

Quel effet Macron sur les actions ?

PLACEMENTS L'arrivée au pouvoir d'un libéral europhile conjuguée à un contexte économique favorable pourrait doper le CAC 40. Le point sur les valeurs à suivre.

PAR BORIS CASSEL

L'ÉLECTION du « Mozart de la finance » n'a pas fait valser le CAC 40. Depuis qu'Emmanuel Macron a été élu dimanche la Bourse française vivote. Alors que l'on pouvait s'attendre à une forme d'euphorie après l'échec de Marine Le Pen, candidate anti-euro, la Bourse de Paris a cédé 0,91 % lundi et a progressé légèrement hier (+ 0,28 %). Un coup de mou qui, paradoxalement, pourrait annoncer des jours heureux à la corbeille. Le point avec deux spécialistes des marchés financiers.

POURQUOI UNE BAISSÉ DE LA BOURSE AU LENDEMAIN DE L'ÉLECTION ?

Au lendemain du premier tour fin avril, la Bourse avait bondi et le CAC 40 avait grimpé de 7,4 % durant les quinze derniers jours de la campagne. « Depuis le début de l'année, les cours ont pris 10 %, ajoute Jean-Jacques Friedman, directeur des investissements chez VEGA IM, une société de gestion de portefeuilles. Il est normal qu'il y ait des prises de bénéfices. » En clair, après une forte phase de hausse, les investisseurs ont vendu des titres pour empêcher leur plus-value, faisant chuter les cours.

PEUT-ON ESPÉRER UNE HAUSSE ?

Même si ce n'est pas flagrant depuis le début de semaine, tout porte à croire que le meilleur est à venir. « J'ai rarement vu un

IL DEVRAIT Y AVOIR UN RATTRAPAGE CAR, AUJOURD'HUI, C'EST UN CIEL SANS NUAGES QUI SE PRÉSENTE [AU SECTEUR BANCAIRE]

VINCENT CUDKOWICZ
COFONDATEUR DE BIENPREVOIR.FR

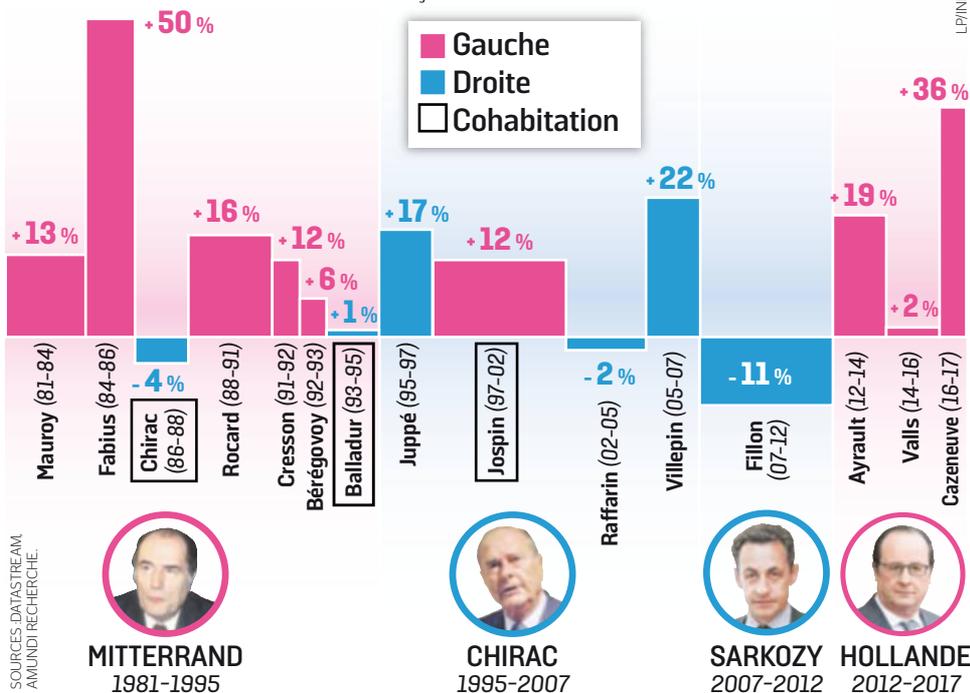
contexte aussi favorable. Nouvelle donne politique, croissance, taux bas, inflation et pétrole maîtrisés... Toutes les planètes sont alignées », juge Vincent Cudkowicz, cofondateur de Bienprevoir.fr, une société de conseil en placements financiers. Et les fondamentaux boursiers sont plutôt bons. « Les cours suivent, en règle générale, l'augmentation des bénéfices par action. Or, ces derniers ont progressé de 12 à 15 % cette année, contre 10 % pour les cours, glisse Jean-Jacques Friedman. On n'a pas mangé l'avenir ! » Traduction : les valeurs parisiennes ont un potentiel de progression.

QUELS SECTEURS PROFITERAIENT DES RÉFORMES FUTURES ?

S'il obtient une majorité forte, Emmanuel Macron devrait prendre des mesures favorables au business (baisse de l'impôt sur les sociétés ou des charges sociales, etc.). « Les entreprises françaises qui ont beaucoup de personnel devraient en profiter », analyse Jean-Jacques Friedman qui préconise de suivre l'évolution des

Sous la gauche, la Bourse prospère

Performances des valeurs boursières françaises



SOURCES: DATASTREAM AMUNDI RECHERCHE

MITTERRAND
1981-1995CHIRAC
1995-2007SARKOZY
2007-2012HOLLANDE
2012-2017

titres de l'industrie pharmaceutique, de la grande distribution, de l'industrie automobile ou des maisons de retraite. « Surveillez le secteur des télécoms, conseille Vincent Cudkowicz. Emmanuel Macron a indiqué pendant la campagne vouloir céder des titres d'Orange. Il faut donc suivre cette action mais aussi, par ricochet, d'autres valeurs du secteur comme Iliad. »

QUEL AVENIR POUR LES VALEURS BANCAIRES ?

BNP Paribas, Société générale,

Crédit agricole... Inquiets de voir une candidate anti-euro proche du pouvoir, les investisseurs ont un peu délaissé ces titres. « Il devrait y avoir un rattrapage car, aujourd'hui, c'est un ciel sans nuages qui se présente à elles », estime Vincent Cudkowicz. Et l'expert d'ajouter : « Les perspectives sont bonnes pour le secteur bancaire. Les taux d'intérêt vont continuer leur remontée progressive, le contexte sera donc plus favorable au modèle économique des banques. »

10%

C'est la hausse des cours du CAC 40 depuis le début de l'année. A l'issue du premier tour de la présidentielle, durant l'entre-deux-tours ils avaient bondi de 7,4 %

0,5 % de croissance au deuxième trimestre ? C'est ce que prévoit la Banque de France. Sur les trois premiers mois 2017, le PIB a progressé de 0,3 %.

Aux Etats-Unis, les grands patrons gagnent 347 fois plus que leurs salariés de base. Selon une étude du syndicat AFL-CIO, ils ont gagné en moyenne 13,1 M\$ (12,03 M€) en 2016, quand le salaire d'un employé lambda s'est élevé en moyenne à 37 600 \$ (34 533 €).

BNP Paribas veut transférer au Maroc certaines activités informatiques réalisées aujourd'hui par 150 employés en Ile-de-France. Une mobilité interne leur sera proposée.

L'A400M a du plomb dans l'aile. Dans un rapport confidentiel, Berlin estime que « l'utilisation opérationnelle » de l'aviation militaire d'Airbus est « en danger ». La faute aux manquements techniques à répétition du programme militaire le plus ambitieux jamais lancé en Europe.

SÉANCE DU MARDI 9 MAI 2017

BOURSE

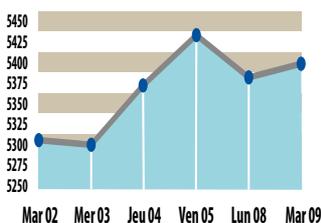
RETROUVEZ TOUS LES JOURS les cours de la bourse du www.leparisien.fr

CAC 40

5398,01 POINTS +0,28%

CHANGES	dem.€	préc.€
États-Unis USD	0,9175	0,9142

PETROLE	dem.€	préc.€
Baril de Brent (163,66L)	48,92 €	-1,07%
OR Lingot 1kg	Once	Napoléon
	36830,00 €	1220,80 \$
		222,20 €



DANS LE MONDE

Francfort DAX	12749,12 points	↑	+0,43%
New-York Dow Jones	21031,36 points	↑	+0,09%
Londres Footsie	7342,21 points	↑	+0,57%
Tokyo NIKKEI	19843,00 points	↓	-0,26%

VALEURS À SUIVRE

Europarc (-0,13 % à 11,36 €)
L'action du leader européen de la location de véhicules sous-performe le marché dans le sillage de la publication de ses résultats au 1^{er} trimestre 2017. En progression, ces derniers ont été occultés par la déroute de son concurrent américain Hertz à Wall Street.

Foncière Atland (+3,10 % à 103,00 €)
Foncière Atland a terminé le premier quart de son exercice 2017 sur un CA en hausse de +46,4 % à 4,6 millions d'euros, notamment grâce à l'activité de construction qui a généré des revenus sur ce trimestre et à l'accélération du développement de la gestion réglementée.

Libellé	dem.	% Var.	% an
Accor	41,90	-0,42	+18,26
ADP	127,65	+0,16	+25,39
Air France - KLM	8,55	+1,05	+65,33
Air Liquide	114,40	+0,79	+8,28
Airbus Group	75,50	+0,12	+20,15
Alstom	30,44	+1,84	+16,29
Alten	79,63	+0,80	+19,35
Altran Technologies	16,16	-0,80	+16,43
Amundi	63,23	+0,59	+30,92
Aperam	46,36	+1,67	+6,66
Arcelor Mittal	7,19	+0,98	+2,41
Arkema	97,61	-0,51	+5,02
Atos	125,50	-0,63	+25,19
AXA	24,51	-0,55	+2,19
Bic	107,90	+1,51	+16,45
BioMérieux	188,65	-0,05	+32,95
BNP Paribas	66,66	-0,27	+10,09
Bolloré	3,95	+0,36	+17,85
Bouygues	38,46	+0,79	+12,97
Bureau Veritas	21,73	+0,16	+18,03
Cap Gemini	96,03	-0,43	+19,81
Carrefour	21,91	+0,34	-4,30
Casino Guichard	54,45	-3,23	+19,43
CNP Assurances	20,23	+1,53	+14,91

Libellé	dem.	% Var.	% an
Credit Agricole	14,24	-1,01	+20,88
Danone	66,13	+1,43	+13,21
Dassault Aviation	1309,50	+1,47	+23,35
Dassault Systèmes	83,55	+0,12	+15,42
DBV Technologies	65,35	+0,96	-1,51
Edenred	24,41	+0,47	+29,57
EDF	8,71	+0,32	-3,02
Eiffage	78,90	-0,71	+19,09
Elior	23,86	+0,15	+9,83
Elis	19,64	-0,43	+15,87
Engie	14,00	+1,34	+15,51
Essilor Intl.	121,60	+1,46	+13,27
Euler Hermes Group	92,40	+0,15	+10,66
Eurazeo	65,27	+0,09	+17,43
Eurofins Scientif.	462,90	-0,31	+14,30
Euronext	47,79	-0,95	+21,90
Europarc	11,36	-0,13	+17,92
Eutelsat Comm.	22,13	+0,75	+20,30
Faurecia	45,75	+1,31	+24,19
Foncière Régions	85,72	+0,85	+3,35
Gecina	136,40	+0,70	+3,77
Gemalto	55,50	-0,91	+1,06
Genfit	32,14	-0,62	+52,97
Groupe Eurotunnel	10,43	-1,14	+15,40

Libellé	dem.	% Var.	% an
GTT	35,14	+2,60	-14,49
Havas	8,46	+0,31	+5,77
Hermès Intern.	447,35	+0,85	+14,71
Icade	71,71	+0,48	+5,78
Iliad	230,00	+0,46	+25,92
Imerys	77,28	-0,80	+7,23
Ingenico	86,82	0,00	+14,43
Innate Pharma	11,34	-0,70	-22,38
Ipsen	107,50	+0,68	+56,48
Ipsos	30,23	+0,80	+1,27
JC Decaux SA	30,09	+0,42	+7,73
Kering (Ex PPR)	289,20	-0,26	+35,58
Kleppierre	37,55	+1,01	+0,54
Korian	30,53	-0,20	+9,66
L'Oreal	189,50	+0,85	+9,28
LafargeHolcim	51,84	+2,92	+3,86
Lagardère S.C.A.	27,70	+1,22	+4,94
Legrand	61,33	+0,56	+13,68
LVMH	233,65	0,00	+28,80
M6-Metropole TV	22,08	+1,26	+24,96
Mercialis	18,04	+0,22	-6,26
Michelin	120,90	-0,25	+14,38
Natixis	6,45	-0,29	+20,24
Neopost	38,50	+3,80	+29,54

Libellé	dem.	% Var.	% an
Nexans	51,65	+2,64	+4,96
Nexity	52,44	+1,39	+17,95
Nokia	5,68	+1,36	+24,29
Orange	15,05	+0,03	+4,26
Orpea	97,05	+1,62	+26,43
Pernod Ricard	120,20	+1,01	+16,76
Peugeot	19,35	-0,16	+24,88
Plastic Omnium	35,90	-0,97	+18,35
Publicis Groupe SA	65,88	+1,26	+0,47
Rémy Cointreau	95,38	+0,73	+17,72
Renault	85,02	-0,11	+0,60
Rexel	15,97	-0,16	+2,11
Rubis	98,69	+0,50	+25,99
Safran	77,71	-0,24	+13,58
Saint Gobain	51,03	+0,14	+15,31
Sanofi	89,98	+0,67	+17,01
Sartorius Sted Bio	64,50	+1,22	+7,55
Schneider Electric	71,18	+0,51	+7,67
Scor Reg	35,63	+0,18	+8,51
Seb	153,45	-0,36	+19,18
SES Global FDR	20,95	-0,50	+0,12
SFR Group	31,50	-0,44	+17,41
Société Générale	49,58	-1,96	+6,06
Sodexo	119,45	+0,76	+9,39

Libellé	dem.	% Var.	% an
Soitec	41,20	+2,03	+40,14
Solvay	122,05	-0,53	+9,61
Sopra Steria Group	139,80	-0,25	+29,62
SPIE	26,13	-1,84	+30,53
Stmicroelectronics	15,15	+0,73	+40,60
Suez	16,31	+0,03	+16,34
Tarect	43,31	+0,26	+27,03
Technicolor	4,71	+0,23	-8,35
TechnipFMC	28,90	-0,09	-13,08
Teleperformance	116,45	-0,21	+22,19
TF1	11,71	-0,85	+23,90
Thales	98,48	-0,35	+6,89
Total	47,83	+0,03	-0,50
Ubisoft Entert	45,28	+0,85	+33,96
Unibail-Rodamco	235,15	+0,60	+3,70
Valeo	65,56	-1,68	+20,05
Vallourec	5,98	-0,75	-8,73
Veolia Environ.	18,68	+0,27	+15,49
Vicat	65,48	+1,39	+13,56
Vinci	79,00	+0,01	+22,10
Vivendi	19,02	+1,74	+5,37
Wendel Invest.	134,45	+1,01	+17,53
Worldline	31,68	+0,78	+18,28
Zodiac Aerospace	22,60	-0,31	+4,43

DETTE 2147,20 Md€ C'est la dette aujourd'hui, soit 96,0 % du PIB