



# PROPOS UTILES

## CONSEILS BOURSIERS DEPUIS 1952

### TABLE DES MATIÈRES DU 2<sup>ND</sup> SEMESTRE 2018

#### LES FAVORITES

##### Cotées à Paris

##### # PU – Page

Emprunt perpétuel Casino.....	2817-5 / 2820-5 / 2824-5 / 2828-5 / 2833-9
AccorHotels.....	2814-5 / 2815-5 / 2818-5 / 2823-5 / 2826-5 / 2827-5 / 2828-8* / 2832-9 / 2833-5 / 2835-5 / 2836-5
Air Liquide.....	2814-5 / 2815-5 / 2819-4 / 2820-9 / 2824-5 / 2828-5 / 2832-5 / 2833-5
Atos.....	2815-5 / 2817-9 / 2819-4 / 2821-5 / 2824-8* / 2828-9 / 2829-5
Carrefour.....	2815-5 / 2816-5 / 2818-3 / 2821-5 / 2822-5 / 2823-5 / 2824-5 / 2825-5 / 2827-4 / 2829-5 / 2833-9 / 2836-9
Certificat sur l'eau.....	
Danone.....	2814-5 / 2816-5 / 2819-4 / 2821-5 / 2825-8* / 2827-4 / 2835-9
Edenred.....	2818-5 / 2820-5 / 2821-5 / 2823-8* / 2825-5 / 2827-5 / 2828-5 / 2830-5
EssilorLuxottica.....	2818-5 / 2820-8* / 2824-5 / 2825-5 / 2826-9 / 2828-5 / 2830-5 / 2833-5
Gold Bullion Securities.....	2814-5 / 2819-4 / 2825-5 / 2829-5 / 2836-5
LafargeHolcim.....	2814-5 / 2815-9 / 2816-8* / 2828-5 / 2830-9 / 2833-5
LVMH.....	2818-3 / 2821-9 / 2823-5 / 2824-5 / 2825-5 / 2826-5 / 2834-5 / 2835-5
LyxOr MSCI Europe.....	
Michelin.....	2816-5 / 2819-5 / 2821-8* / 2822-5 / 2827-9 / 2834-9
Oréal (L').....	2819-5 / 2823-5 / 2829-5 / 2830-5 / 2832-8*
Pernod Ricard.....	2820-9 / 2832-5 / 2835-5 / 2836-5
Procter & Gamble.....	2819-8* / 2827-5 / 2831-5
Saint-Gobain.....	2815-5 / 2819-5 / 2823-5 / 2825-5 / 2828-11 / 2829-8* / 2832-5 / 2832-9
Sanofi.....	2814-5 / 2815-5 / 2817-5 / 2819-5 / 2820-5 / 2822-5 / 2823-5 / 2824-9 / 2827-5 / 2829-5 / 2830-9 / 2832-5 / 2835-5 / 2836-5 / 2836-8*
Schlumberger.....	2817-5 / 2819-5 / 2822-8* / 2834-5
Schneider Electric.....	2818-5 / 2828-9 / 2831-8*
Total.....	2817-5 / 2817-8* / 2819-5 / 2820-5 / 2821-2 / 2822-9 / 2823-5 / 2826-9 / 2827-5 / 2828-5 / 2829-5 / 2830-5 / 2831-5 / 2832-5 / 2834-5 / 2835-5 / 2836-2
TP Renault.....	
Valeo.....	2814-9 / 2818-9 / 2819-9 / 2824-9 / 2826-5 / 2828-11
Veolia Environnement.....	2815-9 / 2819-5 / 2824-5 / 2826-5 / 2830-5 / 2833-8* / 2835-5
Worldline.....	2818-5 / 2828-5 / 2830-8* / 2836-5

##### Cotées à l'étranger

##### # PU – Page

Alphabet A.....	2817-9 / 2818-5 / 2819-4 / 2820-5 / 2821-5 / 2826-5 / 2827-5 / 2828-5 / 2831-5
Cisco Systems.....	2815-5 / 2816-5 / 2831-5
IBM.....	2814-8* / 2817-5 / 2827-5 / 2828-5 / 2834-5
Ishares Nasdaq 100.....	
Kingfisher.....	2819-4 / 2821-5 / 2823-9 / 2832-5 / 2834-8*
Linde.....	2815-5 / 2816-5 / 2818-5 / 2819-9 / 2823-5 / 2824-5 / 2827-5 / 2829-2 / 2830-2 / 2831-5 / 2835-8*
Nestlé.....	2814-9 / 2815-5 / 2816-5 / 2818-5 / 2823-5 / 2827-5 / 2829-9 / 2831-5
Newmont Mining.....	2822-5 / 2823-4 / 2824-5 / 2830-5 / 2834-5
Rio Tinto.....	2816-9 / 2823-5 / 2826-8* / 2836-5
Roche.....	2817-5 / 2818-9 / 2819-5 / 2820-5 / 2822-5 / 2826-5 / 2827-8* / 2833-5 / 2834-5 / 2836-5
RWE.....	2818-8* / 2825-9 / 2831-9
Unilever.....	2817-5 / 2822-9 / 2825-5 / 2827-9 / 2831-5 / 2833-5

\* Fiche favorite

## LES AUTRES VALEURS FRANÇAISES

AB Science .....	2836-9
Adux .....	2830-2
Altamir .....	2816-2
Aufeminin .....	2821-2
Archos .....	2826-2
Awox .....	2820-2
Baikowski .....	2824-2 / 2835-2
Baylo .....	2829-9
Bio-UV .....	2814-2
Bolloré .....	2820-3
Bouygues .....	2827-3
Business & Décision .....	2814-2
CGG .....	2830-2
Cogelec .....	2831-9
Consolis .....	2824-2 / 2828-2
Crossject .....	2833-2
Cybergun .....	2815-2
Dassault Systèmes .....	2822-2
DBV Technologies .....	2836-3
Direct Energie .....	2815-2 / 2818-2
Ecoslops .....	2825-9
Elior .....	2835-3
Enensys .....	2831-2
Eramet .....	2834-3
Europcar Group .....	2818-2
Eutelsat .....	2829-3
Dom Security .....	2817-2
Gascogne .....	2817-2
Gemalto .....	2819-2
GL Events .....	2824-2
Hermès .....	2822-3
Heurtey Petrochem .....	2817-2
Iliad .....	2820-3 / 2825-3
Innate Pharma .....	2829-3
Ingenico .....	2820-3 / 2835-3
Maurel et Prom .....	2823-9
Medasys .....	2832-2
MedinCell .....	2823-2
Mercialys .....	2822-2
MG International .....	2815-2
Natixis .....	2836-3
Naturex .....	2814-2 / 2819-2 / 2822-2
Navya .....	2816-2
Neoen .....	2824-2 / 2825-2
Orchestra Premaman .....	2823-2
Ordissimo .....	2814-2
Osmosis .....	2835-9
Parrot .....	2833-2
Predilife .....	2834-2
Renault .....	2831-3
Rubis .....	2822-4
Safran .....	2821-3 / 2833-3
Showroomprivé .....	2833-3
Sodexo .....	2830-3
Sopra Steria .....	2827-3
Spir Communication .....	2817-2
Suez .....	2825-3
Tarkett .....	2823-3
Technip .....	2834-3
Trigano .....	2824-3
TxCell .....	2817-2 / 2829-2
Unibail .....	2833-3
Vogo .....	2831-2
Wavestone .....	2820-2
Weborama .....	2831-2

## LES AUTRES VALEURS ÉTRANGÈRES

Alibaba .....	2820-11 / 2826-3
Amazon .....	2821-3
AMS .....	2831-3
Apple .....	2821-1
ASOS .....	2835-3
BMW .....	2833-3
Dia .....	2827-3
Deutsche Bank .....	2822-3
Facebook .....	2818-1 / 2831-1 / 2836-3
Fresenius .....	2834-3
General Electric .....	2824-3 / 2829-3
Mylan .....	2834-9
Nvidia .....	2831-3
Richemont .....	2830-3
Tesla .....	2819-1 / 2824-3
Walmart .....	2827-3

## STRATÉGIE

L'arbre qui cache la forêt .....	2814-3
Le bilan trimestriel des Favorites .....	2814-3
Les indices boursiers ne disent pas tout .....	2816-3
Notre méthode d'investissement (I) .....	2816-4
Se préparer à la trêve estivale .....	2817-3
Notre méthode d'investissement (II) .....	2817-4
Notre méthode d'investissement (III) .....	2818-4
Ce qu'il faut retenir de la trêve estivale .....	2819-3
Les dossiers de la rentrée .....	2820-4
La crainte du ralentissement économique .....	2821-4
L'inflation sur le point de bouleverser la donne ? ...	2822-4
La sous-performance des marchés européens .....	2824-4
Trumponomics : le marché se met à douter .....	2826-4
Le bilan trimestriel des Favorites .....	2826-11
Une correction clairement anticipée .....	2828-4
Les valorisations restent élevées malgré la baisse ..	2829-4
Les marchés résistent	
grâce à l'économie américaine .....	2830-4
Les banques centrales vont refaire parler d'elles ...	2832-4
Le marché intègre enfin le ralentissement .....	2834-4
2018 : le marché a sauté du coq à l'âne .....	2836-4
Le bilan trimestriel des Favorites .....	2836-11

## A L'AFFICHE

Ingenico, Iliad et Bolloré .....	2820-3
Safran, Amazon, mines .....	2821-3
Hermès, Rubis, Deutsche Bank .....	2822-3
Banques, Tarkett et Cannabis .....	2823-3
Tesla, General Electric et Trigano .....	2824-3
Iliad, Suez et le luxe .....	2825-3
Alibaba, les banques et l'Arabie Saoudite .....	2826-3
Bouygues, Sopra Steria et la distribution .....	2827-3
Ingenico, Dassault Systèmes et Tesla .....	2828-3
General Electric, Eutelsat et Innate Pharma .....	2829-3
Richemont, Sodexo et CGG .....	2830-3
AMS, Nvidia et Renault .....	2831-3
Eurofins Scientific, Altice et Parrot .....	2832-3

## REGARD SUR

### Études de secteurs/conseils

La pharmacie a-t-elle mangé son pain noir ? .....	2815-3
L'or et les mines : un potentiel ignoré .....	2823-4
Pétrole : comment agir dans la baisse ? .....	2832-11
Jeux vidéo : faut-il mettre la baisse à profit ? .....	2833-4
Opérateurs télécoms : la consolidation	
va changer la donne .....	2834-11

## Études de valeurs/conseils

Nestlé : Third Point à l'offensive .....	2814-9
Nouvelle baisse de Valeo .....	2814-9
LafargeHolcim : adieu Paris ? .....	2815-9
Veolia Environnement fait un point d'étape .....	2815-9
Rio Tinto : nette hausse de la production .....	2816-9
Alphabet, insensible aux amendes européennes ..	2817-9
Atos opère (encore) une acquisition .....	2817-9
Des résultats records pour LVMH, mais... ..	2818-3
Carrefour s'offre un coup de fouet .....	2818-3
Roche rassure les investisseurs .....	2818-9
Valeo lance un avertissement .....	2818-9
Valeo a connu un été difficile en Bourse .....	2819-9
La fusion Linde/Praxair en danger .....	2819-9
Air Liquide, en panne de catalyseurs .....	2820-9
Pernod Ricard : les résultats boudés .....	2820-9
Alibaba : la baisse est-elle justifiée ? .....	2820-11
LVMH : les craintes sur la Chine pèse .....	2821-9
Total a le vent en poupe .....	2822-9
Unilever : cap sur les produits frais .....	2822-9
Nestlé se recentre un peu plus .....	2822-11
Maurel et Prom retrouve des couleurs .....	2823-9
Kingfisher : un semestre encore difficile .....	2823-9
Sanofi s'approche de notre objectif .....	2824-9
Valeo repart à la baisse .....	2824-9
RWE chute sur un jugement défavorable .....	2825-9
Ecoslops maintient le cap .....	2825-9
EssilorLuxottica : quelle gouvernance ? .....	2826-9
Total : des nouvelles positives .....	2826-9
Danone enregistre un net ralentissement .....	2827-4
Carrefour commence à convaincre .....	2827-4
Prévisions sans saveur pour Unilever .....	2827-9
Michelin abaisse ses anticipations de marché .....	2827-9
Schneider Electric relève ses objectifs .....	2828-9
Atos : un avertissement et une sanction très sévère .....	2828-9
Saint-Gobain parvient à relever ses prix .....	2828-11
La communication de Valeo est sanctionnée .....	2828-11
Nestlé intéresse à nouveau la Bourse .....	2829-11
Balyo rassure les investisseurs .....	2829-11
LafargeHolcim annonce une cession .....	2830-9
Sanofi s'approche de notre objectif .....	2830-9
Cogelec entraînée à la baisse .....	2831-9
RWE parvient à séduire les investisseurs .....	2831-9
Accorhotels fixe un objectif à 2022 .....	2832-9
Le marché apprécie la nouvelle organisation de Saint-Gobain .....	2832-9
Des explications sur l'obligation Casino .....	2833-9
Carrefour, touché par les gilets jaunes .....	2833-9
Mylan : une enquête en cours .....	2834-9
Michelin : une valorisation plus attrayante .....	2834-9
Danone : le Maroc plonge .....	2835-9
Osmozis redevient rentable, comme prévu .....	2835-9
AB Science fait un point d'étape .....	2836-9
Carrefour : les raisons d'une rechute .....	2836-9
<b>Autres</b>	
Montres : un marché très spécialisé .....	2816-11
Investir dans le vin : pour les connaisseurs .....	2817-12
Achat « plaisir » : les timbres et les manuscrits .....	2818-11
Hong Kong : premier grand marché à basculer.....	2821-9
Retour des introductions en Bourse : que faut-il en penser ? .....	2824-11
Chine : nouvel épisode de stress pour les marchés.....	2825-4
Un point sur nos trackers .....	2830-11
La déconfiture des valeurs moyennes .....	2831-4

## ÉCONOMIE

Les Nouvelles des Émergents .....	2814-11
États-Unis : une oasis de croissance ? .....	2814-4

## PROPOS DE FISCALITÉ

Opérations de fin d'année et fiscalité .....	2835-4
--	--------

## BRÈVES

BAML s'inquiète d'un scénario « à la 1998 » .....	2815-3
De nouvelles privatisations déjà programmées ? ...	2815-3
Trump évoque la taxation de 500 Mds \$ de produits chinois .....	2815-4
La Réserve fédérale va plus communiquer .....	2815-4
Placements atypiques : la mise en garde de l'AMF .....	2816-11
Pétrole : les découvertes au plus bas de 30 ans .....	2817-3
Ralentissement des introductions en Bourse .....	2818-3
Hausse des investissements des entreprises .....	2818-3
Le scandale Aristophil .....	2818-11
La Chine cherche à relancer son marché automobile .....	2828-12
... et la France aussi .....	2828-12
L'économie du net toujours dynamique en Asie du Sud-Est .....	2831-4
ADP : le désengagement de l'État est souhaité .....	2831-4
Tencent : les jeux vidéo inquiètent Pékin .....	2833-4
La guerre commerciale ne réduit pas le déficit américain .....	2835-4

## PETITE CORRESPONDANCE

Où sera cotée Linde ? .....	2814-12
Rentrer progressivement sur LafargeHolcim .....	2814-12
Pourquoi une telle baisse pour Bouygues ? .....	2814-12
Faut-il passer à l'achat ? .....	2814-12
Envoi des SMS sur les Opportunités .....	2815-11
Unibail-Rodamco et détention en PEA .....	2815-11
Acheter Rubis après sa chute ? .....	2816-9
Pourquoi Global Bioenergies reste en retrait ? .....	2816-9
Votre avis sur Tarkett .....	2816-9
Votre avis sur l'évolution €/CHF ? .....	2817-12
Renforcer Hydrogenics ? .....	2817-11
Opérer une moyenne sur Osmozis ? .....	2817-11
Votre avis sur Orpéa ? .....	2817-11
Pourquoi Renault reste à la traîne ? .....	2818-12
Revenir sur Mauna Kea ? .....	2818-12
Xilam, une opportunité d'achat ? .....	2818-12
Rio Tinto, cotation à Londres ou à New York ? .....	2818-12
Absorption du tracker Lyxor MSCI Europe .....	2819-11
Direct Energie/Total, une prime ? .....	2819-11
Dividende de Rio Tinto .....	2819-11
Notre avis sur Iliad .....	2820-12
Casino, pourquoi la chute .....	2820-12
Que penser de la société Solutions 30 ? .....	2820-12
Votre avis sur la société Wereldhave ? .....	2821-11
Que faire suite à « l'OPA » sur General Electric ? ..	2821-11
Initier une ligne Capelli ? .....	2822-12
Comment accompagner l'essor du marché de la marijuana ? .....	2822-12
Achats de titres Renault par Carlos Ghosn .....	2822-12
Revenir sur Sodexo ? .....	2822-12
Problème de réception de l'email du mardi .....	2822-12
Pourquoi Balyo baisse autant ? .....	2823-11
Opportunités et objectif .....	2823-11
Que faire de mes Global Bioenergies ? .....	2823-11
Total, dividende en actions ou en numéraire ? .....	2824-12
Que penser de la baisse de Genfit ? .....	2824-12

Peut-on revenir sur Manutan ? .....	2824-12	Mauvaise note pour les banques européennes ....	2829-12
Votre avis sur Valero Energy ? .....	2825-11	Taxe « GAFA » : les entreprises européennes	
Europacorp, garder ou vendre ? .....	2825-11	n'en veulent pas .....	2829-12
Comment investir sur le lithium ? .....	2825-11	Les prêts à effet de levier : une nouvelle bulle .....	2831-12
Votre avis sur Franco Nevada Corp. ? .....	2825-11	Fiscalité du capital : la France s'améliore .....	2831-12
Votre avis sur Valero Energy ? .....	2825-11	Taxe « GAFA » : les entreprises européennes	
Actions BOAF reçues en héritage, qu'en faire ? ...	2825-11	Dividendes : les niveaux actuels	
Revenir sur Puma ? .....	2825-11	sont-ils tenables ? .....	2831-12
Investir dans la bière ? .....	2828-12	La BCE s'inquiète d'une augmentation	
Conserver Roche comme Favorite ? .....	2828-12	des risques.....	2833-12
Faut-il s'intéresser au Brésil ? .....	2829-11	Valeurs moyennes : le désaveu .....	2833-12
Linde AG et Linde PLC .....	2830-12	Les investisseurs étrangers toujours	
Quel courtier choisir ? .....	2830-12	séduits par la France .....	2833-12
Iliad et la liste des Opportunités .....	2830-12	La banque des banques centrales s'inquiète...	
Renforcer Schlumberger ? .....	2830-12	à nouveau .....	2835-12
Votre avis sur LNA ? .....	2830-12	Le cannabis ne paie plus, du moins en Bourse .....	2835-12
Comment expliquer la hausse d'Accell Group ? ..	2831-11	Les investisseurs étrangers toujours	
Solder des lignes d'un portefeuille .....	2831-11	Introductions en Bourse : Paris a disparu	
Votre avis sur les ETF et les robo-advisors ? .....	2831-11	de la carte .....	2835-12
Solocal : dois-je regarnir ? .....	2831-11		
Que faire sur Vallourec ? .....	2832-12		
Moyenner mes lignes DBV Technologies			
et Nanobiotix ? .....	2832-12		
Moyenner mes lignes CGG et Sopra Steria ? .....	2832-12		
Changement de nomenclature pour Robeco .....	2833-11		
Limites aux liquidités du PEA ? .....	2833-11		
Votre avis sur la société Coty ? .....	2833-11		
Acheter Haulotte Group .....	2834-12		
Investir sur les foncières ? .....	2834-12		
Votre avis sur Kingfisher .....	2835-11		
Que pensez de Lumo-france.com ? .....	2835-11		
Passage d'ordre sur l'obligation Casino .....	2835-11		
Pourquoi vendre le BX4 .....	2836-12		
Votre avis sur la SICAV Moneta Multi Caps .....	2836-12		

## PAR DESSUS LE MARCHÉ

La tentation de l'ancien monde .....	2815-12
Trump : la solution, puis le problème .....	2819-12
Immobilier : les banques vont trop loin .....	2821-12
Quelles armes pour la crise qui vient ? .....	2823-12
Où est la baisse de la dépense publique ? .....	2825-12
Bourse : la fuite en avant de la Chine .....	2827-12
Le patrimoine de l'État s'amenuise .....	2829-12
Cryptomonnaies : le douloureux réveil .....	2831-12
Moins de taxes passe par moins de dépenses .....	2833-12
La taxe GAFA ne peut sauver la France .....	2835-12

## BLOC-NOTES

Aramco : l'Arabie Saoudite pourrait	
abandonner l'introduction .....	2815-12
BCE : les grandes manœuvres ont commencé ....	2815-12
Vers un déficit d'électricité en Allemagne ? .....	2815-12
Les dividendes à des niveaux records :	
tenable ou non ? .....	2819-12
Faut-il réduire la fréquence des publications	
de résultats ? .....	2819-12
Les flux d'investissements traduisent	
une forme de prudence .....	2819-12
Impôt sur les entreprises : la baisse se poursuit .....	2821-12
Casino : une valeur « attaquée »	
comme rarement .....	2821-12
Réforme fiscale et rachats d'actions .....	2821-12
Le S&P500 et le virus de la technologie .....	2823-12
Un pétrole à 100 \$... en raison	
d'une offre réduite ? .....	2823-12
Les taux bas ont entretenu	
des sociétés « zombies » .....	2823-12
Moins d'impôts, plus de dividendes	
et plus de taxes que prévu .....	2825-12
Brazil : le moins pire des candidats en tête,	
pour les marchés .....	2825-12
La dette américaine ne séduit plus	
les investisseurs .....	2827-12
La SEC veut maintenir le rendez-vous	
des trimestriels .....	2827-12
Financement participatif :	
une liquidation judiciaire .....	2827-12
Les levées de dette américaine s'envolent .....	2829-12