

Les valeurs du CAC 40

Des nuages de toutes parts

Troisième semaine consécutive de baisse – et la plus forte – pour l'indice parisien, impacté par le recul enregistré sur les marchés américains le 10 octobre. « Ce qui est inquiétant, c'est que les marchés européens n'ont montré aucune résistance par rapport à cette baisse, alors que le cycle macroéconomique sur le Vieux Continent n'est pas dans le même

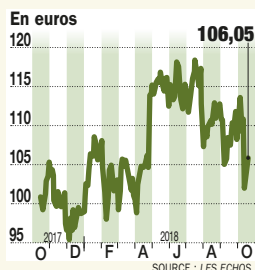
momentum qu'aux Etats-Unis et que les valorisations sont moindres », souligne Jean-Noël Vieille, chef économiste de HPC.

Les investisseurs européens se montrent aussi très concernés par les négociations sur le Brexit, qui n'avancent pas, le problème de l'endettement italien, et les élections en Bavière, qui fragilisent la chancelière allemande.

Damien Pelé

Banc d'essai

Capgemini



Le géant informatique français dirigé par Paul Hermelin a connu une très mauvaise semaine boursière, avec un titre en recul de près de 4,5%. Sur trois mois, le cours baisse de 9,4%, deux fois plus que le CAC 40.

ACHETER

► Capgemini figure parmi les meilleurs acteurs mondiaux du secteur du conseil et de la transformation numérique. Il est un peu moins présent aux Etats-Unis, mais rattrape son retard sur



ses principaux concurrents. Les grandes entreprises indiennes du secteur ne sont plus des rivales directes, car le focus des entreprises est aujourd'hui centré sur la transformation digitale. La forte baisse du cours en une semaine, qui s'explique principalement par la purge générale des marchés, a ramené la valorisation à des niveaux attractifs – 18,2 fois les flux de trésorerie disponibles pour un rendement du free cash-flow attendu à 5,9% cette année.

Benoît Flamant, gérant du fonds Finaltis Digital Leaders.

VENDRE

► Capgemini reste une valeur exposée aux cycles économiques. Son taux de croissance annuelle plafonnait à 3% jusqu'en 2016, avant de sensiblement progresser puisqu'il était à 8% au premier



semestre 2018 grâce à la bonne santé de l'économie mondiale. Mais le FMI vient d'abaisser ses prévisions de croissance pour cette année en zone euro (qui représente 50% du chiffre d'affaires de Capgemini) et pour l'an prochain aux Etats-Unis. Même si c'est une entreprise bien gérée, je préfère y investir quand son taux de croissance est en accélération plutôt qu'en décélération, d'autant que le titre est actuellement, selon nos modèles, survalorisé de 10 à 15%.

Thierry Le Clercq, gérant Actions Croissance à Mandarinne Gestion.

| NOM DE LA VALEUR | Cours au 16-10-2018 (en euros) | EVOLUTION SUR | | LE CONSENSUS | |
|----------------------|--------------------------------|---------------|----------------|----------------------------|---------------------|
| | | 1 an (en %) | 7 jours (en %) | Evolution des fondamentaux | Sentiment de marché |
| CAC 40 | 5173,05 | -3,34 | -2,74 | | |
| Accor | 41,70 | -3,28 | -0,22 | ▲ | ■ |
| Air liquide | 107,40 | 2,87 | -4,53 | ■ | ■ |
| Airbus | 101,72 | 31,76 | -0,76 | ▲ | ▲ |
| ArcelorMittal | 24,80 | 0,69 | -4,62 | ▼▼ | ▲▲ |
| Atos | 99,18 | -25,20 | 0,12 | ■ | ■ |
| Axa | 22,52 | -11,04 | -4,23 | ▼ | ▲▲ |
| BNP Paribas | 49,72 | -24,72 | -2,95 | ■ | ■ |
| Bouygues | 36,76 | -8,63 | 1,32 | ■ | ▼ |
| Capgemini | 106,05 | 5,26 | -4,37 | ▼▼ | ■ |
| Carrefour | 15,55 | -9,44 | 1,40 | ▲ | ▼ |
| Crédit agricole | 12,13 | -17,92 | -2,71 | ▲ | ■ |
| Danone | 65,04 | -5,59 | -0,91 | ▲ | ■ |
| Dassault Systèmes | 116,25 | 30,62 | -2,96 | ▲ | ▼ |
| Engie | 11,83 | -18,02 | -7,65 | ▲ | ▼ |
| EssilorLuxottica | 116,65 | 14,47 | -4,62 | ■ | ■ |
| Hermès International | 499,20 | 15,66 | -6,24 | ■ | ■ |
| Kering | 381,90 | 6,87 | -9,48 | ■ | ▲ |
| Legrand | 58,84 | -4,52 | -1,67 | ■ | ■ |
| L'Oréal | 186,30 | -1,17 | -6,66 | ▼▼ | ■ |
| LVMH | 264,25 | 9,28 | -7,51 | ■ | ▲▲ |
| Michelin | 100,95 | -17,46 | -2,51 | ▲ | ■ |
| Orange | 13,70 | -0,94 | 0,77 | ▲▲ | ■ |
| Pernod Ricard | 130,65 | 7,35 | -5,19 | ■ | ▼ |
| Peugeot | 21,65 | 6,81 | 0,00 | ▲▲ | ■ |
| Publicis | 53,26 | -11,51 | 0,83 | ▼▼ | ■ |
| Renault | 71,36 | -15,70 | -0,32 | ▼▼ | ■ |
| Safran | 111,95 | 30,43 | 0,00 | ▲ | ■ |
| Saint-Gobain | 33,86 | -32,55 | -1,63 | ■ | ■ |
| Sanofi | 76,41 | -8,60 | 1,08 | ▼ | ▲ |
| Schneider Electric | 63,04 | -13,82 | -3,67 | ▼ | ■ |
| Société générale | 35,41 | -25,17 | -2,32 | ▲▲ | ▼▼ |
| Sodexo | 88,50 | -15,27 | 0,23 | ▼▼ | ▼▼ |
| STMicroelectronics | 14,81 | -12,47 | -1,27 | ■ | ■ |
| TechnipFMC | 26,24 | 16,34 | -1,69 | ■ | ▲ |
| Total | 53,82 | 17,56 | -1,84 | ▲▲ | ▲▲ |
| Unibail-Rodamco-Wes. | 158,64 | -17,57 | -3,95 | ■ | ■ |
| Valeo | 32,99 | -47,97 | 1,66 | ■ | ■ |
| Veolia Environnement | 16,94 | -14,70 | -2,59 | ■ | ■ |
| Vinci | 78,72 | -2,32 | -1,03 | ■ | ▲ |
| Vivendi | 21,99 | 3,46 | 1,66 | ■ | ■ |

Méthodologie. L'évolution des fondamentaux associe les perspectives de bénéfices de l'entreprise et les variations de dividendes et de cash-flow sur les 3 ans à venir par rapport aux niveaux de cours. Le sentiment de marché se base sur les opinions des analystes ainsi que sur les signaux d'analyse technique.

Retrouvez tous les cours et les conseils sur **Challenges.fr**

SOURCE : VALQUANT