



Finances privées

Banc d'essai Carrefour



Le 19 septembre, le géant de la distribution quittera l'Euro Stoxx 50, remplacé par Ahold. Par ailleurs, selon le quotidien brésilien O Globo, le groupe souhaite introduire en Bourse sa filiale brésilienne au premier semestre 2017.

ACHETER

► En France, la conjoncture morose au début de l'année 2016 et une météo peu clémente expliquent en grande partie la baisse des ventes de Carrefour



Sycomore AM - S. Detaille

au premier semestre. Nous croyons cependant au succès à moyen terme du plan de redressement mis en place par Georges Plassat

depuis 2012 et parfaitement exécuté jusqu'à présent. En outre, le groupe profite des bons résultats de sa branche brésilienne : malgré la récession que traverse le pays depuis deux ans, le chiffre d'affaires a progressé de 16% au premier semestre. Et, comme le cours est passé en un an de 31 euros à 22 euros, cela offre un bon point d'entrée pour acheter le titre.

Emeric Préaubert, associé fondateur de Sycomore AM.

VENDRE

► Actuellement, la désaffection des consommateurs pour les hypermarchés, le développement de l'e-commerce et le contexte déflationniste bouleversent



le secteur de la grande distribution. Sur ces sujets, Carrefour n'a pas communiqué une stratégie très claire aux investisseurs.

Et le groupe souffre sur ses principaux marchés : il perd des parts de marché en France et la restructuration en cours de Dia ne suffira sans doute pas pour améliorer sa rentabilité. Au Brésil, la visibilité reste faible, la tendance est négative, et cela risque de durer un moment. Seul point positif, sa valorisation peu élevée. Mais elle peut le rester longtemps sans catalyseur...

Eve Navarre, gérante du fonds Denim à Vestathena.