



## les 5 actions favorites de STÉPHANE MERCIER

Stéphane Mercier, gestionnaire de fonds chez Mercier Vanderlinden, a sélectionné 5 actions prometteuses pour *Mon Argent*.

### STÉPHANE MERCIER

► Gestionnaire de fonds et partenaire de Mercier Vanderlinden Asset Management depuis 2000.

#### Seven & I Holdings | des résultats impressionnants

Seven & I, le plus grand exploitant japonais de supermarchés, est surtout connu par le biais de 7-Eleven. Depuis janvier 2006, cette action a perdu près de la moitié de sa valeur sans raison manifeste. Le groupe enregistre des résultats impressionnants depuis plusieurs années. Il a tous les atouts pour continuer à présenter une croissance solide de ses résultats : il lance notamment plusieurs services financiers, comme des cartes de crédit, et exporte la marque 7-Eleven en Inde et en Chine. Investir dans cette action constitue une bonne manière de profiter de la faiblesse du yen.

#### Samsung Electronics | forte croissance bénéficiaire

Samsung Electronics est un opérateur global sur le marché des puces-mémoires, des écrans de télévision LCD et des GSM, avec une forte orientation en Recherche et Développement. De ce fait, l'entreprise a pu développer des produits à haute valeur ajoutée et est parvenue à se forger une excellente réputation. Nous y voyons une opportunité exceptionnelle, combinant rapport cours/bénéfice très faible et forte croissance future des bénéfices.

#### Microsoft | valorisation peu élevée

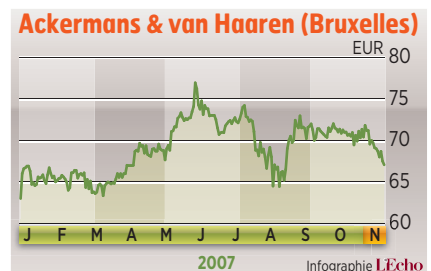
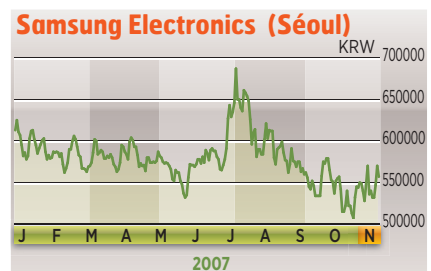
Même si elle a progressé de 15% depuis l'an dernier, l'action semble meilleur marché qu'en 2006. Les chiffres récemment publiés démontrent que Microsoft profite pleinement du lancement d'une gamme de produits innovants : Vista, Office 2007, Windows Server, Sql Server et Halo 3. Le chiffre d'affaires et le bénéfice par action ont progressé de plus de 25%. La croissance des bénéfices est assurée pour les deux à trois années à venir. À 17 fois le bénéfice de cette année, et 15 fois le bénéfice pour l'exercice prochain (estimation prudente), Microsoft n'est certainement pas trop chère.

#### Nokia | à titre défensif

Après une hausse de 70%, Nokia reste digne d'achat. En raison de sa très sensible croissance, le titre capitalise toujours seulement 15 fois le bénéfice de l'an prochain. Nokia a laissé la concurrence loin derrière elle. La plupart des concurrents sont en effet déficitaires, alors que le groupe finlandais affiche des marges de 20%. Pour ceux qui entendent profiter de manière défensive des marchés émergents, Nokia est le choix idéal.

#### Ackermans & van Haaren | excellents résultats

Depuis son introduction en Bourse dans les années 80, Ackermans & van Haaren est l'un des holdings les plus performants de Belgique. L'actionnaire familial et la direction, de grande qualité, appliquent une stratégie à long terme, tout en ayant prouvé leur capacité à saisir la balle au bond. L'entreprise cyclique DEME va continuer d'afficher d'excellents résultats au cours des années à venir et de nouveaux pôles de croissance vont sans doute apparaître au premier plan dans le volet private equity. Achetez cette action avec une belle décote dans une perspective à long terme.



Cette rubrique ne contient pas de recommandations concrètes. Veuillez consulter un conseiller financier pour vérifier qu'un éventuel achat cadre avec votre profil.