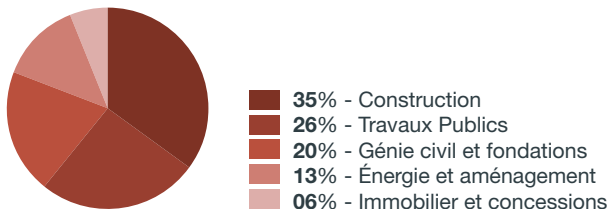


# SPIE BATIGNOLLES

**Entreprise du secteur du bâtiment et des travaux publics non cotée en Bourse**

- Détenue à **93% par la Financière Spie Batignolles** (80% aux dirigeants et 20% par Barclays Private Equity France) et **7% par les salariés** via les fonds Spie Batignolles Actionnariat 1 et 2 du Plan d'Épargne Entreprise (PEE)
- **Procède en 2009 à une cession de 3% de son capital** détenu par la Financière Spie Batignolles pour **augmenter la part de capital réservée aux salariés**

- Groupe de BTP français repris en 2003 par ses dirigeants
- Dont les **titres non cotés sont évalués à dire d'expert tous les ans** sous le contrôle du commissaire aux comptes et de l'AMF (chiffre d'affaires, résultat opérationnel, actif immobilisé et besoin en fonds de roulement moyen + trésorerie nette à la date d'évaluation, en appliquant une décote liée à la faible liquidité des titres)
- Qui dispose d'un très bon carnet de commandes pour 2010 et 2011
- **Répartition du chiffre d'affaires**

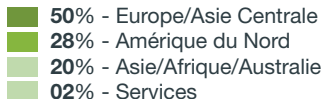
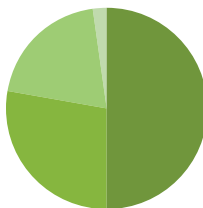
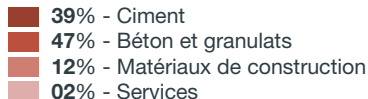
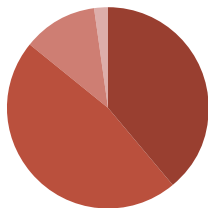


# HEIDELBERG CEMENT

## Entreprise du secteur du bâtiment et des travaux publics cotée en Bourse

- **A acquis en mai 2007** pour 11,7 milliards d'euros le groupe de matériaux de construction anglais Hanson Plc (présent en Amérique du Nord, Royaume-Uni, Australie-Asie et Europe continentale)
- **Procède en septembre 2009 à une émission d'actions** de 2,3 milliards d'euros pour **réduire son endettement**, car la dégradation sensible de l'activité aux Etats-Unis et en Europe n'a pas permis de réaliser le plan de financement initialement prévu sans appel au marché (autofinancement et cessions d'actifs)

- Groupe cimentier allemand dont la **stratégie repose sur l'intégration verticale** (présence dans les bétons et granulats en amont du ciment) et la **conquête de nouveaux pays**
- **Répartition du chiffre d'affaires** après acquisition d'Hanson Plc

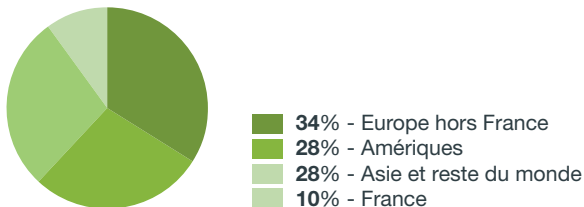


# PERNOD RICARD

## Entreprise du secteur des biens de consommation cotée en Bourse

- **A acquis en avril 2008** pour 5,6 milliards d'euros le groupe suédois Vin & Spirit (principalement présent en Europe et Amérique du Nord via la vodka Absolut qui représente 60% des ventes et l'une des 4 plus grandes marques mondiales de spiritueux)
- **Procède en avril 2009 à une émission d'actions** de 1 milliard d'euros pour **réduire l'endettement excessif** dû à l'acquisition et au ralentissement économique des Etats-Unis et de l'Europe de l'Ouest
- **Procède en mai 2009 à une émission d'obligations** pour un montant de 800 millions d'euros pour **refinancer** un crédit bancaire

- Groupe français devenu le numéro 2 mondial des vins et spiritueux et **positionné plutôt sur le haut de gamme**
- Noté respectivement BB+, BB+ et Ba par les agences Fitch, S&P et Moody's à la suite de la forte hausse de l'endettement due à l'acquisition de Vin & Spirit
- **Répartition du chiffre d'affaires** après acquisition de Vin & Spirit

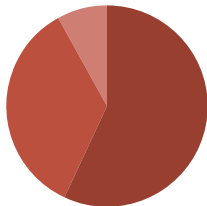


# LAFARGE

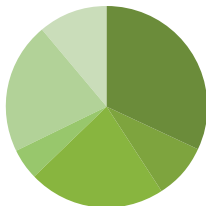
## Entreprise du secteur du bâtiment et des travaux publics cotée en Bourse

- **A acquis en décembre 2007** pour 8,8 milliards d'euros le groupe cimentier égyptien Orascom Cement (présent en Égypte, Irak, Algérie, Corée du Sud, Pakistan, Espagne et Turquie)
- **Procède en avril 2009 à une émission d'actions** de 1,5 milliard d'euros pour **réduire son endettement**, car la dégradation sensible de l'activité aux Etats-Unis et en Europe n'a pas permis de réaliser le plan de financement initialement prévu sans appel au marché (augmentation de capital réservée aux actionnaires d'Orascom, autofinancement et cessions d'actifs)

- Groupe cimentier français dont la **stratégie est axée sur le ciment et les marchés émergents**
- **Répartition du chiffre d'affaires** après acquisition d'Orascom Cement



■ **57%** - Ciment  
■ **35%** - Béton et granulats  
■ **08%** - Plâtre  
■ **00%** - Autres



■ **32%** - Europe de l'Ouest  
■ **09%** - Europe de l'Est  
■ **22%** - Amérique du Nord  
■ **05%** - Amérique Latine  
■ **21%** - Bassin méditerranéen  
■ **11%** - Asie

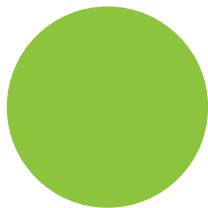
# BANCA MONTE DEI PASHI

## Entreprise du secteur bancaire cotée en Bourse

- **Développe une activité de banque commerciale** dans ses régions d'implantation
- **Détient fin 2010 un portefeuille d'obligations italiennes de 24 milliards d'euros** (soit 10% de son bilan et 160% de ses fonds propres), sachant que le taux à 10 ans de l'Etat italien est de 4,8%

- La plus vieille banque du monde » créée en 1472 et **4<sup>ième</sup> banque privée italienne**, principalement implantée en Toscane, dans le centre et le nord-est de l'Italie depuis l'acquisition de Banca Antonvenetta en 2007

- **Répartition du résultat net**



 **100% - Italie**

# CRÉDIT AGRICOLE CIB

## Banque de financement et d'investissement

- Intervient pour le compte de son client Spie Batignolles
- **Participe au montage du fonds en titres de l'entreprise de Spie Batignolles et au placement sur le marché primaire** des émissions d'actions réalisées en 2009 par **Heidelberger Cement, Lafarge** et **Pernod Ricard**

# AMUNDI

## Société de gestion d'actifs

- **Entreprise d'investissement agréée par l'Autorité des Marchés Financiers**
- **Gère** des portefeuilles de valeurs mobilières **pour le compte de tiers**
- Est chargée de la gestion du fonds commun de placement en titres de l'entreprise de Spie Batignolles
- **Participe à l'émission d'actions de mai 2009 réservée aux salariés de Spie Batignolles**

# BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

## Société de gestion d'actifs

- **Entreprise d'investissement agréée par l'Autorité des Marchés Financiers**
- **Gère** des portefeuilles de valeurs mobilières **pour le compte de tiers**
- **Souhaite investir 30M€ pour son fonds BNP Paribas Actions Europe**
- Cherche à se diversifier en terme de secteurs et s'intéresse aux émissions réalisées en 2009 par **Heidelberg Cement**, **Lafarge** et **Pernod Ricard**, et en 2010 au titre de la banque **Banca Monte Dei Pashi**

## **Caractéristiques du fonds BNP Paribas Actions Europe**

- Indice de référence : MSCI Europe dividendes réinvestis
- Actif net global : 101,6 millions d'euros

# MONSIEUR MARTIN

## Investisseur particulier

- **Investit directement son épargne en Bourse** via Boursorama
- **Place en 2009 20 000 € en actions**, car il anticipe, après la crise de 2008, une reprise de l'économie et le rebond des marchés financiers
- S'intéresse à l'entreprise **Lafarge** qui, après la déconvenue boursière liée à un endettement plus lourd que prévu, devrait tirer parti de l'acquisition d'Orascom et de son positionnement sur les pays émergents

## **Caractéristiques du portefeuille**

- Zone d'investissement : Europe
- Montant : 80 000 €