

# La Lettre de l'AGPP

Association des Gérants de Patrimoines Privés

N° 12 - Avril 2006

## éditorial

Chers collègues,

Le Conseil a le plaisir de vous adresser cette lettre de l'A.G.P.P n°12.

Au cours de l'année 2005, notre Association a eu un calendrier dynamique de réunions de qualité et nous mettrons en 2006 autant de soin à la préparation et à l'organisation de ces rencontres avec les entreprises.

Dans ce cadre, n'hésitez pas à nous faire part des noms des sociétés que vous souhaiteriez que nous recevions, et de vos contacts dont vous pourriez nous faire profiter.

Par ailleurs, force est de constater en ce début d'année une certaine érosion du nombre des membres de notre association, face à laquelle nous devons tous réagir. Nous avons naturellement enregistré plusieurs démissions dues au départ en retraite des premières générations de l'AGPP et notre profession est en pleine mutation. Fondée par des «titrards», l'association doit accueillir maintenant la génération nouvelle qui développe son expertise en OPCVM, architecture ouverte et allocation d'actifs/passifs.

Mais pourquoi penser que les nouvelles tendances de la gestion doivent irrémédiablement éloigner les gérants de la « matière première » de leur métier ?

Si bon nombre de nos collègues ne pratiquent plus aujourd'hui d'opérations boursières, être bien informé de la vie des entreprises cotées demeure aux yeux de la clientèle un signe de professionnalisme et renforce la crédibilité de celui qui oriente les choix de gestion.

C'est pourquoi nous faisons ici appel à vous pour nous aider à accélérer notre renouvellement. Chacun d'entre vous peut y contribuer en parrainant ne serait ce qu'un nouveau membre, en s'appuyant sur la qualité et l'utilité de nos réunions grâce à leur caractère convivial et confidentiel, formule totalement originale dans notre environnement. Les professionnels de la gestion titres vifs devraient se montrer les plus réceptifs à notre approche, mais ceux qui ne le sont pas (ou plus) ne peuvent pas rester insensibles à l'enrichissement de compétences que nous leur proposons.

A cet effet, votre Conseil a fait rééditer la plaquette et l'annuaire ainsi que le formulaire de demande d'adhésion, de sorte que, forts de ce matériel remis à jour joint à cet envoi, vous puissiez dans l'intérêt général vous mettre en chasse de ces nouveaux professionnels de qualité qui trouverons, nous en sommes tous évidemment persuadés, une aide supplémentaire dans l'exercice de leur métier de gestionnaire, achèvement même de la principale raison d'être de notre très sympathique et tout aussi professionnelle association.

Bien cordialement,

Le Président  
Jérôme Guilly-Frossard

## sommaire

- **Éditorial** page 1
- **Tableau des sociétés rencontrées**
- **Les réunions depuis décembre 2004**
- **Les nouveaux adhérents** page 2

### La Lettre de l'A.G.P.P.

Bulletin interne édité par  
l'Association des Gérants de Patrimoines Privés

Représentant légal,  
Directeur de Publication et de Rédaction :  
Jérôme Guilly-Frossard, Président de l'A.G.P.P.

### COMITÉ DE RÉDACTION

Patrick CASSAGNE  
Jérôme GOUILLY-FROSSARD  
M.-Christine GRIES de la BARBELAIS  
Adrien OSTIER

### SIÈGE SOCIAL

AGPP, C/O CAP ÉLYSÉES  
25, rue de Ponthieu - 75008 Paris  
Tél. : 01 53 89 11 79  
Fax : 01 53 75 15 66

Imprimerie :  
JLR Arts Graphiques - 94230 Cachan

Dépôt légal : à parution

# La Lettre de l'AGPP

## Evolution du comportement boursier des sociétés invitées ou visitées par l'AGPP

Cours des titres et Indices arrêtés au 03 Mai 2006

Date de la réunion	Société invitée	Cours du Titre à J + 1	Cours du Jour	Cours de l'Indice à J + 1	Cours du Jour	Performance Titre à ce jour	Performance Indice à ce jour	Performance relative à ce jour
27-jan-00	UNIBAIL	44,33	139,80	5 743,20	5 214,85	215,3%	-9,2%	224,5%
23-fév-00	ALTRAN TECHNOLOGIES	93,33	11,36	6 106,32	5 214,85	-87,8%	-14,6%	-73,2%
24-mai-00	GROUPE RODRIGUEZ	35,16	49,01	4 134,06	3 788,20	39,4%	-8,4%	47,8%
07-sep-00	VIVENDI UNIVERSAL	91,90	28,42	6 814,04	5 214,85	-69,1%	-23,5%	-45,6%
02-mai-01	ARCELOR	14,90	33,75	5 457,07	5 214,85	126,5%	-4,4%	130,9%
21-juin-01	PINAULT PRINTEMPS	172,00	102,50	5 183,67	5 214,85	-40,4%	0,6%	-41,0%
18-sep-01	ROCHE	105,25	190,50	5 652,10	7 997,13	81,0%	41,5%	39,5%
19-mars-02	LAURENT PERRIER	28,51	59,25	3 205,54	3 788,20	107,8%	18,2%	89,6%
22-mai-02	RECTICEL	12,10	9,51	2 794,10	3 923,40	-21,4%	40,4%	-61,8%
27-juin-02	AXA	17,59	29,39	3 815,29	5 214,85	67,1%	36,7%	30,4%
14-nov-02	IMERYS	30,65	69,60	2 222,13	3 788,20	127,1%	70,5%	56,6%
16-déc-02	AREVA	140,50	590,00	1 467,01	3 788,20	319,9%	158,2%	161,7%
06-mars-03	ALAIN AFFLELOU	8,60	33,20	1 851,59	3 788,20	286,0%	104,6%	181,5%
30-avr-03	FONCIERE LYONNAISE	29,30	48,75	1 982,38	3 712,00	66,4%	87,2%	-20,9%
10-juil-03	STERIA	19,00	46,98	2 194,77	3 788,20	147,3%	72,6%	74,7%
22-oct-03	AUDIKA	9,58	21,10	2 352,93	3 788,20	120,4%	61,0%	59,4%
12-fév-04	SODEXHO	25,20	38,60	3 674,43	5 214,85	53,2%	41,9%	11,3%
02-mars-04	LECTRA	7,90	5,78	4 098,97	8 550,36	-26,8%	108,6%	-135,4%
28-avr-04	GUYENNE ET GASCOGNE	94,50	92,50	2 618,18	3 788,20	-2,1%	44,7%	-46,8%
09-juin-04	EIFFAGE	63,85	59,90	2 618,79	3 788,20	-6,2%	44,7%	-50,8%
23-sep-04	POWEO	11,99	30,95	4 035,69	8 550,36	158,1%	111,9%	46,3%
24-nov-04	NEOPOST	54,30	89,85	2 666,51	3 788,20	65,5%	42,1%	23,4%
30-nov-04	AIR LIQUIDE	130,40	174,50	3 751,74	5 214,85	33,8%	39,0%	-5,2%
10-fév-05	STEDIM	19,00	34,31	4 785,57	7 426,51	80,6%	55,2%	25,4%
09-mars-05	THEOLIA	5,70	14,41	5 048,96	8 550,36	152,8%	69,3%	83,5%
25-mai-05	ORPEA	33,21	58,50	4 821,14	7 426,51	76,2%	54,0%	22,1%
28-juin-06	ESSILOR	56,55	80,30	4 231,88	5 214,85	42,0%	23,2%	18,8%
19-oct-05	SUEZ	22,40	32,29	4 390,66	5 214,85	44,2%	18,8%	25,4%
15-déc-05	DASSAULT SYSTEMES	47,04	43,40	3 387,84	5 214,85	-7,7%	53,9%	-61,7%

Indices retenus: Cac 40 pour la France, SBF 120 pour Rodriguez, Steria, Néopost, Laurent Perrier, Imerys, Areva, Afflelou, Audika, Guyenne et Gascogne, Eiffage  
Cac Mid 100 pour Stedim, Orpéa, SBF250 Pour Foncière Lyonnaise, Cac Mid small 190 pour Theolia, Poweo et Lectra  
Les cours sont exprimés en Euro sauf pour les valeurs suisses qui sont en CHF

### Les réunions depuis février 2005

- 10 février 2005 : Stedim, avec la participation de M Lemaître, Président Directeur Général,
- 9 mars 2005 : Théolia présentée par le Président du Directoire, Jean-Marie Santander,
- 25 mai 2005 : Orpéa, avec Jean-Claude Marian, Président Directeur Général,
- 28 juin 2005, Essilor présentée par le Président Directeur Général Xavier Fontanet,
- 21 septembre 2005 : réunion technique avec Euronext ( A Martel) sur les valeurs moyennes,
- 19 octobre 2005 : Suez représentée par son délégué général stratégie et développement, Patrick Buffet,
- 17 novembre 2005 : exposé de Xavier d'Ornellas sur le secteur de la pharmacie et biotechnologie,
- 15 décembre 2005 : Dassault Systèmes présentée par Thibault de Tersant, Directeur Général Adjoint,
- 24 janvier 2006 : l'AGPP est reçue par Areva pour une visite du site de Châlon sur Saône,
- 5 avril 2006 : réunion chez Euronext pour une présentation des trackers admis au PEA.

Une sélection de sociétés qui a été très pertinente tant du point de vue des thèmes d'actualité que de celui de la qualité des performances.

### Le Conseil d'Administration de l'AGPP

(Issu des élections partielles de 2005)

Président : Jérôme Gouilly-Frossard,  
Vices-présidents : Patrick Cassagne et Adrien Ostier,  
Secrétaire Générale : Marie-Christine Gries de La Barbelais,  
Secrétaire Général adjoint : Emmanuel Durand-Gasselien,  
Trésorière : Agnès Coste,  
Trésorier adjoint : Jean-Jacques Chevalier,  
Administrateurs :  
Dominique de l'Estoile, Frédéric Maître, Xavier d'Ornellas, Bruno Pierard,  
Jean-François Reille Sout de Dalmatie, André de Saint Sauveur, Alban de Vilmorin

### Les nouveaux membres admis en 2005

Eric Alme, Lombard Odier  
Mathilde Chevallier, HDF Finance  
Ivona Givadinovitch, Fideuram Wargny,  
Dominique Goirand, Financière d'Uzès,  
Valérie Lecacheux, Fortis Banque,  
Antoine de Rochechouart, Mirabaud Gestion,  
Muriel Wargone, Fideuram Wargny,  
Isabelle de Vernon, Fideuram Wargny