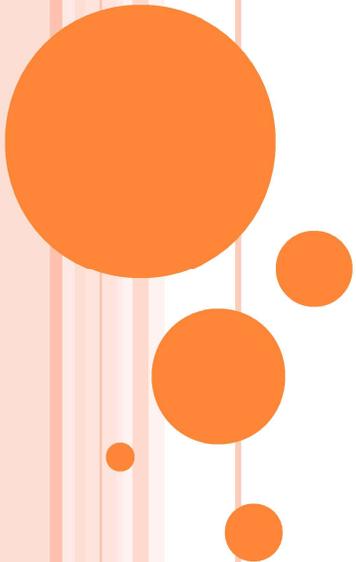


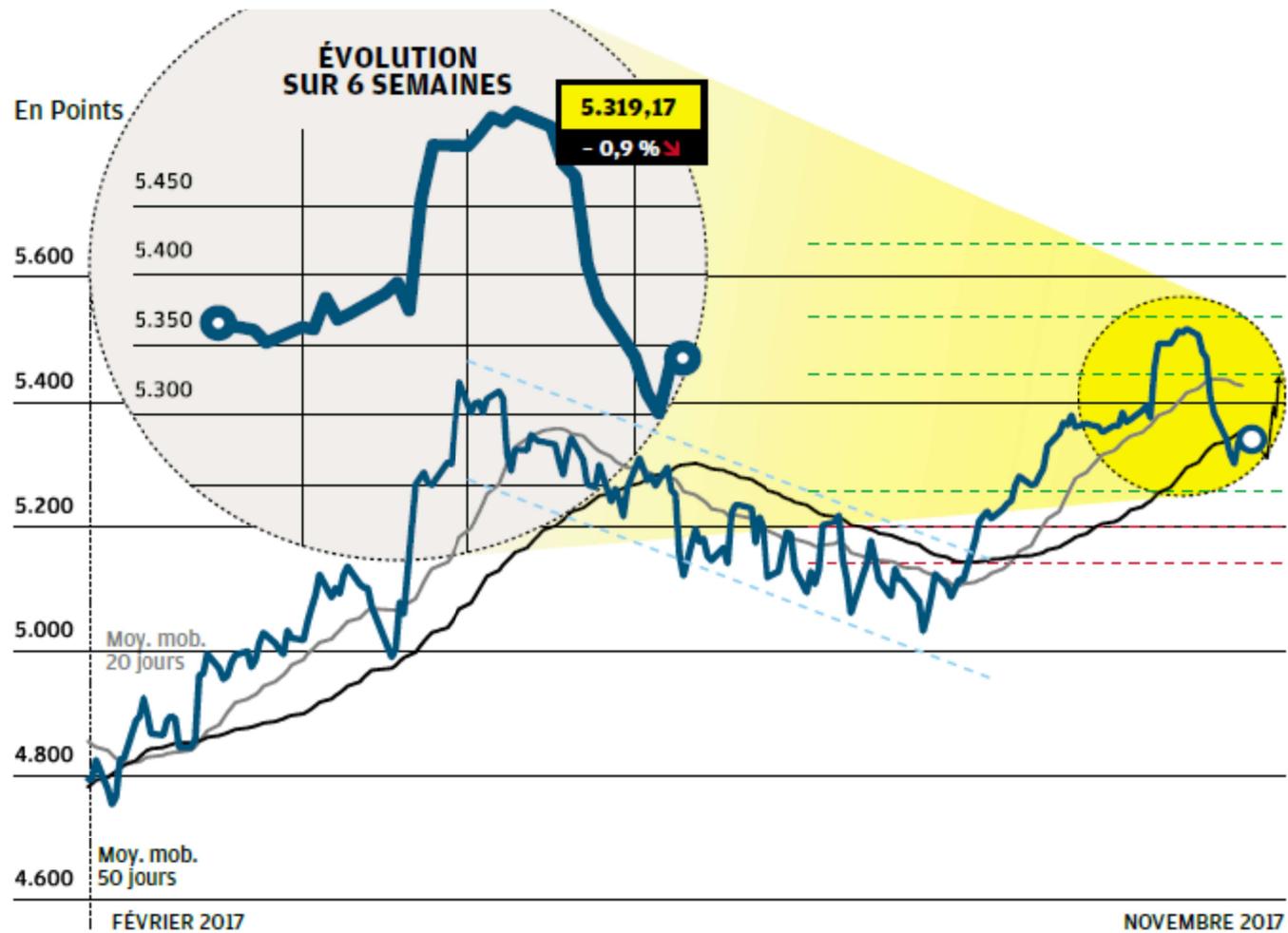


# Club d'investissement Gentiane

## REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017



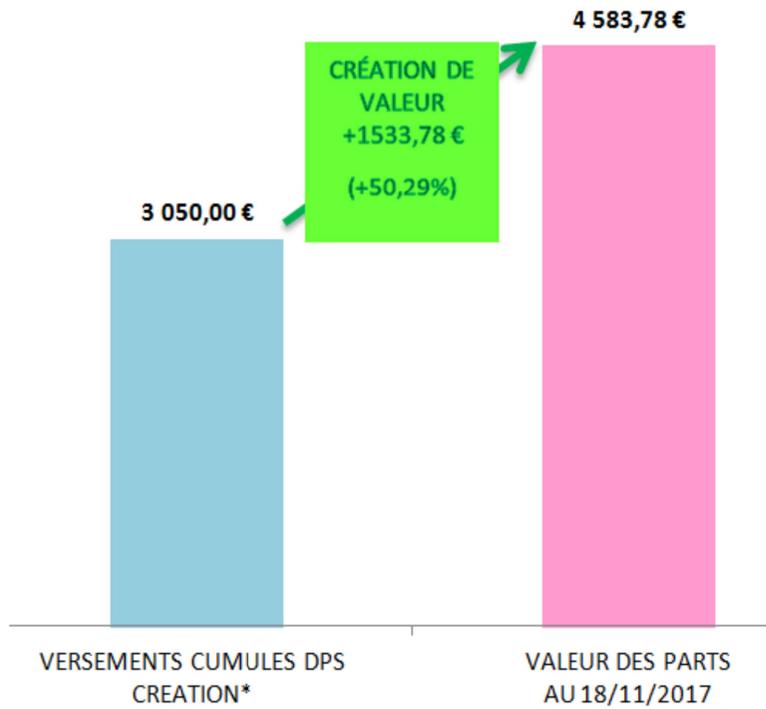
## REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017



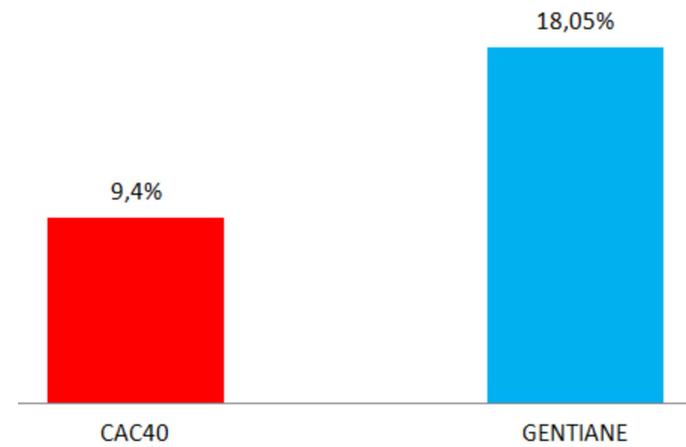
Après la baisse estivale le marché a repris 10% entre fin août et fin octobre porté par un raffermissement de la croissance en Europe.

Le marché consolide actuellement ses positions. Techniquement la tendance demeure haussière même s'il faut rester prudent avec les records à Wall Street

## REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017



## Evolution comparée sur 2017



REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017

EVALUATION DES PARTS AU 18/11/2017

NOMS	date entree / Sortie	VERSEMENTS CUMULES DPS CREATION*	VALEUR DES PARTS AU 18/11/2017	EVOLUTION EN € AU 18/11/2017	EVOLUTION DPS CREATION EN %	EVOLUTION DPS 01/01/2017
BOUCLIER ERIC	08-juin-13	3 050,00 €	4 583,78 €	1 533,78 €	50,29%	18,05%
BURLE ANNE MARIE	08-juin-13	3 050,00 €	4 583,78 €	1 533,78 €	50,29%	18,05%
DUBOIS ROBERT	08-juin-13	3 050,00 €	4 583,78 €	1 533,78 €	50,29%	18,05%
ISSELET EMERIC	08-juin-13	3 050,00 €	4 583,78 €	1 533,78 €	50,29%	18,05%
LEGRALL PIERRE	01-janv-17	3 913,59 €	4 583,78 €	670,19 €	17,12%	18,05%
MAREC CLEMENT	22-avr-17	4 129,21 €	4 583,78 €	454,57 €	11,01%	-
RAVENEL OLIVIER	08-juin-13	3 050,00 €	4 583,78 €	1 533,78 €	50,29%	18,05%
ROUY MARYSE	08-juin-13	3 050,00 €	4 583,78 €	1 533,78 €	50,29%	18,05%
VRECK LIONEL	31-janv-17	4 042,76 €	4 583,78 €	541,02 €	13,38%	***
<b>TOTAL</b>	<b>***</b>	<b>30 385,56 €</b>	<b>41 254,00 €</b>	<b>10 327,42 €</b>	<b>***</b>	<b>***</b>
<b>OBSERVATIONS</b>		* versement mensuel nov 2017 non compris		<b>CAC 40</b>	<b>33,9%</b>	<b>9,40%</b>

## REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017 EVALUATION PORTEFEUILLE TITRES

TITRES	QTE	PRU	COURS ACTUEL	VALEUR ACTUELLE	+/- VALUE EN €	EVOLUTION EN %
BENETEAU <sup>new</sup>	200	14,11	17,79	3 557 €	735 €	26,0%
VOYAGEURS DU MONDE	35	48,78	99,07	3 467 €	1 760 €	103,1%
CARREFOUR	207	22,59	16,56	3 427 €	- 1 249 €	-26,7%
TRIGANO	25	91,93	130,30	3 258 €	959 €	41,7%
BOUYGUES	75	38,11	42,50	3 187 €	329 €	11,5%
VILMORIN CIE	40	56,70	78,48	3 139 €	871 €	38,4%
ORANGE	200	14,95	14,11	2 822 €	- 168 €	-5,6%
IDSUD <sup>new</sup>	50	55,28	55,60	2 780 €	16 €	0,6%
KORIAN	102	28,08	27,70	2 825 €	- 39 €	-1,4%
DLSI	100	21,04	25,60	2 560 €	456 €	21,7%
WALLIX	135	14,52	18,50	2 498 €	537 €	27,4%
IPSEN	20	54,32	101,85	2 037 €	951 €	87,5%
ORAPI <sup>new</sup>	185	10,97	10,99	2 033 €	4 €	0,2%
SHOW ROOM PRIVE	100	19,81	9,47	947 €	- 1 034 €	-52,2%
VEXIM <sup>new</sup>	40	15,99	20,03	801 €	162 €	25,3%
CARBIOS <sup>new</sup>	80	7,88	9,49	759 €	129 €	20,4%
BALYO <sup>new</sup>	100	5,45	7,10	710 €	165 €	30,3%
PRODWAYS GROUP <sup>new</sup>	100	6,02	4,88	488 €	- 114 €	-18,9%
DRONE VOLT <sup>new</sup>	600	0,82	0,69	414 €	- 78 €	-15,9%
BSA Cybergun	500		0,01	5 €	5 €	
<b>TOTAL PORTEFEUILLE TITRES</b>				<b>41 715 €</b>		

↗ **les tops** : Voyageurs du Monde, Trigano, Ipsen, Vilmorin, Beneteau, Wallix, Dlsi

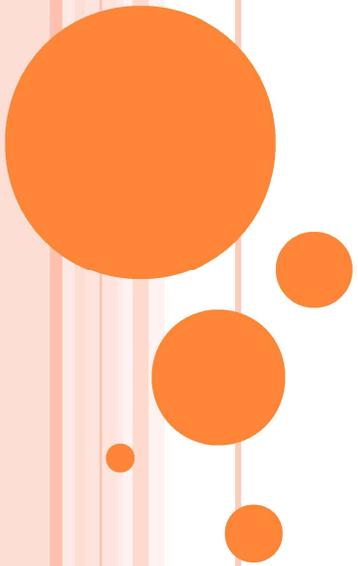
↘ **Les Flops** : Carrefour et Show Room Prive



REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017  
**CESSIONS REALISEES DEPUIS DERNIERE REUNION**



→ plus value réalisée (en 6 jours !) sur 250 actions en SRD : **+ 492,32 €**





REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017  
**CESSIONS REALISEES DEPUIS DERNIERE REUNION**



→ plus value réalisée (en un mois !) sur 800 actions en SRD : **+ 750,25 €**





REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017  
**CESSIONS REALISEES DEPUIS DERNIERE REUNION**



→ moins value réalisée sur 100 actions : **-313,70 €**





REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017  
**CESSIONS REALISEES DEPUIS DERNIERE REUNION**



→ moins value réalisée sur 30 actions : **- 532,70 €**





REUNION DU 18 NOVEMBRE 2017

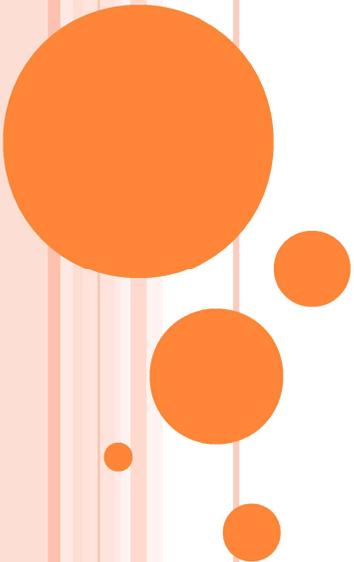
## ETUDE THEMATIQUE

### LES VALEURS LIEES A LA CONSTRUCTION



## **POURQUOI LE SECTEUR DE LA CONSTRUCTION ?**

- Reprise économique mondiale
- Raffermissement de la croissance en Europe, en Chine et au Japon
- Besoins énormes d'infrastructures dans les pays émergents
- Des Leaders mondiaux français dans ce domaine
- Le chantier du Grand Paris représente 100 milliards d'€ que les principaux acteurs français du secteur se partageront





## POURQUOI LE SECTEUR DE LA CONSTRUCTION ?

VALEURS	Tx croissance moyen CA 2014>2019	Tx croissance moyen Résultat 2014>2019	Marge brute 2017 (est)	Marge nette 2017 (est)	Rentabilité capitaux 2017 (est)	Taux d'endettement 2017	Multiple de capitalisation PER 2018	Rendement 2017	cours actuel / actif net 2017	capitalisation boursière / CA 2017	Rang final
IMERYS	37,4%	72,4%	13,9%	7,9%	13,2%	70,3%	14,5	2,7%	1,96	1,33	1
SAINT GOBAIN	6,8%	115,0%	7,5%	3,8%	8,3%	28%	14,6	2,7%	1,36	0,65	2
LAFARGE HOLCIM	6,8%	48,8%	13,5%	7,4%	6,2%	51%	14,9	3,7%	1,04	1,22	3
REXEL	6,9%	67,5%	3,9%	1,8%	6,3%	47%	15,2	2,8%	1,01	0,34	4
SCHNEIDER ELECTRIC	5,4%	29,7%	13,7%	8,4%	10,7%	21,7%	17,0	3,1%	1,91	1,70	5
LEGRAND	40,0%	46,0%	19,5%	11,7%	16,3%	47%	22,6	2,0%	3,95	3,01	6
EIFFAGE	11,0%	138,0%	11,4%	3,3%	12,6%	261%	15,2	2,0%	2,12	0,60	7
VICAT	12,3%	62,5%	10,6%	5,9%	6,5%	36,8%	18,1	2,2%	1,32	1,24	8
VINCI	10,1%	24,9%	11,3%	6,6%	15,3%	72%	16,5	2,7%	2,70	1,27	9
MOYENNE PANIER	15%	67%	12%	6%	11%	70%	16,51	2,7%	1,93	1,26	

# ARBITRAGES

