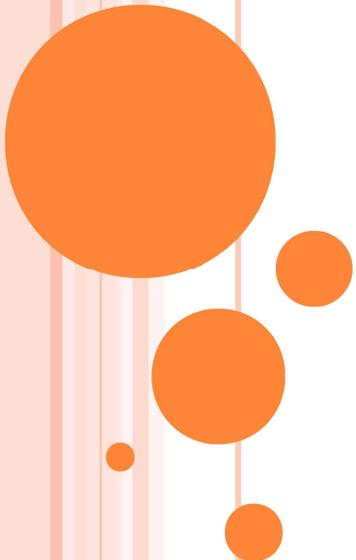




Club d'investissement Gentiane

REUNION DU 05 NOVEMBRE 2016



ORDRE DU JOUR



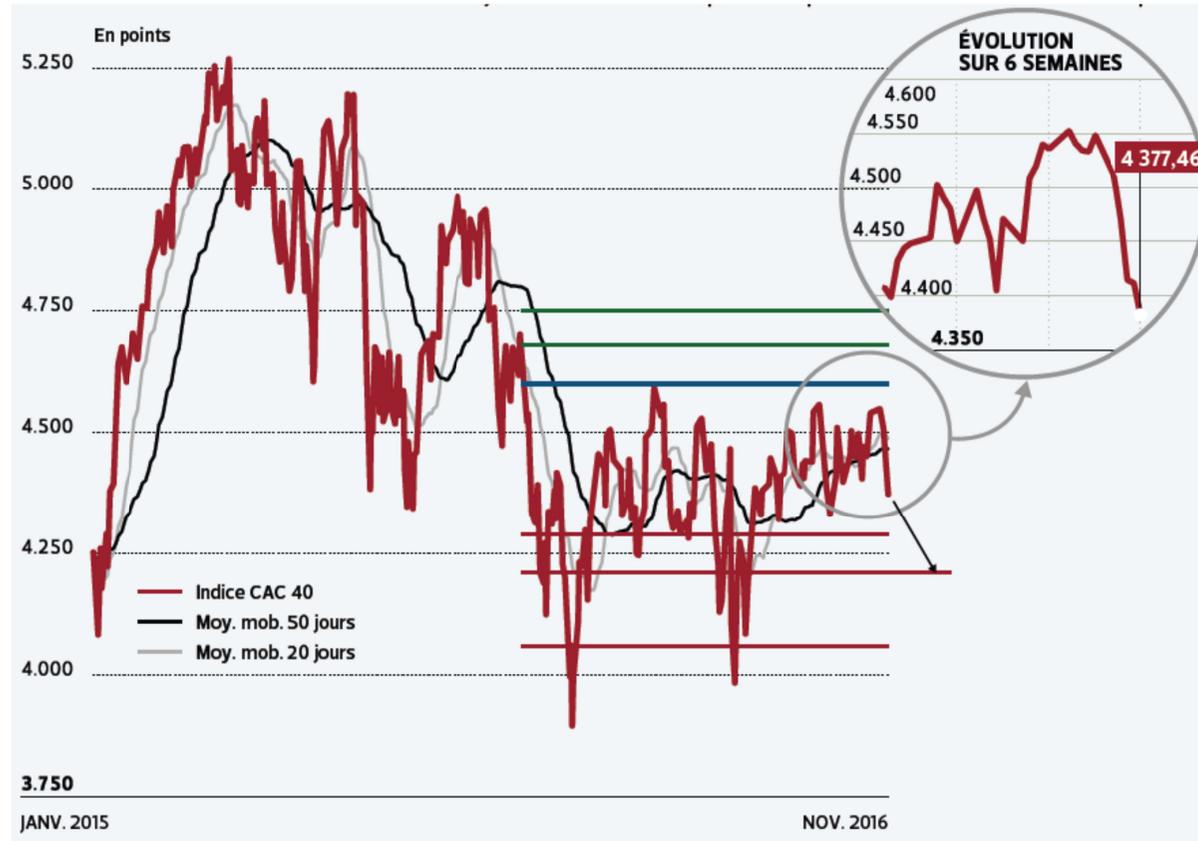
1/ rencontre avec le club d'investissement «Manosque Invest»

2/ Synthèse actualité économique et financière

3/ Etude Sectorielle: les valeurs liées au vin et aux spiritueux

4/ Arbitrages : Achats / Ventes





Un marché toujours aussi indécis qui oscille entre 4200 et 4600 points sur fond d'élections américaines, de remontée des taux longs et de rotations sectorielles. (produits de base et banque ↗ et valeurs défensives ↘)



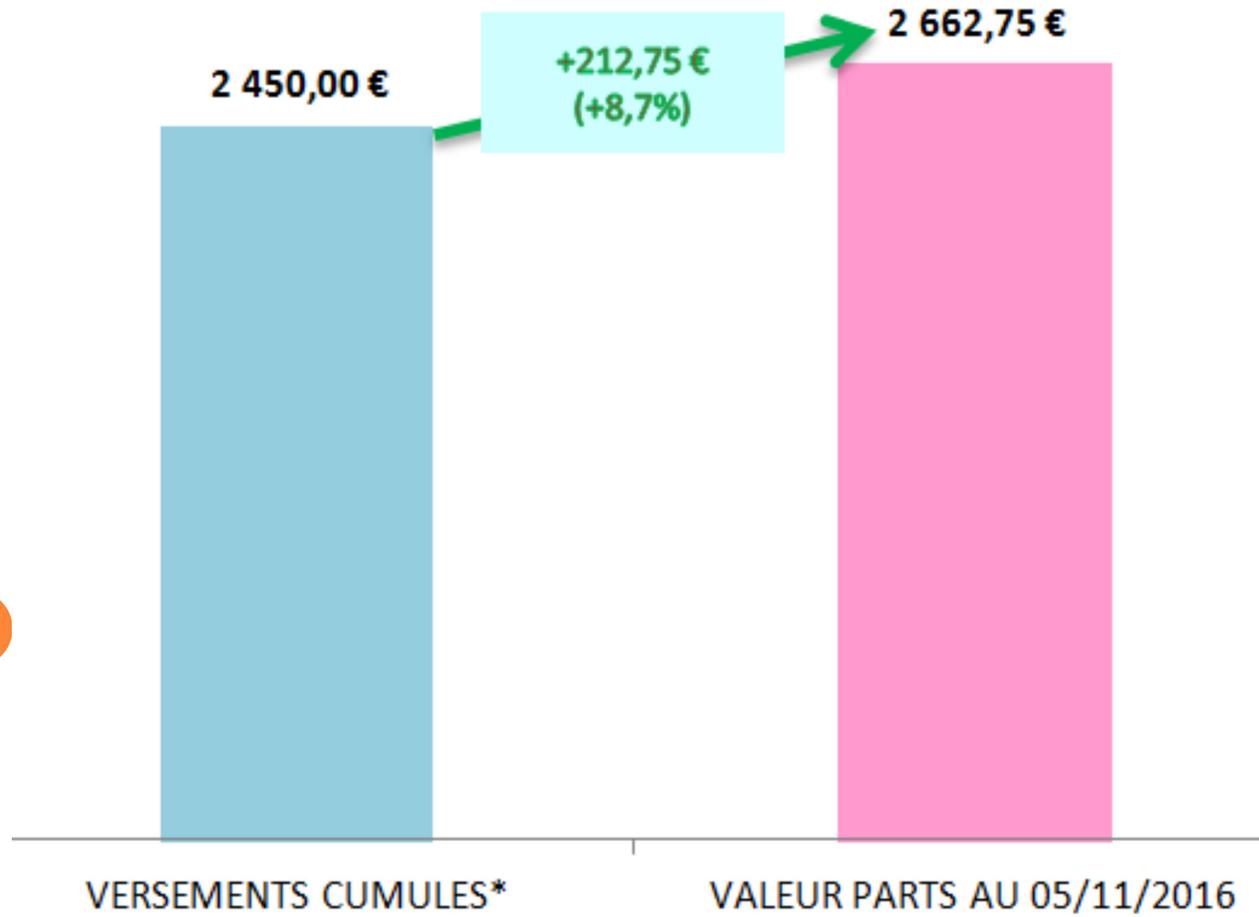
Titres	qté	PRU	cours actuel	valeur actuelle	gain ou perte en euros	Variation en %
SRD Alstom	200	20,41 €	23,73 €	4 745,00 €	663,00 €	16,2%
SRD Schneider Electric	80	57,38 €	59,26 €	4 740,80 €	150,40 €	3,3%
Ipsen	40	52,02 €	60,68 €	2 427,20 €	346,40 €	16,6%
Bouygues	75	38,00 €	28,26 €	2 119,50 €	- 730,50 €	-25,6%
Vilmorin Cie ^{NEW}	40	56,70 €	53,77 €	2 150,80 €	- 117,20 €	-5,2%
Voyageurs du monde	35	48,70 €	62,88 €	2 200,80 €	496,30 €	29,1%
Orapi	250	8,84 €	8,70 €	2 175,00 €	- 35,50 €	-1,6%
Beneteau ^{NEW}	200	9,86 €	10,17 €	2 034,00 €	62,00 €	3,1%
PEUGEOT BSA 2017	800	2,50 €	2,37 €	1 894,40 €	- 105,60 €	-5,3%
Showroomprive	100	19,00 €	17,07 €	1 707,00 €	- 193,00 €	-10,2%
Aubay	65	11,49 €	25,03 €	1 626,95 €	880,10 €	117,8%
BSA CYBERGUN B 2017	500	- €	0,02 €	10,00 €	10,00 €	NS
BSA CYBERGUN A 2016	500	- €	0,01 €	5,00 €	5,00 €	NS
				TOTAL PORTEFEUILLE TITRES	18 350,65 €	
				TRESORERIE	369,88 €	
				+/- VALUE SRD NOVEMBRE	- 273,62 €	
				ACTIF NET DU CLUB	18 446,91 €	

ARBITRAGES DEPUIS LE 29/08/2016



TITRES VENDUS	+/- VALUE
HIGH CO	+ 589 €
AUBAY (cession partielle 35/100)	+ 415 €
AIRBUS	+ 306 €
ABC ARBITRAGE	+ 53 €
DANONE	-167 €
GL EVENTS	-277 €
CYBERGUN	-1914 €

PERFORMANCES



PERFORMANCES

NOMS	date entree / Sortie	VERSEMENTS CUMULES*	VALEUR PARTS AU 05/11/2016	EVOLUTION EN € AU 05/11/2016	DONT DIVIDENDES NETS CUMULES*	EVOLUTION DPS CREATION EN %	EVOLUTION DPS 01/01/2016
BOUCLIER ERIC	08-juin-13	2 450,00 €	2 662,75 €	212,75 €	56,59 €	8,7%	-5,5%
BURLE ANNE MARIE	08-juin-13	2 450,00 €	2 662,75 €	212,75 €	56,59 €	8,7%	-5,5%
DUBOIS ROBERT	08-juin-13	2 450,00 €	2 662,75 €	212,75 €	56,59 €	8,7%	-5,5%
ISSELET EMERIC	08-juin-13	2 450,00 €	2 662,75 €	212,75 €	56,59 €	8,7%	-5,5%
RAVENEL OLIVIER	08-juin-13	2 450,00 €	2 662,75 €	212,75 €	56,59 €	8,7%	-5,5%
ROUY MARYSE	08-juin-13	2 450,00 €	2 662,75 €	212,75 €	56,59 €	8,7%	-5,5%
FRUSTA GEORGES	31-août-16	2 350,00 €	2 470,53 €	120,53 €	56,59 €	5,1%	***
TOTAL	***	17 050,00 €	19 166,24 €	1 397,00 €	530,24 €	8,6%	***
OBSERVATIONS	Valeur liquidative Georges Frusta sera prochainement versée au notaire chargé de la succession				CAC 40	10,17%	-5,6%



REUNION DU 05 NOVEMBRE

ETUDE SECTORIELLE LES VALEURS LIEES AU VIN / SPIRITUEUX



DIAGEO


Pernod Ricard


RÉMY COINTREAU

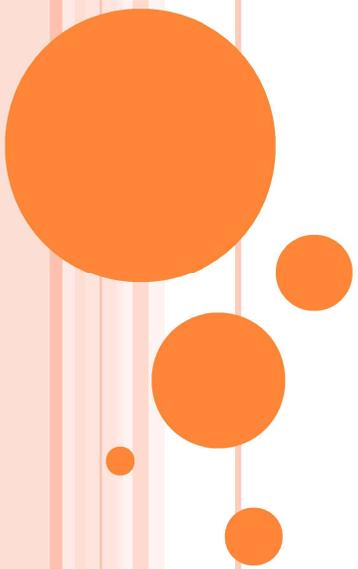
ADVINI
DES VIGNOBLES & DES HOMMES

**MB
WS**
MARIE BRIZARD
WINE & SPIRITS

VRANKEN  POMMERY
MONOPOLE


LANSON-BCC

Laurent-Perrier



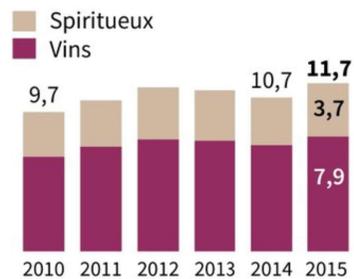


ETUDE SECTORIELLE

Les exportations de vins et spiritueux

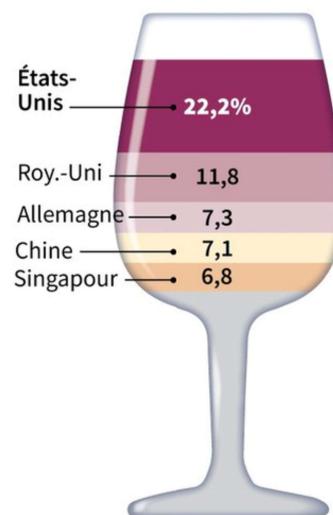
Exportations françaises

En milliards d'euros



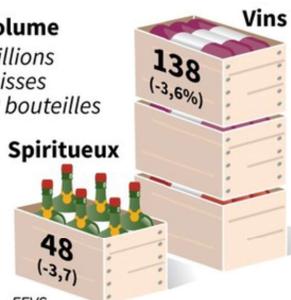
Top 5 des pays importateurs

En valeur (%)

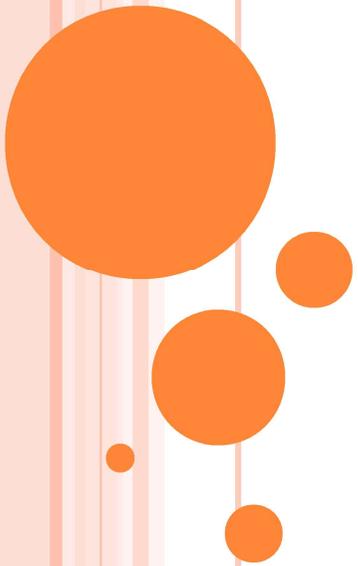


En volume

En millions de caisses de 12 bouteilles



Source : FEVS

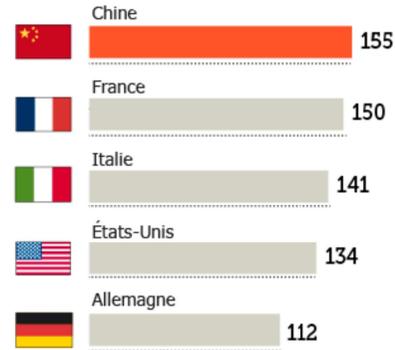




ETUDE SECTORIELLE

L'engouement des Chinois pour le vin tire le marché mondial

La Chine devient le premier consommateur de vin rouge...
en millions de caisses de 9 litres consommées
en 2013



Source : Vinexpo
29/01/2014

... dans un marché mondial du vin en hausse
évolution de la consommation mondiale de vin



L'ASIE FUTUR PREMIER CONSOMMATEUR MONDIAL, LA FRANCE DESCEND DE SON PIÉDESTAL



ANALYSE FINANCIERE SECTEUR VIN SPIRITUEUX

VALEURS	croissance CA 2014>2019	croissance Résultat 2014>2019	Marge brute 2016	Marge nette 2016	Rentabilité capitiaux 2016	Taux d'endettement 2016	Multiple de capitalisation PER 2016	Rendement 2016	cours actuel/ actif net 2016	capitalisation boursière/ CA 2016
ADVINI	17%	41%	4%	2%	7%	130%	23	1,0%	0,6	0,5
DIAGEO	26%	37%	30%	22%	28%	88%	20	3,1%	5,4	4,4
LANSON	-1%	12%	11%	6%	6%	197%	17	1,2%	0,9	0,9
LAURENT PERRIER	23%	54%	19%	11%	7%	10%	15	1,5%	1,1	1,7
MARIE BRIZARD WINE SPIRIT	-7%	766%	7%	7%	12%	-34,0%	16	0,0%	2,09	1,00
PERNOD RICARD	22%	26%	27%	15%	11%	65%	19	1,9%	1,9	3,1
REMY COINTREAU	17%	153%	19%	12%	11%	41%	28	2,2%	3,0	3,3
VRANKEN	2%	62%	9%	3%	2%	170%	24	4,0%	0,5	0,7

ANALYSE FINANCIERE SECTEUR VIN SPIRITUEUX APPROCHE MULTICRITERES

VALEURS	Total scoring rang	Rang final
LAURENT PERRIER	35	1
DIAGEO	38	2
PERNOD RICARD	41	3
MARIE BRIZARD WINE SPIRIT	44	4
REMY COINTREAU	44	4
VRANKEN	48	6
ADVINI	53	7
LANSON	56	8

ARBITRAGES

