



Le panorama des conseils

i Les recommandations de la rédaction

ACHETER

Accor. Une nouvelle distribution de dividende exceptionnel et une exposition limitée au marché américain.

Affine. Cette belle société foncière à gestion familiale offre à la fois une décote appréciable et un rendement attrayant de 4,7 %.

Areva. Une belle progression des résultats en 2007, un carnet de commandes en forte hausse et un attrait spéculatif.

Au féminin.com. Le site Internet est repassé sous le prix d'offre du groupe Springer. Les résultats publiés sont pourtant satisfaisants.

Axa. Des résultats 2007 plutôt satisfaisants et une exposition assez limitée aux actifs à risque. Pour le long terme.

Eurofins Scientific. Un parcours boursier sans faute pour cette valeur de croissance qui vient d'accéder au SRD. Prendre en baisse.

Gemalto. Le numéro un mondial des cartes à puce affiche des objectifs ambitieux en matière de marge et bénéficie des perspectives favorables du marché.

Rémy Cointreau. Le numéro neuf mon-

dial des spiritueux possède des marques fortes qui pourraient susciter l'intérêt des grands de la profession.

Vilmorin & Cie. Le semencier, qui vient d'accéder au SRD, publie des résultats semestriels lui permettant de relever ses prévisions annuelles.

Nous conseillons aussi d'acheter : Air France-KLM, Bastide Le Confort Médical, Bonduelle, Bouygues, Carrere Group, CGG Veritas, EDF Energies Nouvelles, Entrepouse Contracting, Gascogne, Gaz de France, Gemalto, Hitechpros, Iberdrola, Ipsen, Lebon, MGI Coutier, Mr. Bricolage, Oberthur Technologies, Peugeot, Plastivaloire, Sperian Protection, Suez, Veolia Environnement, Vinci et Vivendi.

CONSERVER

Crédit Agricole Atlantique Vendée. La valeur n'est pas chère mais les modalités de transfert de liquidités vers la filiale Crédit Agricole SA inquiètent.

IMS. Les évolutions du cours du nickel et de la consommation d'acier sont incertaines.

Nous conseillons aussi de conserver : Dexia, PPR, Soitec.

VENDRE ou RESTER À L'ÉCART

Bic. La visibilité est très faible en raison de la conjoncture économique et de la faiblesse du dollar.

Foncière Lyonnaise. Les difficultés de la maison mère risquent de handicaper la société tandis que l'immobilier de bureau parisien est incertain pour 2008.

Iteso. L'éditeur de logiciels pourrait renouer avec les bénéfices en 2008 mais le titre nous semble toujours risqué.

OL Groupe. La performance boursière nous paraît trop dépendante des résultats sportifs.

Rhodia. La flambée des prix des matières premières pèse sur les résultats.

Nous conseillons aussi de vendre ou de rester à l'écart de : Aviva, BNP Paribas, Crédit Agricole SA, Natixis, Silic, Société Générale et Wereldhave.



LE CONSEIL DE LA SEMAINE



Pernod Ricard. Numéro deux mondial pour les spiritueux et numéro quatre pour les vins, le groupe a favorablement surpris jeudi par des résultats semestriels caractérisés par une forte croissance interne, tirée par les pays émergents, amateurs des whiskies et cognacs les plus chers. Malgré l'augmentation des dépenses de publicité et le handicap d'un dollar bas, le bénéfice net

a progressé de 17 %. Pour l'exercice entier, les objectifs ont, de nouveau, été légèrement relevés. La valeur est, de plus, défensive (code mnémo : RI).



PAS DE COUP DE CŒUR D'« INVESTIR », PAS DE VALEUR À DÉCOUVRIR

Nous poursuivons nos commentaires et nos conseils sur l'actualité des valeurs moyennes, le contexte spécifique entourant cette classe d'actifs étant devenu moins risqué. Toutefois, une extrême sélectivité s'impose et des mouvements violents risquent encore d'être observés à court terme. Les conseils d'achat que nous donnons sur les petites et moyennes capitalisations ne peuvent donc être envisagés que dans une optique de moyen terme. Dans ces conditions, il nous semble inopportun de mettre en avant une ou deux de ces valeurs sous forme de coup de cœur ou de valeur à découvrir.