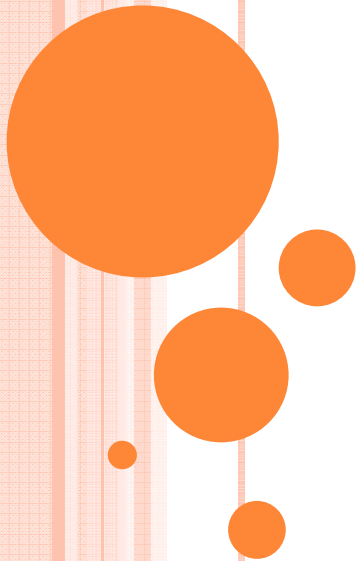




# **Club d'investissement Gentiane**

**REUNION DU 24 FEVRIER 2018**



# REUNION DU 24 FEVRIER 2018



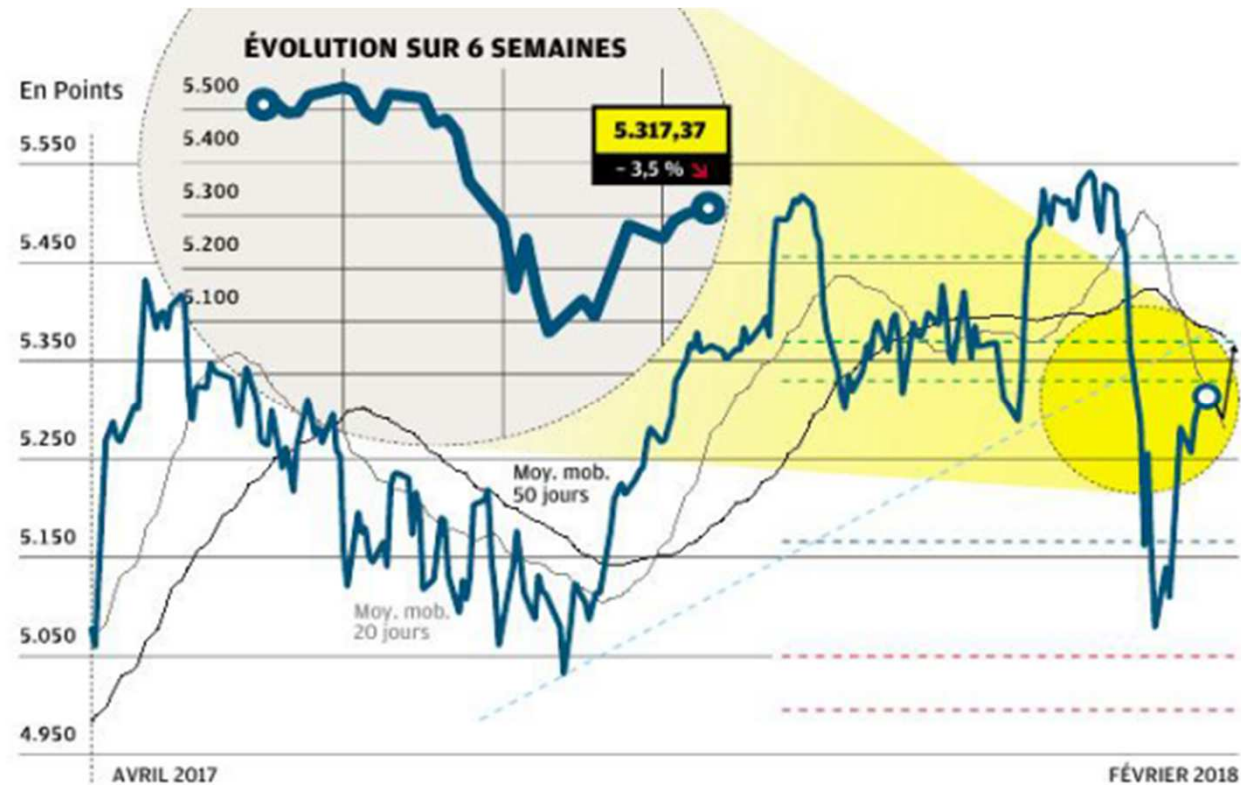
**1/ Synthèse depuis notre dernière réunion**

**2/ Etude Thématique : les valeurs bancaires et d'assurances**

**3/ Arbitrages : Achats / Ventes**

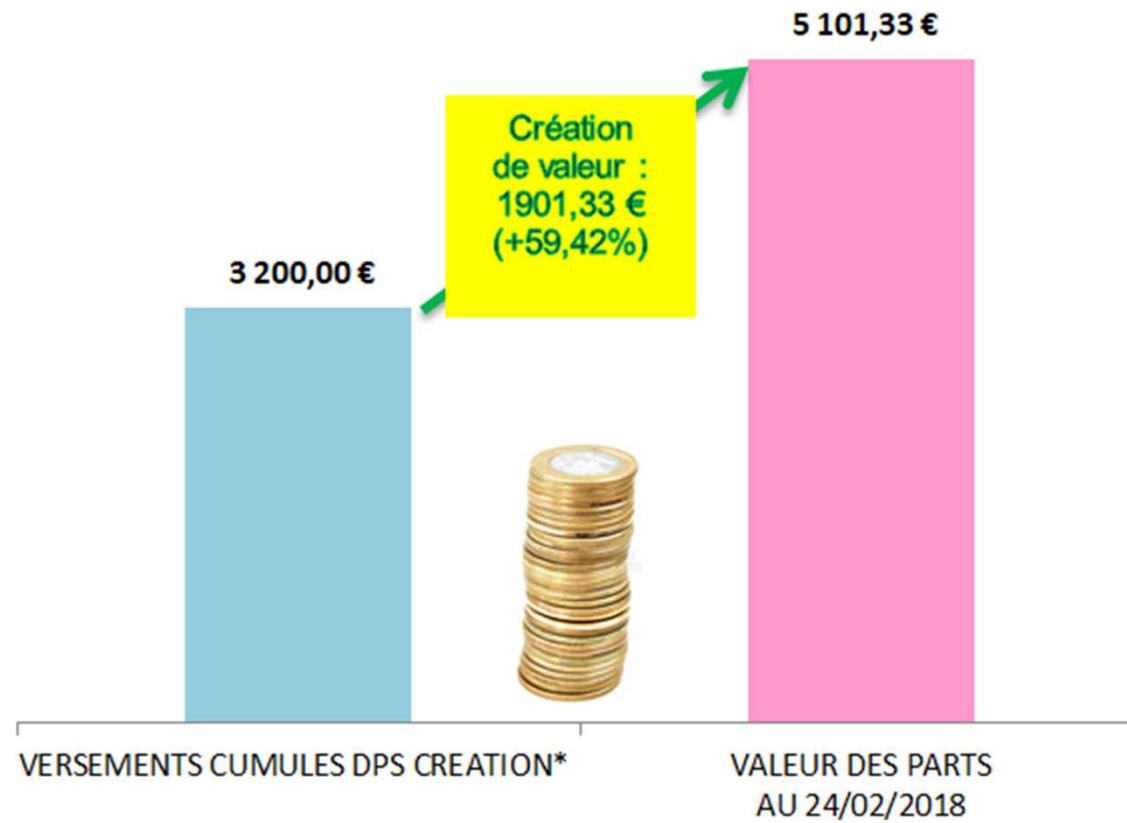
**4/ Repas**

## REUNION DU 24 FEVRIER 2018



Le marché parisien a atteint des records fin janvier avant de se replier brutalement début février. Alerte liée à la vigueur de la croissance américaine qui risque d'accélérer l'inflation et le rythme de hausse des taux d'intérêts,

## REUNION DU 24 FEVRIER 2018



## REUNION DU 24 FEVRIER 2018

### EVALUATION DES PARTS AU 24/02/2018

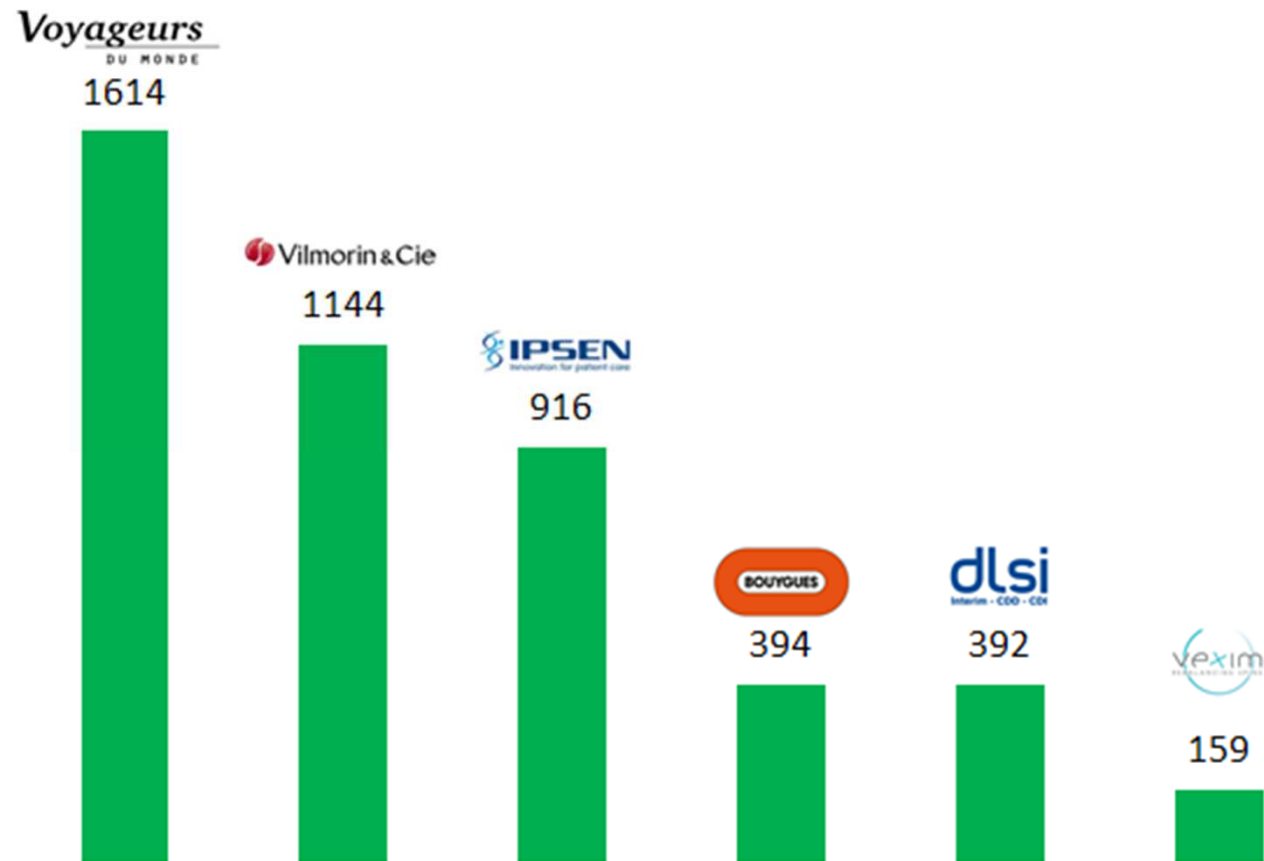
NOMS	date entree / Sortie	VERSEMENTS CUMULES DPS CREATION*	VALEUR DES PARTS AU 24/02/2018	EVOLUTION EN € AU 24/02/2018	EVOLUTION DPS CREATION EN %	EVOLUTION DPS 01/01/2018
BOUCLIER ERIC	08-juin-13	3 200,00 €	5 101,33 €	1 901,33 €	59,42%	4,15%
BURLE ANNE MARIE	08-juin-13	3 200,00 €	5 101,33 €	1 901,33 €	59,42%	4,15%
DUBOIS ROBERT	08-juin-13	3 200,00 €	5 101,33 €	1 901,33 €	59,42%	4,15%
ISSELET EMERIC	08-juin-13	3 200,00 €	5 101,33 €	1 901,33 €	59,42%	4,15%
LEGRALL PIERRE	01-janv-17	4 063,59 €	5 101,33 €	1 037,74 €	25,54%	4,15%
MAREC CLEMENT	22-avr-17	4 279,71 €	5 101,33 €	821,62 €	19,20%	4,15%
RAVENEL OLIVIER	08-juin-13	3 200,00 €	5 101,33 €	1 901,33 €	59,42%	4,15%
ROUY MARYSE	08-juin-13	3 200,00 €	5 101,33 €	1 901,33 €	59,42%	4,15%
<b>TOTAL</b>	***	<b>27 543,30 €</b>	<b>40 810,67 €</b>	<b>13 267,37 €</b>	***	***
<u>OBSERVATIONS</u>		COTISATION FEV NON COMPRISE		CAC 40	33,8%	0,08%



REUNION DU 24 FEVRIER 2018

MOISSON DE PLUS VALUES DEPUIS DERNIERE REUNION :

**4619 € D'EMPOCHES !**



REUNION DU 24 FEVRIER 2018  
EVALUATION PORTEFEUILLE TITRES

TITRES	QTE	PRU	COURS ACTUEL	VALEUR ACTUELLE	+/- VALUE EN €	EVOLUTION EN %
SAINT GOBAIN <sup>new</sup>	100	49,02	45,38	4 538 €	- 365 €	-7,4%
ABC ARBITRAGE (SRD) <sup>new</sup>	600	6,88	7,14	4 284 €	156 €	3,8%
CARREFOUR	207	22,59	19,15	3 964 €	- 712 €	-15,2%
WALLIX	135	14,52	28,60	3 861 €	1 901 €	97,0%
BENETEAU	200	14,11	18,36	3 672 €	850 €	30,1%
TRIGANO	25	91,93	146,60	3 665 €	1 367 €	59,5%
IDSUD	50	55,28	73,00	3 650 €	886 €	32,1%
ORANGE	200	14,95	14,02	2 803 €	- 187 €	-6,3%
KORIAN	102	28,08	26,32	2 685 €	- 180 €	-6,3%
COLAS <sup>new</sup>	15	181,95	178,40	2 676 €	- 53 €	-2,0%
IMERYS <sup>new</sup>	30	77,74	83,75	2 513 €	180 €	7,7%
ORAPI	185	10,97	10,55	1 952 €	- 78 €	-3,8%
SHOW ROOM PRIVE	100	19,81	9,88	988 €	- 993 €	-50,1%
BALYO	100	5,45	6,18	618 €	73 €	13,4%
CARBIOS	80	7,88	7,69	615 €	- 15 €	-2,4%
PRODWAYS GROUP	100	6,02	4,61	461 €	- 142 €	-23,5%
DRONE VOLT	600	0,82	0,72	432 €	- 60 €	-12,2%
BSA Cybergun	500		0,01	5 €	5 €	



REUNION DU 24 FEVRIER 2018

## LA MAQUETTE D'ANALYSE NOUS A PERMIS DE DEBUSQUER LA MEILLEURE VALEUR DU SECTEUR DE LA CONSTRUCTION

VALEURS	Rang final	Evolution dps le 20/11/2017
IMERYS	1	8,5%
SAINT GOBAIN	2	-6,6%
LAFARGE HOLCIM	3	1,3%
REXEL	4	-2,4%
SCHNEIDER ELECTRIC	5	1,1%
LEGRAND	6	3,3%
IEFFAGE	7	1,3%
VICAT	8	-4,3%
VINCI	9	-0,5%





REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017

## ETUDE THEMATIQUE

### LE SECTEUR DE LA BANQUE ET DES ASSURANCES





REUNION DU 24 FEVRIER 2018

## **POURQUOI REVENIR SUR LES VALEURS BANCAIRES ET D'ASSURANCES ?**

- Perspectives de remontée des taux d'intérêts**
- Assainissement des bilans des banques**
- Reprise de la croissance qui favorise le crédit**
- Valorisations attractives**
- Valeurs de rendement**



REUNION DU 24 FEVRIER 2018

### ETUDE COMPARATIVE RATIOS ECONOMIQUES ET FINANCIERS SECTEUR FINANCE / ASSURANCE

VALEURS	Tx croissance moyen CA 2015>2020	Tx croissance moyen Résultat 2015>2020	Marge brute 2018 (est)	Marge nette 2018 (est)	Rentabilité capitaux 2018 (est)	Multiple de capitalisation PER 2018	Rendement 2018	cours actuel / actif net 2018	capitalisation boursière / CA 2018	Rang final
CREDIT AGRICOLE	25,7%	34,3%	35,5%	19,2%	7,4%	10,5	4,8%	0,70	2,01	1
AXA	26,6%	24,4%	8,1%	5,7%	9,8%	9,7	5,1%	0,89	0,56	2
NATIXIS	21,8%	58,9%	31,0%	18,4%	9,5%	12,9	5,6%	1,23	2,31	3
BNP	10,3%	51,0%	31,4%	17,5%	8,2%	10,6	4,7%	0,85	1,83	4
SG	7,2%	24,1%	30,9%	15,0%	7,1%	9,9	5,0%	0,69	1,47	5
CNP	16,4%	29,6%	8,7%	3,8%	8,1%	10,1	4,5%	0,76	0,39	6
MOYENNE PANIER	18%	37%	24%	13%	8%	10,62	5,0%	0,85	1,43	

REUNION DU 22 AVRIL 2017

# ARBITRAGES

