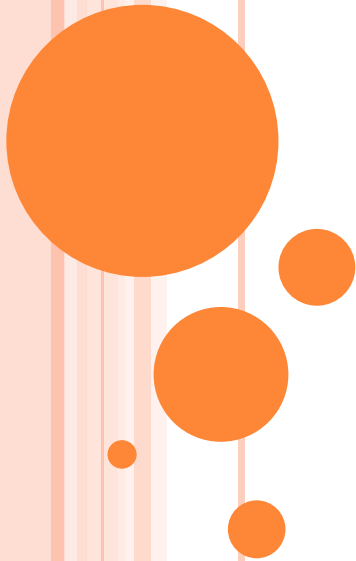




Club d'investissement

REUNION DU 24 NOVEMBRE 2018
Restaurant le Provence Manosque



REUNION DU 24 NOVEMBRE 2018



1/ Synthèse actualité financière

2/ Thématique : les dossiers en «situation spéciale » et valeurs proposées par les membres.

3/ Arbitrages : Achats / Ventes



Recul de la croissance mondiale. (Chine)
Tensions géopolitique et sur commerce international.
Hausse des taux d'intérêts.
Brexit. Budget Italien

3 650,00 €

**Création
de valeur :
211 €
(+5,78%)**



EVALUATION DES PARTS AU 24

NOMS	date entree / Sortie	VERSEMENTS CUMULES DPS CREATION*	VALEUR DES PARTS AU 24/11/2018	EVOI AU
BOUCLIER ERIC	08-juin-13	3 650,00 €	3 861,43 €	
BURLE ANNE MARIE	08-juin-13	3 650,00 €	3 861,43 €	
DUBOIS ROBERT	08-juin-13	3 650,00 €	3 861,43 €	
ISSELET EMERIC	08-juin-13	3 650,00 €	3 861,43 €	
LEGRALL PIERRE	01-janv-17	4 513,59 €	3 861,43 €	-

PORTEFEUILLE TITRES AU 24 NOVEM

TITRES	Qté	Cours achat	Cours actuel	Valo
TOTAL	102	48,91 €	47,59 €	4 8
CARREFOUR	207	22,59 €	16,66 €	3 4
SAINT-GOBAIN	100	49,02 €	31,77 €	3 1
AXA	150	22,81 €	20,91 €	3 1
ORANGE	200	14,95 €	14,64 €	2 9
BENETEAU	200	15,25 €	12,12 €	2 4
WALLIX GROUP	211	24,00 €	10,70 €	2 2
SRP GROUPE	500	9,31 €	3,20 €	1 6
COGELEC	200	11,77 €	7,50 €	1 5

Une chute qui s'explique notamment par de très gros dégagements sur les petites et moyennes capitalisations (SRP, Wallix, Cogelec) et les valeurs cycliques (Saint Gobain, Imerys)



ARBITRAGES EFFECTUES DEPUIS 30/06





ETUDE THEMATIQUE

LES VALEURS EN SITUATIONS SPECIALES



POURQUOI CE THEME ?

Les marchés sont actuellement très difficiles à appréhender même si de violents rebonds sont possibles à la faveur de la moindre éclaircie.

Il est donc judicieux de se porter sur des titres qui présente des caractéristiques à la fois défensives et spéculatives j'ai repéré quelques titres qui selon moi revêtent ces deux aspects.



ETUDE THEMATIQUE

LES VALEURS EN SITUATION SPECIALE



AIRFRANCE

ALSTOM

Autres valeurs proposées par membres



P. Legrall



R. Dubois



R. Dubois



AIRFRANCE KLM



7 POINTS FORTS

Secteur porteur : tourisme

Nouvelle gouvernance

Climat social interne apaisé

Valeur décotée

Baisse des cours du pétrole

Tendance graphique favorable

Bureau d'étude favorables



AIRFRANCE

Air France-KLM, S, Euronext Paris 🔍 ⚙️ O 9.698 H 10.235 B 9.262 C





AIRFRANCE

Ratios Financiers

Taille	2018
Capitalisation	4 363 M
Valeur Entreprise	10 524 M

Valorisation

PER (Cours / BNA)

Capitalisation / CA



7 POINTS FORTS

Marché porteur : transport

Rapprochement avec Siemens

Bonne rentabilité

Tendance graphique favorable

Dividende exceptionnel à venir : 8 €

Innovation : train à hydrogène

Bureau d'étude favorables



ALSTOM

Alstom, J, Euronext Paris 📊 ⚙️ O 38.850 H 39.276 B 38.850 C 39.260





ALSTOM

Ratios Financiers

Taille	20
Capitalisation	8 757
Valeur Entreprise	6 397

Valorisation

PER (Cours / BNA)

Capitalisation / CA

Profitabilité

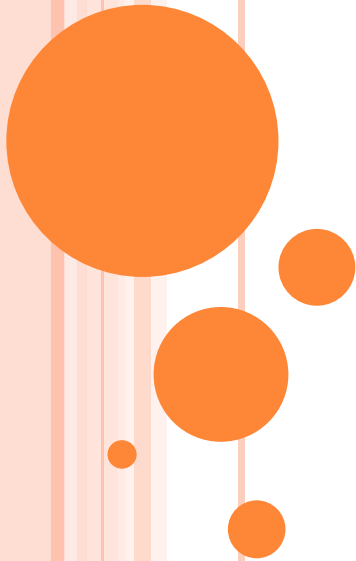
Marge d'exploitation (EBIT / CA)

Levier opérationnel (Delta EBIT / Delta CA)

Marge Nette (RN / CA)

ROA (RN / Total Actif)

ARBITRAGES



ARBITRAGES



PROPOSITION :

**VENDRE LA MOITIE DE TOUTES
NOS LIGNES**

ACHETER

**LES VALEURS PROPOSEES GRACE
AUX VENTES REALISEES**