

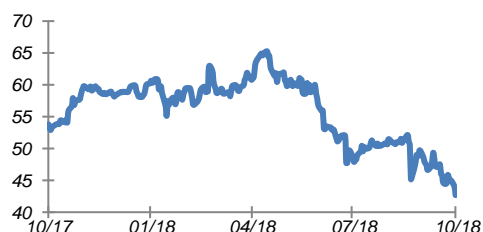
24 octobre 2018
Cours : 42,66€
Objectif : 52,70€
RENFORCER (2)

Opinion inchangée

1 : Acheter 2 : Renforcer 3 : Conserver 4 : Alléger 5 : Vendre

Cours au 23/10/2018

Acquisition



Source : FactSet Research

Marché	Euronext - Comp. A
ISIN / Mnémonique	FR0013269123 / RUI
Reuters / Bloomberg	RUBF.PA / RUI:FP
Indice	CAC Mid 60
Éligibilité PEA-PME	Non

Capitalisation (M€)	4 130,0
Flottant (%)	86,0%
Nbre de Titres (Mio)	96,811
Date de clôture	31-Déc

	17	18e	19e
PER	17,7	16,7	13,4
PCF	12,7	10,6	9,1
VE/CA	1,4	0,9	1,0
VE/ROP	14,6	12,8	11,0
PAN	2,4	1,9	1,8
Rendement	2,7%	3,5%	3,6%
Free Cash Flow Yield	2,0%	3,8%	6,2%
ROACE	17,3%	15,6%	16,7%

CA	3 932,7	4 869,0	4 960,5
CA précédent	3 932,7	4 869,0	4 960,5
var. n/n-1	30,9%	23,8%	1,9%
EBE	496,1	512,4	577,7
ROC	368,0	381,4	442,5
% CA	9,4%	7,8%	8,9%
ROP	370,2	362,0	442,5
% CA	9,4%	7,4%	8,9%
RN Pdg publié	265,6	250,3	311,8
% CA	6,8%	5,1%	6,3%

BNPA	2,83	2,56	3,19
BNPA précédent	2,83	2,55	2,84
var. n/n-1	24,3%	-9,4%	24,6%
BNPA Cor	2,83	2,56	3,19
ANPA	20,7	23,0	24,3
Dividende net	1,50	1,55	1,62

Gearing	33,0%	20,3%	28,4%
DFN	686,6	488,2	724,8

Calendrier :

CA T3 le 8 Novembre

Nicolas Royot, CFA, Analyste Financier

+33 (0)1 40 17 50 43
royot@portzamparc.fr

Mentions obligatoires

Recommandations boursières

Nos recommandations boursières traduisent la performance absolue attendue sur le titre à un horizon 6-12 mois. Elles sont basées sur les objectifs de cours définis par l'analyste et intègrent des facteurs exogènes liés à l'environnement de marché, susceptibles de fortes variations. Le bureau d'analyse Portzamparc établit ses évaluations selon une approche d'analyse fondamentale multicritères (principalement et de manière non exhaustive actualisation des flux, multiples des comparables, multiples de transaction, somme des parties, actif net réévalué).

ACHETER (1) : Performance attendue supérieure à +15%

RENFORCER (2) : Performance attendue comprise entre +5% et +15%

CONSERVER (3) : Performance attendue comprise entre -5% et +5%

ALLEGER (4) : Performance attendue comprise entre -5% et -15%

VENDRE (5) : Performance attendue inférieure à -15% ou absence de visibilité sur les fondamentaux de la société.

L'ensemble des avertissements concernant la recherche Portzamparc (Historique des recommandations, engagement de transparence, politique de gestion des conflits d'intérêt, système de recommandation, répartition par recommandation...) est accessible sur <http://www.midcaps.portzamparc.fr/fileadmin/pubt/avertissements.pdf> (clientèle institutionnelle) ou auprès de votre conseiller habituel (clientèle privée).

Les cours utilisés sont les cours de clôture de la veille sauf indication contraire.

Historique des recommandations sur l'émetteur au cours des 12 derniers mois

Le tableau ci-dessous reflète l'historique des changements de recommandations et d'objectifs de cours faits par le département d'analyse financière de la Société de Bourse Portzamparc sur une période de 12 mois.

Date	Analyste	Objectif de prix	Cours de clôture	Ancienne Recommandation	Nouvelle Recommandation
23/07/2018 8:30	Nicolas Royot, CFA	53,90€	48,62€	Conserver	Renforcer
19/03/2018 8:30	Nicolas Royot, CFA	65,70€	62,25€	Renforcer	Conserver

Détail des conflits d'intérêts potentiels PORTZAMPARC

Société	Détail des conflits d'intérêts potentiels
Rubis	

1. La Société de Bourse Portzamparc possède ou contrôle 5 % ou plus du capital en actions émis par cet émetteur;
2. Cet émetteur, ou ses actionnaires principaux, possèdent ou contrôlent, directement ou indirectement, 5% ou plus du capital en actions émis par la Société de Bourse Portzamparc;
3. La Société de Bourse Portzamparc a été chef de file ou co-chef de file dans une offre publique concernant les instruments financiers de cet émetteur durant les douze derniers mois;
4. La Société de Bourse Portzamparc est teneur de marché pour les instruments financiers de cet émetteur;
5. La Société de Bourse Portzamparc a signé un contrat de liquidité avec l'émetteur.
6. La Société de Bourse Portzamparc et l'émetteur ont signé une convention de prestation de service d'analyse à travers laquelle Portzamparc Société de Bourse s'est engagée à produire et à diffuser des études de recherche d'investissement sur ledit émetteur;
7. La Société de Bourse Portzamparc a été rémunérée par cet émetteur en échange de la fourniture de services d'investissement ou des services en conseil financier au cours des douze derniers mois;
8. L'auteur de cette étude ou une personne qui aurait aidé à l'élaboration de cette étude (ou un membre de son foyer), ou encore une personne qui, malgré sa non-implication dans l'élaboration de cette étude avait ou pouvait raisonnablement avoir accès aux éléments substantiels de cette étude avant sa diffusion détient une position nette ou courte supérieure à 0,5% du capital de cet émetteur
9. La recommandation présentée dans ce document a été divulguée à l'émetteur avant sa publication et diffusion et a été subséquemment modifiée préalablement à sa diffusion

Détail des conflits d'intérêts potentiels BNP PARIBAS

Sociétés dans lesquelles BNP PARIBAS détient des participations : <https://wealthmanagement.bnpparibas/fr/conflict-of-interest.html>