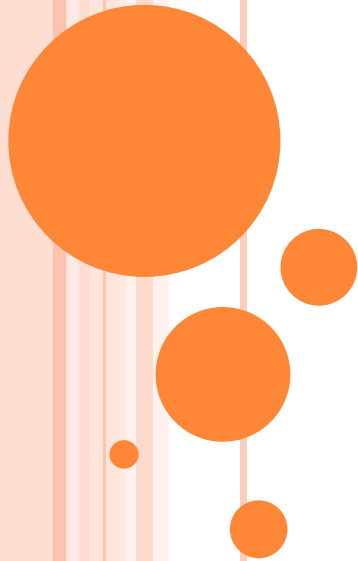




# Club d'investissement

**REUNION DU 12 SEPTEMBRE 2019**  
**Auberge des Galets - Peyruis**



# REUNION DU 12 SEPTEMBRE 2020

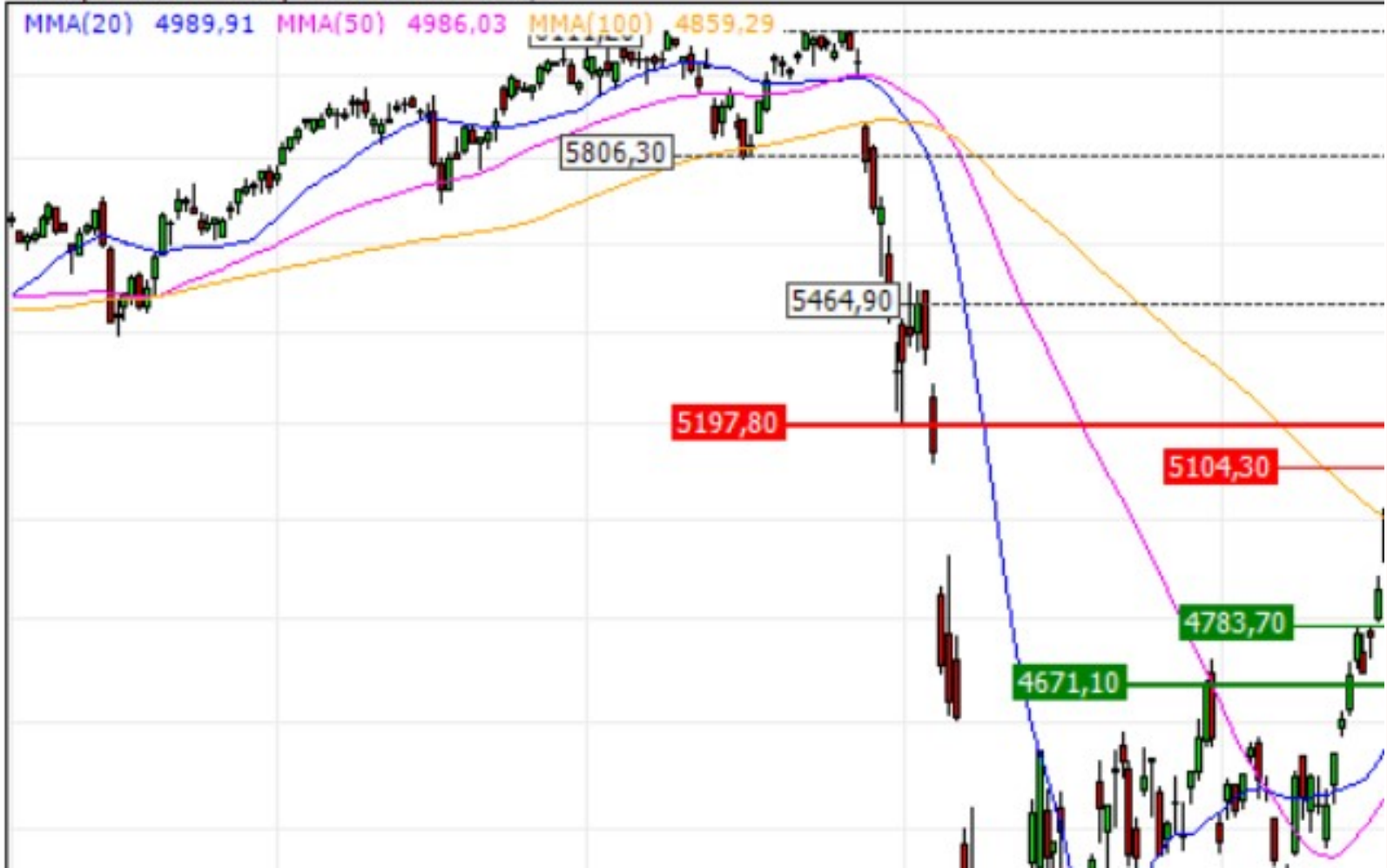


**1/ Synthèse actualité financière**

**2/ Thématique : Retour des OPA : A qui le tour ?**

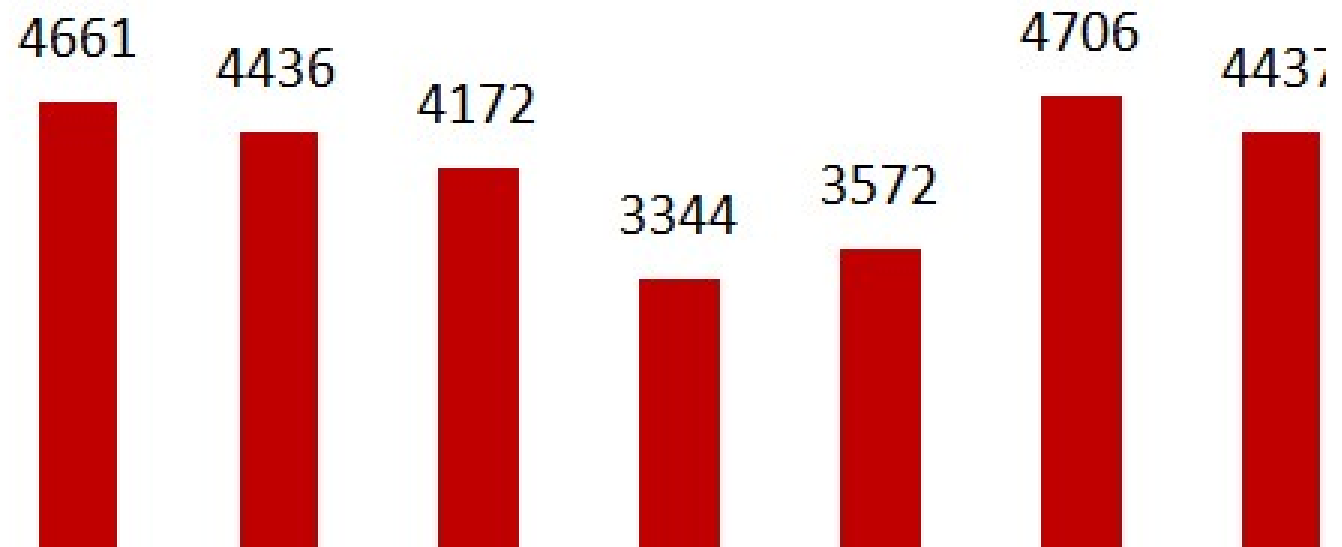
**3/ Arbitrages : Achats / Ventes**

12 sept. 2019 - 11 sept. 2020 - Dr : 5034,14



Depuis la « remontada » entre mars et mai 2020 le CAC40 évolue dans une fourchette comprise entre 4800 et 5100 pts

## Evolution valeur de la part €



## Récapitulatif des +/- values de mars à aout 2020 en SRD (v

1025



754



635



493



451



438



394



355



338



319



316



# EVALUATION DES PARTS AU :

NOMS	date entree / Sortie	VERSEMENTS CUMULES DPS CREATION*	VALEUR DES PARTS AU 12/09/2020	EVOL
<b>BLUME MICHEL</b>	<i>04-août-20</i>	<b>4 875,40 €</b>	<b>5 222,39 €</b>	
BOUCLIER ERIC	<i>08-juin-13</i>	4 750,00 €	5 222,39 €	
BURLE ANNE MARIE	<i>08-juin-13</i>	4 750,00 €	5 222,39 €	
DUBOIS ROBERT	<i>08-juin-13</i>	4 750,00 €	5 222,39 €	
<i>LEGRALL PIERRE</i>	<i>01-janv-17</i>	<i>5 613,59 €</i>	<i>5 034,00 €</i>	-
RAVENEL OLIVIER	<i>08-juin-13</i>	4 750,00 €	5 222,39 €	
ROUY MARYSE	<i>08-juin-13</i>	4 750,00 €	5 222,39 €	

TITRES	Qté	Cours achat	Cours actuel	Valor
SAINT-GOBAIN	150	43,270 €	35,530 €	5 3
EUROMEDIS GROUPE	388	8,160 €	9,200 €	3 9
THALES	50	105,785 €	65,960 €	3 2
WALLIX GROUP	211	24,000 €	15,400 €	3 2
BOUYGUES	100	33,087 €	32,380 €	3 2
SUEZ	200	11,759 €	15,180 €	3 0
TF1	500	6,400 €	5,810 €	2 9
SOFRAGI	2	1 572,900 €	1 450,000 €	2 9
VALEO <sup>New</sup>	100	24,040 €	28,450 €	2 8
PISCINE DESJOYAUX <sup>New</sup>	150	14,630 €	17,700 €	2 0
PEUGEOT <sup>New</sup>	150	15,500 €	16,070 €	2 4



# ETUDE THEMATIQUE

## RETOUR DES OPA : A QUI LE TOUR ?



Bourse : Les grands rapprochements

 suez	—	
PSA	—	
LVMH	—	TIFEA
 ESSILORLUXOTTICA	—	Gra





# ETUDE THEMATIQUE

## RETOUR DES OPA : A QUI LE TOUR ?

### Trois raisons qui permettent de croire aux OPA

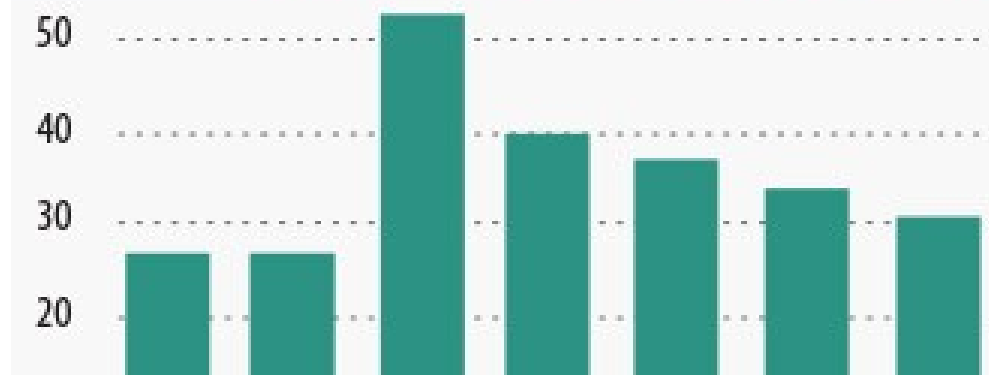
**1** Les taux d'intérêt restent au plus bas



**2** Une acquisition peut doper une profitabilité stagnante



### Évolution du nombre d'offres publiques





# ETUDE THEMATIQUE

## COMMENT REPERER UNE VALEUR OPEABLE

1. La société déçoit trop souvent

Ex : **Accor, Carrefour, Publicis, Fnac Darty**

2. Le manque de taille critique freine le développement

Ex : **Danone, Valeo, Faurecia**

3. Le capital est ouvert

Ex : **Danone, Edenred, Scor, Spie, Arkema**

4. L'actionnaire principal pourrait bouger

Ex : **Natixis, Suez, Faurecia, Imerys**

5. L'âge du capitaine entre en jeu

Ex : **Orapi, NRJ Group, Elixior, Ipsos**

6. Des rumeurs de rachat circulent

Ex : **Danone, Eiffage, Accor**

# ARBITRAGES

