

## ÉPARGNE



Par Alain Crefcoeur  
Président fondateur  
de Patrimundi 1869

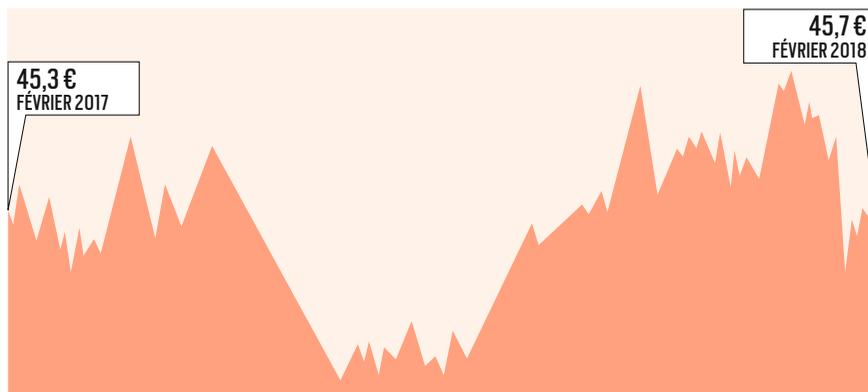
### Et si l'on en revenait à l'essentiel ?

Alors que certains écervelés, quelques aventuriers ou d'autres encore avides d'immédiateté se ruent sur des investissements virtuels et saugrenus que sont bitcoins et autres cryptomonnaies, que d'autres se contentent de rendements insignifiants voire négatifs en fonds euros, n'est-il pas temps de se concentrer sur une vraie gestion, où sont analysés les risques et les attentes des épargnants ? Cette année pourrait être compliquée. La faiblesse du dollar, la hausse des taux et des marchés un peu nerveux laissent présager quelques difficultés à faire fructifier ses économies. Et pourtant, avec un peu de sagesse, une approche professionnelle de sélection et d'analyse, une diversification et une stratégie adaptée, il est tout à fait possible d'avoir un rendement honorable et conforme à ses attentes. Oublions la vision à court terme, oublions les "coups", choisissons des produits ou des fonds gérés par des spécialistes et revenons enfin à l'essentiel...

## LA VALEUR DE LA SEMAINE

### Cours de l'action Total

NOTRE CONSEIL : ACHETER



ÉVOLUTION DEPUIS UN AN : + 0,8 %

ÉVOLUTION SUR TROIS ANS : + 4 %

ACTIONNAIRES : BlackRock (5,6 %), salariés (4,8 %)

PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL :

Patrick Pouyanné

Dommage que le titre Total soit la deuxième plus grosse capitalisation boursière de l'indice Cac 40 et, à ce titre, exposé à la vente à découvert d'investisseurs désireux de miser sur une baisse du marché parisien. La compagnie pétrolière est en effet mal traitée en Bourse au regard des efforts entrepris sur les trois dernières années pour réduire drastiquement son point mort opérationnel et s'adapter aux nouvelles conditions d'un marché pétrolier en crise. La stratégie est aujourd'hui pleinement payante puisque tous les leviers sont au vert : le rebond des prix du pétrole à 54 dollars en moyenne sur le dernier exercice (contre 44 dollars un an plus tôt), la progression de 4,6 % des volumes de production à 2,57 millions de barils par jour grâce à la montée en puissance des nouveaux projets, et la structure de coûts a été de nouveau abaissée à 27 dollars le

baril avant dividende. Cela a permis une forte croissance de 28 % du résultat net ajusté à 10,58 milliards de dollars et l'extériorisation de 9,5 milliards de dollars de flux nets de trésorerie. De quoi continuer à soigner un bilan, déjà très solide avec un endettement net ramené à 14 % des fonds propres, et faire un geste fort envers les actionnaires. Un dernier acompte de 0,62 euro par action sera distribué en juin au titre du dernier exercice (2,48 euros par action au total), et le groupe a prévu d'augmenter son coupon de 10 % d'ici à 2020 pour le porter à 2,72 euros. Il est vrai qu'à 12 et 11,5 fois les profits pour cette année et 2019, le titre est l'un des moins chers de l'indice Cac 40. Il offre un rendement attractif d'un peu plus de 5,6 %. Pour cette année, la compagnie est confiante dans ses fondamentaux et entend poursuivre ses efforts dans la maîtrise de ses coûts. ●

## LES INDICATEURS PHARES

Cac 40

5 268 pts



Pétrole

65,4 \$



Taux OAT 10 ans

0,96 %

