand nettoyage de printemps ?

4/ Renouvellement adhésion : entrée / sortie membres





Un marché marqué par l'indécision depuis quelques mois qui évolue dans une entre 4200 et 4600 pts sur fond de remontée des cours du brut et d'incertitudes (Brexit, remontée des taux d'intérêt aux USA)



## PORTEFEUILLE TITRES GENTIANE

### PORTEFEUILLE TEMPS RÉEL

Au 28/05/2016 à 10:26

Evaluation totale : 20 703,50 €  
Solde espèces : 1 651,70 €

Valeur veille : 20 703,50 €  
Solde Liquidation : 06/16 0,00 €  
05/16 -2 152,70 €

+/- values/Veille : 0,00 €  
+/- values/PRU : 1 884,61 €

*Pour effectuer un tri veuillez utiliser les flèches à côté du titre de la colonne concernée.*

Libellé	Qté	PRU	Cours	Valo	+/- Val.	var/PRU	var/Veille	%
AIRBUS GROUP	50	47,51280 €	56,020 €	2 801,00 €	425,36 €	17,91%	0,04 %	13,62 %
ORPEA	30	35,57300 €	74,910 €	2 247,30 €	1 180,11 €	110,58%	-0,40 %	10,93 %
BOUYGUES	75	38,11013 €	29,090 €	2 181,75 €	-676,51 €	-23,67%	-0,63 %	10,61 %
AUBAY	100	11,50030 €	21,50 €	2 150,00 €	999,97 €	86,95%	1,08 %	10,46 %
PEUGEOT	150	9,30686 €	14,085 €	2 112,75 €	716,72 €	51,34%	-0,81 %	10,28 %
TIPIAK	25	73,56600 €	78,00 €	1 950,00 €	110,85 €	6,03%	0,00 %	9,48 %
ORAPI	250	8,85024 €	7,72 €	1 930,00 €	-282,56 €	-12,77%	-0,26 %	9,39 %
VINCI	25	40,52960 €	68,180 €	1 704,50 €	691,26 €	68,22%	0,38 %	8,29 %
CYBERGUN	6 500	0,40417 €	0,15 €	975,00 €	-1 652,11 €	-62,89%	0,00 %	4,74 %
CELLECTIS	30	20,43300 €	28,00 €	840,00 €	227,01 €	37,03%	0,47 %	4,09 %
CYBERGUN BSA B (CYBSB)	500	0,00000 €	0,020 €	10,00 €	0,00 €	0,00%	0,00 %	0,05 %
CYBERGUN BSA A (CYBSA)	500	0,00000 €	0,010 €	5,00 €	0,00 €	0,00%	0,00 %	0,02 %
IPSEN			57,430 €					
Achat en liq. 05/16	40	53,82 €			144,50 €			



Valeurs entrantes



## Principales variations depuis dernière réunion

Libellé	Cours au 20/02	Cours au 28/05	V° en % dps dernière réunion	Valo	+/- Val.
CELLECTIS	20,43 €	28,00 €	37,0%	840,00 €	227,01 €
IPSEN	52,02	57,43 €	10,4%	2 297,20 €	216,40 €
TIPIAK	71,00 €	78,00 €	9,9%	1 950,00 €	110,85 €
VINCI	62,89 €	68,18 €	8,4%	1 704,50 €	691,26 €
AUBAY	20,00 €	21,50 €	7,5%	2 150,00 €	999,97 €
PEUGEOT	13,47 €	14,09 €	4,6%	2 112,75 €	716,72 €
ORPEA	73,58 €	74,91 €	1,8%	2 247,30 €	1 180,11 €
AIRBUS GROUP	55,25 €	56,02 €	1,4%	2 801,00 €	425,36 €
ORAPI	8,21 €	7,72 €	-6,0%	1 930,00 €	-282,56 €
BOUYGUES	34,60 €	29,09 €	-15,9%	2 181,75 €	-676,51 €
CYBERGUN	0,22 €	0,15 €	-31,8%	975,00 €	-1 652,11 €

Nos trois derniers investissements (Collectis, Ipsen et Tipiak) affichent les meilleurs performances sur la période et avaient été sélectionnés sur la base d'une analyse financière qui se voulait à la fois objective et rigoureuse > Outil pertinent ?



## Pertinence du tableau d'analyse financière

VALEURS ETUDIEES	RANG FINAL
<a href="#">BOIRON</a>	1
<a href="#">IPSEN</a>	2
<a href="#">GUERBET</a>	3
<a href="#">SANOFI</a>	4
<a href="#">BIO MERIEUX</a>	5
<a href="#">ESSILOR</a>	6



valeurs	Cours au 20/02	cours au 28/05	Var° période
IPSEN	51,5	57,43	11,5%
BOIRON	70	76,92	9,9%
ESSILOR	109,35	118,25	8,1%
SANOFI	70	73,8	5,4%
BIO MERIEUX	115,8	120,25	3,8%
GUERBET	68,45	60,8	-11,2%



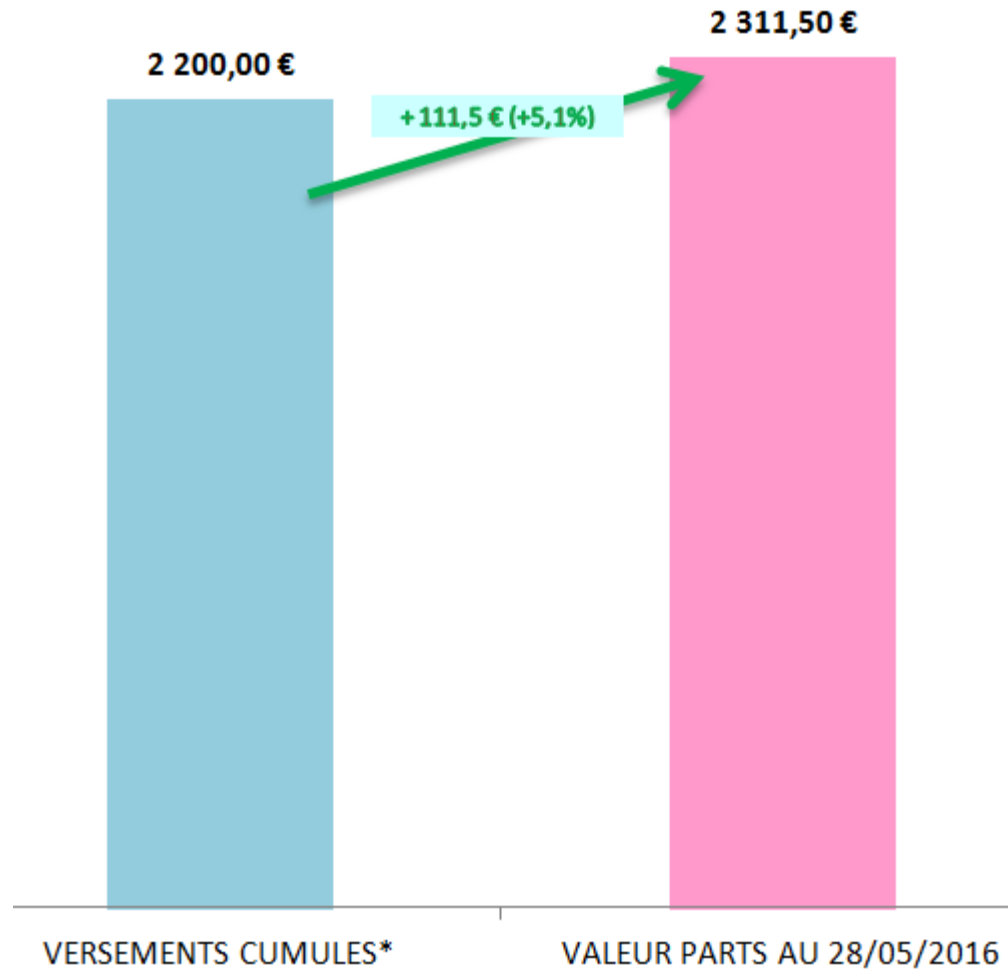
## Pertinence du tableau d'analyse financière

VALEURS ETUDIEES	RANG FINAL
<a href="#">TIPIAK</a>	1
<a href="#">LDC</a>	1
<a href="#">FLEURY MICHON</a>	3
<a href="#">BONDUELLE</a>	4
<a href="#">NESTLE</a>	5
<a href="#">DANONE</a>	6
<a href="#">PROCTER &amp; GAMBLE</a>	7
<a href="#">NATUREX</a>	8
<a href="#">COCA COLA</a>	9
<a href="#">UNILEVER</a>	10



valeurs	Cours au 28/11	cours au 28/05	Var° période
NATUREX	68	73,55	8,2%
TIPIAK	73,5	78,5	6,8%
PROCTER & GAMBLE	70,7	72,61	2,7%
COCA COLA	51,56	51,53	-0,1%
NESTLE	76,55	74,35	-2,9%
DANONE	65,02	63,13	-2,9%
UNILEVER	42,35	40,575	-4,2%
FLEURY MICHON	65,55	60	-8,5%
BONDUELLE	25,02	22,9	-8,5%
LDC	189,1	158,4	-16,2%

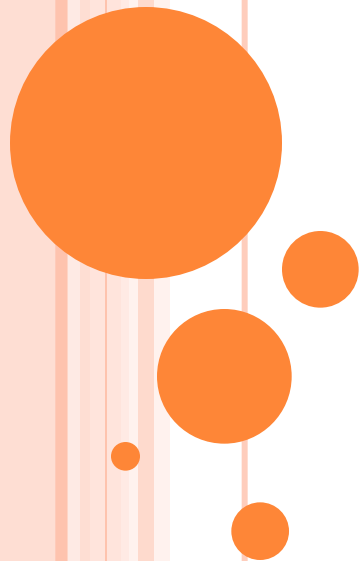
## PERFORMANCES





# THÈME PROPOSÉ :

## LES VALEURS DU E COMMERCE



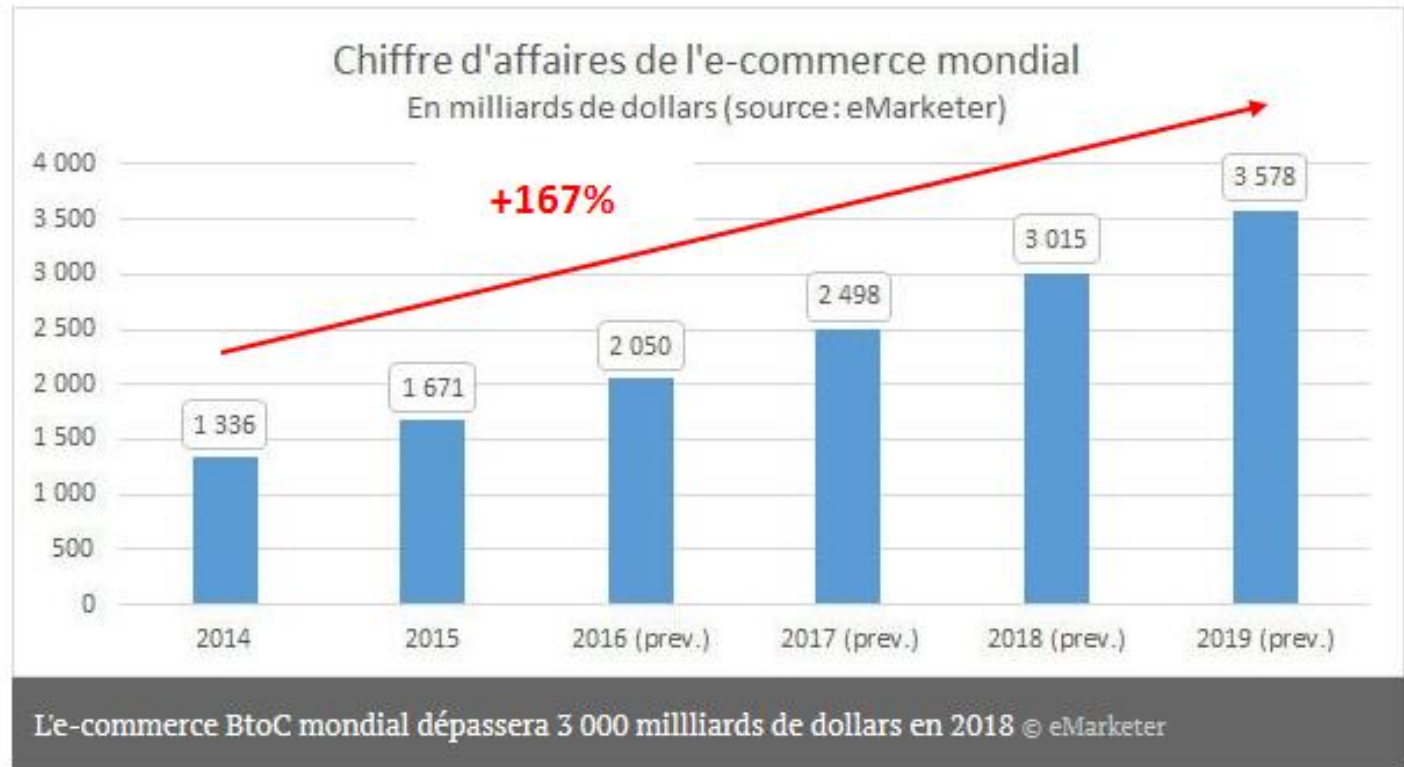
# Commençons par un petit sondage Vous et le e commerce ?

Avez-vous déjà effectué des achats en ligne ? Sur quels sites ?

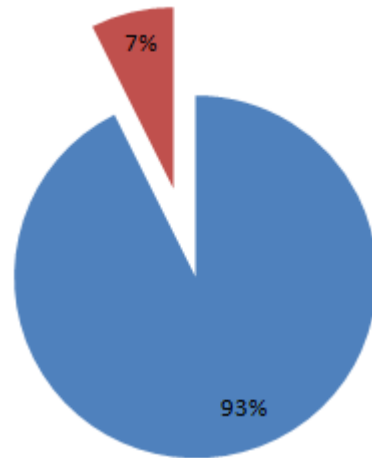
Que pensez vous de ce mode de distribution ?

Avantages / Inconvénients ?

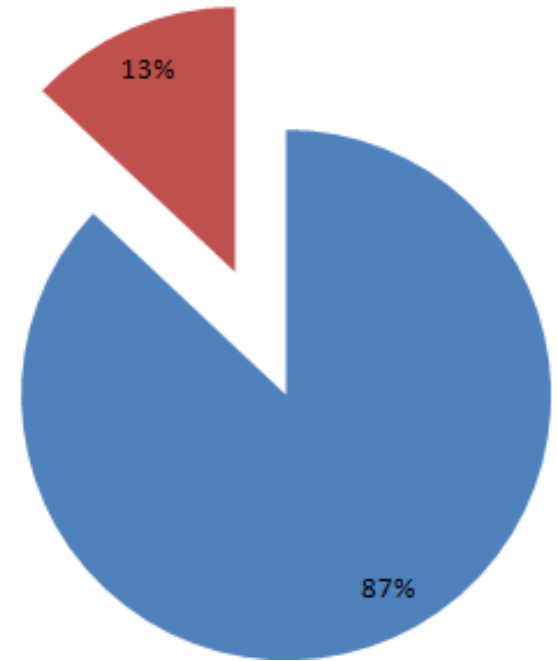




## PART DU E COMMERCE DANS LE B TO C



**EN 2015**



**EN 2019**



## **LE E COMMERCE EN FRANCE C'EST :**

**182 000 SITES MARCHANDS ACTIFS**

**36 MILLIONS DE CYBER-ACHETEURS**

**1780 € DE DEPENSE MOYENNE ANNUELLE**

**UN MARCHÉ DE 65 MILLIARDS D'€ EN 2015**

**(DONT 55 MILLIARDS ENTRE LES MAINS DE 5% DES ACTEURS !)**



**TOP 15 E-COMMERCE AU T3 2015**

Marques	Visiteurs uniques moyens par mois	Visiteurs uniques moyens par jour
Amazon (B)*	16 349 000	1 753 000
Cdiscount (B)*	10 251 000	789 000
Fnac (B)*	8 001 000	539 000
eBay (B)*	7 574 000	848 000
Voyages-Sncf.com (B)*	6 732 000	455 000
Carrefour (B)*	6 148 000	433 000
PriceMinister (B)*	5 910 000	439 000

Leroy Merlin (B)	5 351 000	336 000
Booking.com (B)	5 197 000	340 000
La Redoute (B)*	5 042 000	336 000
vente-privee (B)*	4 681 000	707 000
Darty (B)*	4 639 000	265 000
E.Leclerc (B)	4 534 000	308 000
Castorama (B)	3 912 000	233 000
Decathlon (B)	3 879 000	205 000



Parmi les produits les plus achetés, on trouve :

- LE VOYAGE ET LE TRANSPORT,
- LA MODE ET L'HABILLEMENT,
- LES PRODUITS ET SERVICES CULTURELS,
- LA HIGH-TECH.

## LES SOCIETES DE E COMMERCE COTEES EN BOURSE



### Les « pure players »



### Les « mix produits »



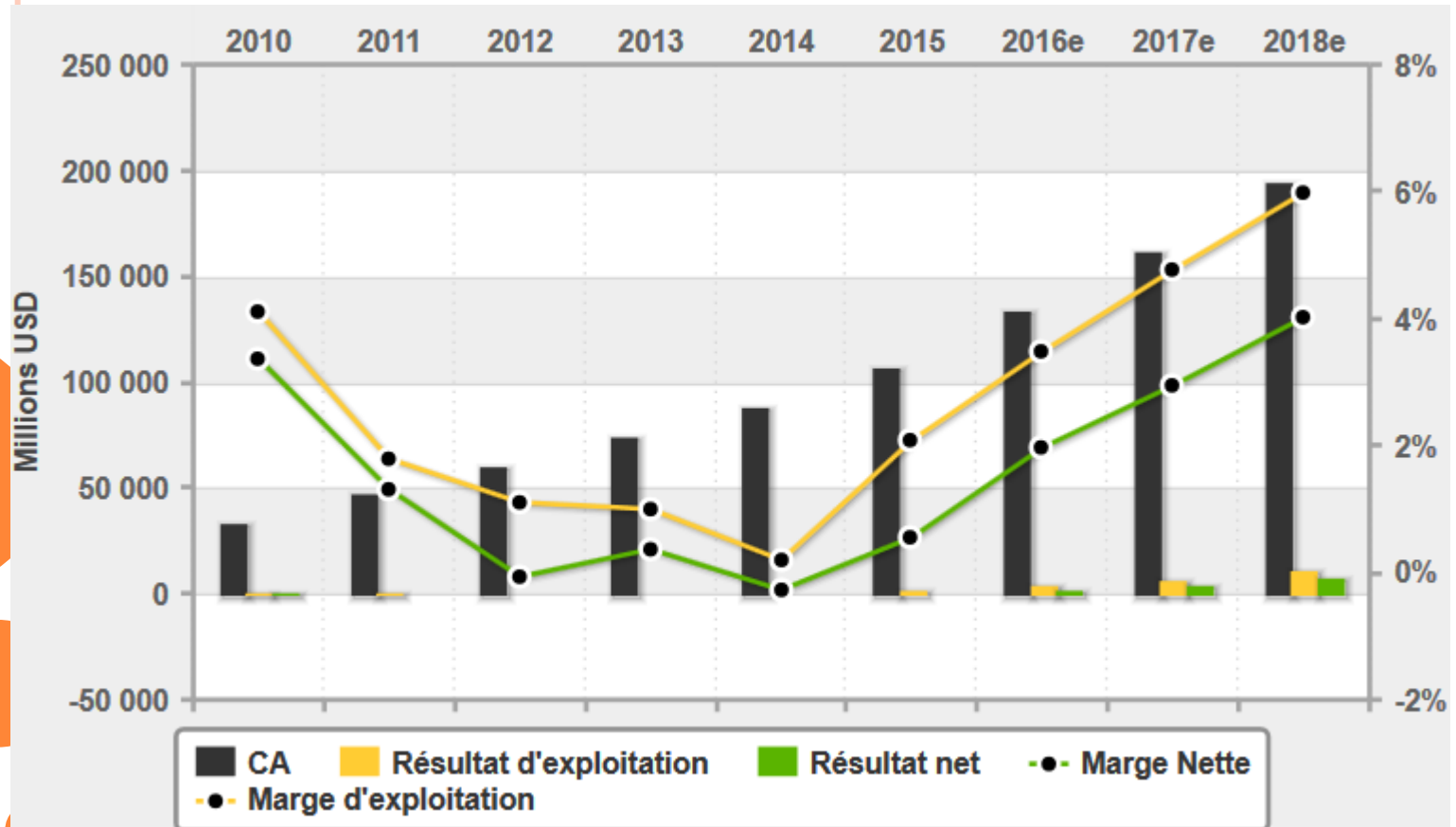


# UNE VALEUR EMBLEMATIQUE : AMAZON

## UN PARCOURS BOURSIER PHÉNOMÉNAL !



## UNE VALEUR EMBLEMATIQUE : AMAZON ... BASÉ SUR UNE CROISSANCE ÉPOUSTOUFLANTE...



## ANALYSE FINANCIERE SECTEUR DU E COMMERCE

VALEURS	Taux de croissance CA 2013>2018	Taux de croissance Résultat 2013>2018	Marge brute 2016	Marge nette 2016	Rentabilité capitaux 2016	Taux d'endettement 2015	Multiple de capitalisation PER 2016	Rendement 2016	cours actuel / actif net 2016	capitalisation boursière / CA 2016
AMAZON	161%	2757%	3%	2%	25%	-5,5%	132	0,0%	18,40	2,50
ARTPRICE	24%	744%	15%	12%	5%	0%	88	0,0%	3,9	10,7
E BAY	-28%	-27%	33%	22%	11%	-26%	16	0,0%	3,3	3,2
LDLC.COM	200%	235%	4%	2%	25%	13%	27	1,3%	6,7	0,7
SHOW ROOM PRIVE	69%	472%	5%	2%	8%	-67%	58	0,0%	3,2	1,1
VOYAGEURS DU MONDE	40%	80%	5%	3%	19%	0%	18	1,9%	2,6	0,5

## ANALYSE FINANCIERE SECTEUR DU E COMMERCE APPROCHE MULTICRITERES

VALEURS	Total scoring rang	Rang final
VOYAGEURS DU MONDE	<b>28</b>	1
E BAY	<b>32</b>	2
SHOW ROOM PRIVE	<b>32</b>	2
LDLC.COM	<b>33</b>	4
AMAZON	<b>39</b>	5
ARTPRICE	<b>39</b>	5

# ARBITRAGES

