



# PROPOS UTILES

## CONSEILS BOURSIERS DEPUIS 1952

### TABLE DES MATIÈRES DU 2<sup>ÈME</sup> SEMESTRE 2025

#### LES FAVORITES

##### Cotées à Paris

##### # PU-page / \* Fiche Favorite

|                                |                                                               |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Air Liquide .....              | 3154-5 / 3155-4 / 3156-9                                      |
| Amundi PEA Eau .....           |                                                               |
| Amundi PEA EM Asia.....        |                                                               |
| Dassault Systèmes .....        | 3155-12                                                       |
| EssilorLuxottica .....         | 3155-9 / 3157-5                                               |
| Gold Bullion Securities.....   | 3155-4                                                        |
| HSBC MSCI China .....          | 3152-5 / 3154-8* / 3156-5                                     |
| Lyxor World Water .....        |                                                               |
| LVMH .....                     | 3153-5 / 3154-5 / 3155-9 / 3157-5 / 3158-5                    |
| Michelin .....                 | 3154-5 / 3155-5                                               |
| Oréal (L') .....               | 3155-5                                                        |
| Pernod Ricard.....             | 3152-9 / 3153-5 / 3156-9 / 3157-9S                            |
| Saint-Gobain.....              | 3153-5 / 3155-5 / 3156-5                                      |
| Sanofi.....                    | 3152-8* / 3153-5 / 3154-5 / 3154-9 / 3155-5 / 3158-5 / 3159-5 |
| Schneider Electric .....       | 3154-5 / 3155-5 / 3157-8*                                     |
| Stellantis.....                | 3152-5 / 3154-5 / 3155-5 / 3156-5 / 3157-5 / 3159-5           |
| TotalEnergies.....             | 3152-5 / 3154-5 / 3155-5 / 3158-2 / 3158-8*                   |
| TP Renault.....                |                                                               |
| Unibail Rodamco Westfield..... | 3155-9 / 3159-8*                                              |
| Valeo .....                    | 3155-5                                                        |
| Veolia .....                   | 3154-5 / 3155-11                                              |
| Vinci .....                    | 3154-5 / 3155-8* / 3157-5 / 3158-2                            |

##### Cotées à l'étranger

##### # PU-page / \* Fiche Favorite

|                                          |                                                                        |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Alphabet A .....                         | 3152-5 / 3153-5 / 3153-8* / 3155-4 / 3156-5 / 3157-5 / 3158-5 / 3159-5 |
| EQT .....                                | 3155-11 / 3156-8*                                                      |
| Fresenius .....                          | 3155-11                                                                |
| Glencore .....                           | 3152-5 / 3155-4 / 3156-5                                               |
| GlobalX Copper .....                     | 3152-5 / 3153-5 / 3155-4 / 3158-5 / 3159-5                             |
| Holcim.....                              | 3152-5 / 3155-4                                                        |
| IBM .....                                | 3155-4                                                                 |
| Ishares Nasdaq 100.....                  |                                                                        |
| International Flavores & Fragrances..... | 3155-4                                                                 |
| L&G Global Robotics.....                 |                                                                        |
| L&G Gold Mining.....                     |                                                                        |
| Linde .....                              | 3155-4                                                                 |
| Nestlé.....                              | 3153-5 / 3155-12 / 3156-5 / 3157-5 / 3158-5 / 3159-5                   |
| Newmont .....                            | 3155-5 / 3155-12 / 3157-5 / 3159-5                                     |
| Northrop Grumman .....                   | 3155-5                                                                 |
| Rio Tinto .....                          | 3153-5 / 3155-5 / 3156-2 / 3157-9                                      |
| Roche .....                              | 3153-5 / 3155-5 / 3156-5 / 3158-5 / 3159-5                             |
| RWE.....                                 | 3153-5 / 3157-5                                                        |
| SLB .....                                | 3154-9                                                                 |
| WisdomTree Cybersecurity .....           | 3156-9                                                                 |
| XTrackers USD Corp Bond .....            | 3156-2                                                                 |

## LES AUTRES VALEURS FRANÇAISES

|                           |                          |
|---------------------------|--------------------------|
| Atos .....                | 3152-2                   |
| Believe .....             | 3153-2                   |
| Carmat .....              | 3155-2                   |
| Capgemini .....           | 3152-2                   |
| Cogelec .....             | 3154-2 / 3155-2          |
| Derichebourg .....        | 3158-3                   |
| Eiffage .....             | 3157-3                   |
| Esso .....                | 3152-2                   |
| Renault .....             | 3154-3                   |
| Séché Environnement ..... | 3159-3                   |
| Teleperformance .....     | 3155-3                   |
| Valneva .....             | 3155-3                   |
| Verallia .....            | 3152-2 / 3153-2 / 3155-2 |
| Vivendi.....              | 3154-2 / 3155-2          |
| Vusion Group .....        | 3152-3                   |

## LES AUTRES VALEURS ÉTRANGÈRES

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| Adyen.....              | 3155-3          |
| Amazon.....             | 3155-3          |
| Anglo American.....     | 3159-3          |
| Apple.....              | 3155-3          |
| ASML.....               | 3154-3          |
| Blackrock.....          | 3154-3          |
| Bourse polonaise.....   | 3156-3          |
| BYD.....                | 3158-3          |
| Commerzbank.....        | 3156-3          |
| Intel.....              | 3156-3          |
| Kraft Heinz.....        | 3158-3          |
| Marvell Technology..... | 3157-3          |
| MP Materials.....       | 3153-3          |
| Nvidia.....             | 3152-3 / 3157-3 |
| Orsted.....             | 3155-3          |
| Teck Resources.....     | 3159-3          |
| Tesla.....              | 3153-3          |
| WPP.....                | 3153-3          |

## STRATÉGIE

|                                                                     |         |
|---------------------------------------------------------------------|---------|
| Les marchés peuvent-ils persister<br>dans la confiance ? .....      | 3153-4  |
| Les dossiers de la rentrée .....                                    | 3154-4  |
| Ce qu'il faut retenir de l'été boursier .....                       | 3156-4  |
| Crise budgétaire : comment réagir ? .....                           | 3157-11 |
| Si ce n'est pas déjà fait,<br>diversifiez vos portefeuilles ! ..... | 3158-4  |
| Mégatendances et investissements d'avenir :<br>nos positions .....  | 3159-4  |

## ANALYSES

### Étude de secteur/conseils

|                                                      |        |
|------------------------------------------------------|--------|
| Pétrole : l'OPEP+ accroît encore sa production ..... | 3152-9 |
| Une nouvelle fusion entre groupe aurifères.....      | 3153-9 |
| Les marchés face à la crise politique française..... | 3157-4 |

### Étude de valeur/conseils

|                                                                  |         |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| Pernod Ricard : un soulagement ? .....                           | 3152-9  |
| EssilorLuxottica : Metta au capital .....                        | 3153-9  |
| SLB résiste dans l'adversité .....                               | 3154-9  |
| Sanofi réalise une nouvelle acquisition ciblée .....             | 3154-9  |
| LVMH : des trimestriels rassurants .....                         | 3155-9  |
| EssilorLuxottica : une valorisation<br>toujours plus haute.....  | 3155-9  |
| URW : des résultats bien perçus .....                            | 3155-9  |
| Un nouvel allègement sur Fresenius .....                         | 3154-11 |
| EQT : des résultats solides,<br>mais une action qui baisse ..... | 3154-11 |
| Veolia : 1 <sup>er</sup> trimestre solide .....                  | 3155-11 |
| Dassault Systèmes, de nouveau sanctionné .....                   | 3155-12 |

|                                                                |         |
|----------------------------------------------------------------|---------|
| Newmont ravit les investisseurs .....                          | 3155-12 |
| Nestlé résiste grâce aux hausses de prix .....                 | 3155-12 |
| Pernod Ricard, dans l'attente des résultats.....               | 3156-9  |
| Air Liquide se renforce en Asie .....                          | 3156-9  |
| Le WisdomTree Cybersecurity,<br>pénalisé par le dollar .....   | 3156-9  |
| Rio Tinto se réorganise pour améliorer<br>sa rentabilité ..... | 3157-9  |
| Pernod Ricard : un horizon encore brumeux.....                 | 3157-9  |
| Chine : la hausse de la Bourse se poursuit .....               | 3159-9  |
| Fresenius : la restructuration fait son œuvre.....             | 3159-9  |

## Autres

|                                                      |        |
|------------------------------------------------------|--------|
| Que contient la « Big Beautiful Bill » ? .....       | 3152-4 |
| Euro Stoxx 50 : un point sur les valorisations ..... | 3158-9 |

## ÉCONOMIE

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| France : l'incertitude pèse ..... | 3159-11 |
|-----------------------------------|---------|

## EN PRATIQUE

|                                                       |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Le nouveau site de Propos Utiles (et de VCP...) ..... | 3153-11 |
|-------------------------------------------------------|---------|

## ÉCOLE DE LA BOURSE

|                                                |         |
|------------------------------------------------|---------|
| Comprendre les publications de résultats ..... | 3154-11 |
|------------------------------------------------|---------|

## BRÈVES

|                                                                        |        |
|------------------------------------------------------------------------|--------|
| Les inquiétudes des banques centrales .....                            | 3152-4 |
| Intérêts de la dette : l'Italie paie moins<br>cher que la France ..... | 3152-4 |

## QUESTIONS/RÉPONSES

|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| L'IA de Meta va-t-elle bouleverser la publicité ? .. | 3152-11 |
| Trois valeurs éligibles au PEA-PME .....             | 3152-11 |
| Calcul prix de revient après succession .....        | 3153-12 |
| Investir sur le nucléaire en Europe.....             | 3153-12 |
| Initier une ligne Publicis ? .....                   | 3156-11 |
| Quel objectif pour Alstom ? .....                    | 3156-11 |
| Que penser d'Eutelsat ?.....                         | 3156-11 |
| Nos derniers articles sur GTT .....                  | 3156-11 |
| Pourquoi IFF a baissé ? .....                        | 3157-12 |
| Paire €/€ : un retour vers la parité ? .....         | 3157-12 |
| Quel avis sur Exail Technologies ? .....             | 3158-11 |
| Ferrari : quelles perspectives à long terme ? .....  | 3158-11 |
| Investir dans les terres rares ? .....               | 3159-12 |
| Lighton, pour « jouer » l'IA à Paris ? .....         | 3159-12 |

## BLOC-NOTES

|                                                                         |         |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|
| La dette s'envole (encore), les impôts<br>vont augmenter (encore) ..... | 3152-12 |
| L'AMF s'inquiète des valorisations .....                                | 3152-12 |
| Droits de douane : un risque pour l'Europe .....                        | 3152-12 |
| La Chine, en pointe également<br>dans la pharmacie .....                | 3154-12 |
| SFR : l'Etat veille, ouf... ..                                          | 3154-12 |
| Droits de douane : des enjeux également<br>personnels .....             | 3154-12 |
| Inflation, Trump ne veut pas en entendre parler ...                     | 3156-12 |
| Les rachats d'actions ç un nouveau record .....                         | 3156-12 |
| Actions « même » : un retour manqué .....                               | 3156-12 |
| Taux : des tensions généralisées.....                                   | 3158-12 |
| Jusqu'où ira l'once d'or ? .....                                        | 3158-12 |

## PAR DESSUS LE MARCHÉ

|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Bpifrance et Nicolas (qui ne paie pas...).....       | 3152-12 |
| France : des investisseurs plus jeunes .....         | 3154-12 |
| La dette de la France en zone rouge .....            | 3156-12 |
| OPA de Trump sur la Fed : une erreur historique .... | 3158-12 |



