

CAPITAL



Mon carnet investisseur

Préface

Ce carnet n'est pas seulement un outil.

C'est une invitation à rejoindre un cercle : celui des femmes qui prennent le contrôle, ensemble.

Une sororité silencieuse mais puissante, qui construit pas à pas un avenir où l'argent n'est plus une barrière mais un levier.

Ici, tu apprendras à devenir ton propre conseiller financier.

À bâtir ta stratégie avec élégance et clarté.

À écrire noir sur blanc les fondations de ta liberté.

Alors avance, page après page.

Laisse-toi guider, sans précipitation.

Et rappelle-toi : tu n'es pas seule.

À chaque ligne que tu traces, d'autres femmes avancent aussi.

Et toutes ensemble, nous faisons entrer nos finances dans un nouvel espace : celui de la sérénité, du pouvoir et de la liberté.

Ce carnet est une invitation à entrer dans un cercle réservé. Celui des femmes qui transforment l'argent en liberté.

Bienvenue dans la sororité



Bienvenue dans ton carnet investisseur

Tu as pris une des décisions les plus importantes de ta vie: reprendre le contrôle de ton argent et apprendre à le faire fructifier intelligemment.

Ce carnet est ton allié au quotidien, un outil conçu pour t'aider à :

- Comprendre où va ton argent et l'utiliser avec intention
- Construire une base solide (épargne de sécurité)
- Fixer des objectifs clairs pour ton avenir financier
- Démystifier les investissements et passer à l'action en toute confiance

Pourquoi ce carnet existe?

Parce que ton argent mérite une stratégie.

Ici, pas de jargon incompréhensible, pas de conseils biaisés.

Ce carnet est pensé pour que tu vois ta progression, étape par étape, et que tu puisses te dire dans 3 mois: "J'ai enfin repris le contrôle sur mon argent."

C

***“Ne laisse pas ta peur de perdre
être plus forte que ton envie de gagner”***

La méthode des 4 piliers

En quoi consiste la méthode ?

C'est une méthode pas à pas en 4 grandes étapes allant de : s'assurer que tu es à l'abris financièrement sur le court terme à réaliser ton premier investissement.



Sécuriser



Investir



Comprendre



Planifier

Sommaire

1	Préface
2	Bienvenue dans la sororité
6	Comment utiliser ton carnet
9	Où en es-tu aujourd'hui ?
21	Pilier 1 : Sécuriser
23	Comment se constituer une épargne de sécurité ?
29	Challenge épargne
36	Tes commandements
41	Pilier 2 : Comprendre
43	Les frais
47	La fiscalité
52	Les chiffres clés d'une entreprise
74	Pilier 3 : Planifier
77	Quel est ton profil investisseur ?
81	Pourquoi commencer à investir tôt ?
85	Focus retraite
89	Focus dettes
95	Construire tes objectifs
101	Pilier 4 : Investir
102	L'autorité de contrôle
107	Le DIC
110	Trouver un tiers de confiance
113	Les produits d'investissement
128	Les supports d'investissement
160	Il est temps de faire un choix

Comment utiliser ton carnet ?



Bien utiliser ton carnet

Les différentes rubriques de ton carnet :



Des minis-guides pour t'aider à chaque étape



Des points de vigilance pour éviter les pièges



Des conseils pour te faciliter la vie



Des check-list pour t'assurer de ne rien oublier



Des ressources en ligne



Des parties à compléter

C

***“Ce carnet est ici pour te guider
mais c’est à toi de passer à l’action.”***

Bien utiliser ton carnet

En complément de ce carnet tu as accès à de nombreuses ressources en ligne (fiches, tableaux de suivi etc...).

Ces ressources en ligne sont disponibles via le groupe privé Facebook : **CAPITAL - Le Cercle**

Tu peux scanner ce QRCODE pour le rejoindre



*Où en es-tu
aujourd'hui ?*



Comment faire ton bilan financier?



Avant toute chose, tu dois faire un état des lieux de ta situation financière. Pourquoi ? Parce que si tu ne sais pas où tu es, il va être compliqué de définir où tu veux aller.

Ce premier mini-guide va t'expliquer comment faire ce bilan de A à Z.

Pour cela en plus de ce carnet, tu as également accès à tes premières ressources en ligne pour t'aider :

- *C01 : Budget mensuel à imprimer*
- *C02 : Budget mensuel en ligne à télécharger*



Etape 1

Collecter les informations

Dans un premier temps, tu dois rassembler toutes tes informations financières sur les 3 derniers mois (revenus, charges fixes, extra etc...).

Tu dois probablement te demander pourquoi ?

Parce qu'un seul mois n'est pas représentatif de ton année. Peut-être que tu étais en vacances ou alors que tu as eu des dépenses exceptionnelles (cadeaux, réparations de ta voiture, dépenses de santé etc...).

Parce que sur plusieurs mois tu peux identifier des dépenses que tu pensais ponctuelles mais qui finalement sont plus récurrentes que tu le pensais (shopping, restaurants, jeux d'argent etc...).

Etape 1

Collecter les informations

Pour rassembler ces informations tu as deux options :

- **Option 1 - Manuelle** : Télécharge tes relevés bancaires, cela te permettra de ne pas oublier des dépenses. La grande majorité des banques permettent de les récupérer sous format excel ou pdf.
- **Option 2 - Semi -Automatique** : Utilise une application comme Bankin' par exemple. L'inconvénient de cette option est qu'en fonction des banques, Bankin' a un accès limité aux données antérieures à son installation. Donc, il ne te sera peut être pas possible de remonter 3 mois en arrière.

Etape 2

Analyser

Si tu as opté pour l'option 1 félicitations, c'est ma méthode préférée. Je trouve quelle permet de mieux conscientiser les choses. (Option 2 page 17)

Prends des stylos de 4 couleurs différentes et entoure les données avec du :

- Vert pour tes revenus
- Bleu pour tes dépenses fixes (loyers, crédits, eau, électricité etc...)
- Rouge pour tes dépenses variables (courses, essence, loisirs etc...)
- Noir pour tes investissements et ton épargne

Une fois que tu auras trier par couleur, renseignes les informations dans ton tableau budget.

Tu as 3 possibilités:

- remplir le tableau budget des pages suivantes
- remplir *C01 : Budget mensuel à imprimer*
- remplir le *C02 : Budget mensuel en ligne*



BILAN FINANCIER

CATEGORIE	BUDGET	RÉEL	ÉCART
Revenus			
Logement			
Alimentation			
Transport			
Loisirs			
Santé/ Assurances			
Epargne			
Investissements			
Autres			
TOTAL:			

BILAN

FINANCIER

CATEGORIE	BUDGET	RÉEL	ÉCART
Revenus			
Logement			
Alimentation			
Transport			
Loisirs			
Santé/ Assurances			
Epargne			
Investissements			
Autres			
TOTAL:			

BILAN FINANCIER

CATEGORIE	BUDGET	RÉEL	ÉCART
Revenus			
Logement			
Alimentation			
Transport			
Loisirs			
Santé/ Assurances			
Epargne			
Investissements			
Autres			
TOTAL:			

Etape 2

Analyser

Si tu préfères l'option 2, l'utilisation d'applications d'agrégation je le comprends.

Tu estimes que tu n'as pas de temps à perdre ou que tu as déjà un budget bien établi.

✨ **Comment fonctionnent ces applications ?**

- Elles se connectent à tes comptes bancaires pour synchroniser automatiquement tes transactions.
- Elles classent automatiquement tes dépenses par catégories.
- Elles possèdent des outils de visualisation comme des graphiques afin de faciliter l'analyse de ton budget.

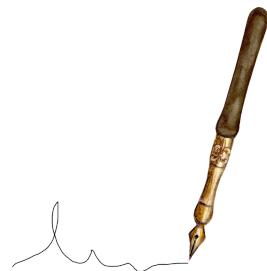
Etape 3

Interpréter

Maintenant que tu as un état des lieux de tes dépenses, tu dois prendre le temps de les analyses.

Quelles sont tes principales dépenses ?

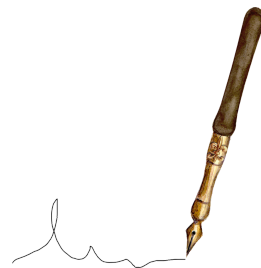
Est-ce que tu vois des axes d'amélioration ?



Etape 3

Interpréter

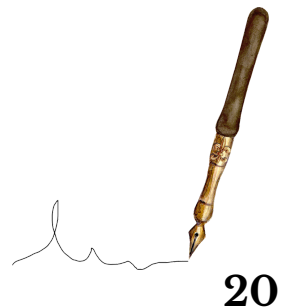
As-tu réussi à respecter tes objectifs d'épargne et d'investissements? Si non, pourquoi ?



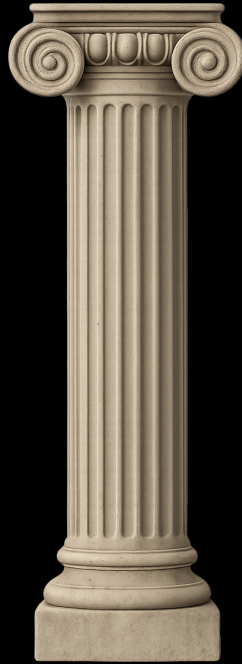
Etape 3

Interpréter

Quelles habitudes dois-tu changer selon toi pour atteindre tes objectifs financiers ?



Pilier 1 : Sécuriser



“Si tu ne comprends pas une langue
tu ne peux pas la parler”

Pilier 1 : Sécuriser

Avant d'investir, tu dois absolument te constituer une épargne de sécurité de **3 à 6 mois de dépenses fixes** (loyer, crédit, électricité etc...).

✨ Pourquoi c'est important ?

L'épargne de sécurité te protège des imprévus :
une panne de voiture, une dépense médicale, un coup dur.

Elle est **ton filet de sécurité**, pour investir sans stress.

Où est placé ton épargne de sécurité ?

- Livret A :
- CEL :
- Autre livret :
- Compte courant séparé :



Conseil pratique :

Si tu n'en as pas encore l'habitude, commence par épargner 10% de ton revenu.

L'important est la régularité.

Automatise un virement vers ton épargne à une date proche de celle du versement de tes revenus.

Comment se constituer une épargne de sécurité ?



Tu as effectué au chapitre précédent, un bilan de ta situation financière. Tu as donc maintenant toutes les informations nécessaires pour passer à l'étape suivante : **l'épargne de sécurité.**

Pour te constituer une épargne de sécurité tu as besoin d'un budget, pourquoi ?

Parce que grâce au budget tu vas :

- décider où va ton argent
- apporter de la clarté sur tes dépenses
- atteindre tes objectifs financiers plus vite

Je te propose dans ce guide 3 méthodes pour faire ton budget : de la plus détaillée à la plus simple.

C

“Sans plan c'est l'échec assuré”

Méthode 1

Les 6 comptes

Objectif de cette méthode :

Permettre une gestion fine de tes finances pour une meilleure maîtrise des dépenses et une épargne structurée.

Répartition :

- **55% pour les dépenses essentielles** (loyer, alimentation, transport, assurance etc...)
- **10% pour l'épargne de sécurité** (fond d'urgence pour les imprévus)
- **10% pour les loisirs** (sorties, voyages, hobbies etc...)
- **10% pour les investissements** (immobilier, retraite etc...)
- **10% pour l'éducation et le développement personnel** (formations, livres, conférences etc...)
- **5% pour les dons** (facultatif)

Méthode 1

Les 6 comptes

Comment l'appliquer ?

1- Toutes tes dépenses essentielles doivent de préférence être prélevées automatiquement.

2- Ton épargne de sécurité et tes investissements doivent eux aussi être automatiques.

- Ton épargne de sécurité sera placée sur un produit financier sans risque de perte en capital (exemple : livret A).
- Tes investissements seront placés sur un ou plusieurs supports (exemple: assurance-vie)

3- Pour les loisirs et l'éducation tu as deux options :

- Soit tu as un compte bancaire qui te permet de créer des enveloppes virtuelles et d'y placer l'argent.
- Soit tu retires du liquide et tu ranges cela dans des enveloppes dédiées

4 - Concernant les dons, libre à toi de choisir l'option qui te convient (dons ponctuels ou réguliers). Tu peux également donner de ton temps au lieu de donner de l'argent à des associations.

Méthode 2

50/30/20

Objectif de cette méthode :

Optimiser la gestion de son budget en répartissant les revenus de manière équilibrée entre besoins, plaisirs et épargnes.

Répartition :

- **50%** pour les dépenses essentielles (loyer, alimentation, transport, assurance etc...)
- **30%** pour les loisirs (sorties, voyages, hobbies etc...)
- **20%** pour l'épargne et l'investissement (constituer une épargne de sécurité, investir dans un PEA, une assurance-vie etc...)

Comment l'appliquer ?

Il suffit de suivre les mêmes recommandations que pour la méthode des 6 comptes.

Méthode 3

Le pourcentage fixe

Tu trouves les deux méthodes précédentes trop compliquées ?

Tu peux décider d'épargner un **pourcentage fixe** de tes revenus en fonction de la grille suivante :

Revenus	Taux	Montant
2 000 €	15 %	300 €
3 000 €	30%	900 €
4 000 €	35%	1 400 €

Peu importe la méthode que tu choisis, tu dois t'y tenir sur la durée.

Comment faire si j'ai des revenus irréguliers ?

Peut-être que tu n'es pas salarié et donc tu as des revenus irréguliers.

Dans ce cas là je te recommande de déterminer le montant minimum que tu touches les mois les plus faibles.

C'est sur la base de ce revenu minimum que tu dois calculer ton budget selon la méthode choisie.

Si une épargne de sécurité entre 3 à 6 mois est suffisante, dans ton cas non. Il te faut 6 mois d'épargne de sécurité minimum.

En effet, même si tu cotises énormément tu dois être ton propre filet de sécurité.

En cas de contexte exceptionnel (confinement) ou d'un d'accident de la vie (longue maladie), toi et moi nous savons que tu auras peu ou pas de soutien financier de la part de la sécurité sociale.

Challenge épargne



CHALLENGE DES 52 SEMAINES

Le challenge des 52 semaines est une méthode ludique et progressive pour épargner 1 400 € en un an sans t'en rendre compte.

Le fonctionnement est simple :

- Chaque semaine, tu mets de côté le numéro de la semaine
- Exemple:
 - semaine 1 tu épargnes 1 €
 - semaine 2 tu épargnes 2 €
 - semaine 3 tu épargnes 3 €

Ce challenge est idéal si :

- Tu as du mal à mettre de l'argent de côté régulièrement
- Tu veux démarrer une épargne “coup de pouce” pour financer un projet (vacances, fonds d'urgence, cadeaux, etc...)
- Tu aimes les méthodes simples.

Tu as deux options pour mettre ce challenge en place :

- Mettre les sommes épargnées sur un compte dédié (Livret A, Enveloppe virtuelle etc...)
- Placer les sommes épargnées dans une tirelire.

Cela te permet de visualiser concrètement tes efforts



CHALLENGE DES 52 SEMAINES

SEMAINE	MONTANT EPARGNÉ	TOTAL EPARGNÉ	DATE
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
11			

CHALLENGE DES 52 SEMAINES

SEMAINE	MONTANT EPARGNÉ	TOTAL EPARGNÉ	DATE
12			
13			
14			
15			
16			
17			
18			
19			
20			
21			
22			

CHALLENGE DES 52 SEMAINES

SEMAINE	MONTANT EPARGNÉ	TOTAL EPARGNÉ	DATE
23			
24			
25			
26			
27			
28			
29			
30			
31			
32			
33			

CHALLENGE DES 52 SEMAINES

SEMAINE	MONTANT EPARGNÉ	TOTAL EPARGNÉ	DATE
34			
35			
36			
37			
38			
39			
40			
41			
42			
43			
44			

CHALLENGE DES 52 SEMAINES

SEMAINE	MONTANT EPARGNÉ	TOTAL EPARGNÉ	DATE
45			
46			
47			
48			
49			
50			
51			
52			

C

*“Félicitations, tu as transformé ta
constance en capital.”*

Tes commandements



Tes commandements

Peu importe la méthode choisie, tu dois t'y tenir car c'est la régularité qui donne des résultats concrets.

Les pourcentages proposés dans les 3 méthodes ne sont pas figés dans le marbre. Tu peux et même tu dois les adapter à ta situation financière.

Je te recommande de respecter les commandements suivants :

- ✦ Te payer en premier
- ✦ Te fixer des objectifs réalistes
- ✦ Vivre en dessous de tes moyens

C

***“La discipline transforme
les intentions en résultats”***

Commandement 1

Te payer en premier

Pour ton épargne de sécurité et tes investissements, tu dois mettre en place un virement récurrent à une date proche de celle du versement de tes revenus.

✨ Pourquoi ?

- Maximiser tes chances d'atteindre tes objectifs. Si tu attends la fin du mois pour le faire, tu épargneras/investiras ce qu'il te reste.
- Pour ne plus avoir à y penser. Ton épargne et tes investissements deviennent des dépenses prélevées au même titre que ton loyer ou le crédit de ta maison.

Tu mérites de passer en premier pas en dernier.

Commandement 2

Te fixer des objectifs réalistes

Si aujourd'hui tu n'épargnes pas du tout, tu ne vas pas du jour au lendemain épargner 15% de tes revenus.

Attention, cela ne veut pas dire que tu ne dois pas te fixer des objectifs ambitieux. Tu dois tenir compte de ta réalité financière actuelle et prévoir des étapes intermédiaires.

Tu épargnes d'abord 5% de tes revenus, puis quand tu y arrives facilement tu passes à 10% et ainsi de suite jusqu'à ton objectif

C

***“Il vaut mieux atteindre 80%
d'un objectif ambitieux que
100% d'un objectif médiocre”***

Commandement 3

Vivre en dessous de ses moyens

Dans ce premier pilier, j'ai insisté sur le fait d'avoir un budget. Parce que pour moi c'est le socle indispensable à une bonne gestion financière.

Un budget te permet de vivre en dessous de tes moyens. Et c'est ça le secret d'un équilibre financier durable.

Mais comment gérer une augmentation de tes revenus ?

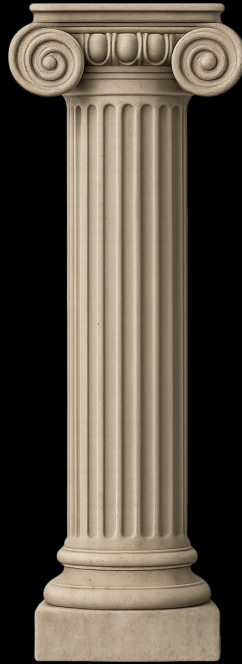
Depuis 10 ans j'applique ce conseil qu'un ancien militaire m'a donné :

- épargner 50% de mon augmentation
- garder 50% de mon augmentation pour améliorer mon niveau de vie.

✨ **Pourquoi cette méthode est puissante ?**

Elle te permet à la fois de ressentir l'augmentation de tes revenus et à la fois d'épargner plus.

Pilier 2 : Comprendre



**“Si tu ne comprends pas une langue
tu ne peux pas la parler”**

Pilier 2 Comprendre

Comme beaucoup de personne, tu as surement envie de commencer à investir mais tu ne comprends rien aux termes utilisés. Dans ce deuxième pilier je vais t'expliquer les termes les plus couramment utilisés en matière d'investissement.

Cela te permettra de mieux choisir tes investissements. Mais également de pouvoir mieux négocier avec ton conseiller bancaire car tu voudras souscrire un produit dans ta banque.

On va voir dans ce pilier :

- ♦ les frais pour maximiser ton rendement
- ♦ la fiscalité pour optimiser tes gains
- ♦ les chiffres clés d'une entreprise

Les frais



Les Frais

Il s'agit de l'un des points les plus importants de tout investissement. Les frais peuvent ruiner la rentabilité d'un bon produit.

✨ Quels sont les frais les plus courants?

Les frais de versement : c'est l'ennemi public numéro 1 de tes investissements. Pourquoi?

Pour deux raisons:

- Parce que ces frais ne rémunèrent pas un travail effectif de la part de l'établissement financier.
- Parce qu'ils viennent réduire l'impact de ton effort d'épargne

Les frais de versement varient entre 0% et 5%.

La plupart des établissements en ligne proposent des frais de versement de 0% contre 2 à 3% pour les établissements physiques.



Conseil pratique:

Dans l'idéal tes frais de versement ne doivent pas excéder 1%.

Tu peux les négocier auprès de ta banque physique (traditionnelle).

Les Frais

Quel est l'impact des frais de versement sur ton investissement ?

Si tu décides d'ouvrir une assurance-vie avec un versement initial de 300 euros, des versements mensuels de 100 euros et un rendement de 5% par an :

- **Sur 5 ans**

- montant total versé : 6 300 €
- frais de versement 2% : 126 €
- capital final avec 0% de frais : 7 186 €
- capital final avec 2% de frais : 7 042 €

- **Sur 10 ans**

- montant total versé : 12 300 €
- frais de versement 2% : 246 €
- capital final avec 0% de frais : 16 022 €
- capital final avec 2% de frais : 15 702 €



Checklist:

- ☐ Ai-je des frais de versement de plus d'1% sur mes placements ?
- ☐ Ai-je des frais de garde sur mes placements en bourse ?
- ☐ Ai-je comparé les frais de mes placements par rapport à la concurrence ?

Les Frais

Les **frais de gestion** : là tu payes pour un véritable “travail” effectué par la société qui gère ton argent. Ces frais couvrent le suivi des investissements et les conseils financiers

Les **frais d'arbitrage** : ces frais sont facturés lorsque des changements sont effectués dans la répartition de votre investissement.

Prenons l'exemple d'une assurance-vie.

A l'ouverture de cette dernière le test déterminant votre profil investisseur a fait ressortir un profil prudent.

Lors d'une révision annuelle de ton profil investisseur, il se trouve que ton profil a changé, tu es maintenant un investisseur dynamique.

La composition de ton assurance-vie ne peut plus rester la même. Afin d'être en phase avec ton nouveau profil investisseur, la société qui gère ton argent va devoir faire des arbitrages. C'est-à-dire déterminer quels placements doivent sortir et quels placements vont entrer dans ton assurance-vie.

La fiscalité



La Flat Tax

Si tu t'intéresses aux investissements financiers tu as forcément déjà entendu ces termes.

Mais c'est quoi la flat tax?

Créée en 2018, elle a pour but de simplifier l'imposition des revenus issus des investissements financiers. C'est pour ça que la flat tax s'appelle également prélèvement forfaitaire unique.

La flat tax s'élève à 31,4% et se compose de :

- 12,8% d'impôt sur le revenu
- 18,6% de prélèvements sociaux

La flat tax s'applique principalement sur:

- les **intérêts** des livrets non réglementés, comptes à terme etc...
- les **dividendes**
- les **plus-values en bourse** (actions, ETF, obligations, etc...)

Tu n'es pas obligé d'opter pour la flat tax.

En effet, si tu es faiblement imposé, tu peux opter pour l'imposition au barème de l'impôt sur le revenu (barème de l'IR).

Le barème de l'impôt sur le revenu

Même si depuis peu, la France a mis en place le prélèvement à la source, cela ne change rien au fonctionnement réel de l'impôt sur le revenu.

L'impôt sur le revenu en France est un impôt progressif, c'est-à-dire que tout ton revenu n'est pas imposé au même taux. Il existe un barème qui évolue tous les ans.

Barème 2026 sur les revenus 2025

- 0% jusqu'à 11 600€
- 11% de 11 601€ à 29 579€
- 30% de 29 580€ à 84 577€
- 41% de 84 578€ à 181 917€
- 45% au-delà de 181 917€

Prenons l'exemple d'une personne qui a un revenu imposable de 35 000€ :

- 0% sur les 11 600 premiers euros soit 0€
- 11% sur la tranche 11 601 à 29 579 (soit 17 979€) soit 1 977€ d'impôt
- 30% sur la tranche 29 580 à 35 000 (soit 5 421€) soit 1 626€

Soit un taux moyen d'imposition de 10% mais sa tranche marginal d'imposition est de 30%. C'est-à-dire que le dernier taux d'imposition appliqué à cette personne est de 30%

Le barème de l'impôt sur le revenu

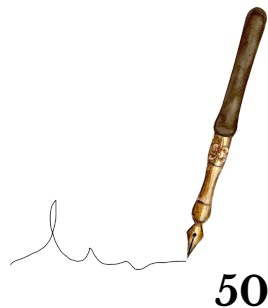
Est-ce que tu connais ta tranche marginale d'imposition ?

Si ce n'est pas le cas, sache que c'est très simple à trouver.

Il te suffit de te connecter à ton espace des impôts sur le site impots.gouv.fr pour télécharger ton dernier avis d'imposition.

Tu trouveras ton taux marginal d'imposition sur la dernière page de cet avis.

Mon taux marginal d'imposition est de : _____



Flat Tax ou Barème de l'IR

Maintenant que tu sais que tu as le choix entre la flat tax et le barème de l'impôt sur le revenu. Quelle est la meilleure option pour toi?

Si ta tranche marginale d'imposition ne dépasse pas celle de 11% alors le barème de l'impôt sur le revenu est plus intéressant pour toi puisque tes revenus financiers seront imposés à :

- 11% au titre de l'impôt sur le revenu
- 17,2% au titre des prélèvement sociaux

Soit une taxation globale à 28,2%

Si ta tranche marginale d'imposition est de 30% ou plus, la flat tax est la meilleure option.

*Les chiffres
clés d'une
entreprise*



Lire les chiffres clés

On arrive maintenant dans l'une des parties les plus importantes de ce carnet : lire l'information financière.

Je sais qu'aujourd'hui cela te paraît compliqué parce que tu ne sais pas : où trouver l'information, ni quelles informations financières sont importantes.

Dans cette partie je vais te présenter les principaux indicateurs financiers à regarder.

Ces indicateurs vont te permettre de savoir si une entreprise est en bonne santé financière ou non.

Mais souviens toi, pour que ces indicateurs soient vraiment pertinents, tu dois les regarder sur au moins les 3 dernières années.

Dernière précision, trouver les informations est la partie la plus facile. Voici une liste de sites internet gratuite où trouver ces informations:

- zonebourse.com
- rendementbourse.com
- boursorama.com

Maintenant que tu sais où trouver l'information, je vais te montrer quelles informations tu dois absolument regarder.

Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires c'est le montant total des ventes de biens ou des services proposés par une entreprise.

Un chiffre d'affaires important ne veut pas forcément dire que la société fait du bénéfice.

Par contre il permet de comparer les entreprises entre elles.

Supposons que je souhaite ouvrir une entreprise de baskets dans un pays appelé Valeria. Je vais analyser la concurrence et constater que le pays possède déjà 3 autres entreprises dans ce secteur.

- ♦ L'entreprise A : 15 M€ de chiffre d'affaires
- ♦ L'entreprise B : 50 M€ de chiffre d'affaires
- ♦ L'entreprise C : 150 M€ de chiffre d'affaires

Même si l'entreprise C réalise un chiffre d'affaires supérieur à l'entreprise A, cela ne veut pas dire qu'elle est plus rentable pour autant.

A ce stade on sait juste que l'entreprise C réalise plus de vente de baskets que l'entreprise A.

Le chiffre d'affaires

Evolution du chiffre d'affaires entre 2022 et 2024, des sociétés A, B et C.

Société	2022	2023	2024
A	10 M €	15 M €	15 M €
B	40 M €	45 M €	50 M €
C	200 M €	175 M €	150 M €

Que nous apprend ce tableau ?

Les ventes de la société A sont stables depuis 2 ans.

La société B a une progression constante de son chiffre d'affaires (+ 5 M€ par an).

Même si la société C a le chiffre d'affaires le plus important du marché, ce dernier recule de manière significative. La société C voit donc ses ventes reculées.

Tu comprends maintenant que le chiffre d'affaires à lui seul ne suffit pas à déterminer la santé financière d'une entreprise.

Le résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est l'un des indicateurs les plus importants à regarder. Plus que le résultat net de l'entreprise, pourquoi ?

Parce que le résultat d'exploitation correspond au bénéfice ou à la perte générée par l'activité de l'entreprise. Il montre donc si le coeur de métier de l'entreprise est rentable. Ce qui est important quand on est investisseur long terme.

Le résultat d'exploitation est la différence entre le chiffre d'affaires et les charges d'exploitation.

Les charges d'exploitations sont toutes les charges liées à l'activité (salaire, loyers, matières premières etc...). Tu n'y retrouveras pas les charges liées aux emprunts par exemple.

Un résultat d'exploitation positif veut dire une activité saine. Un résultat d'exploitation négatif veut dire que l'entreprise perd de l'argent avec son activité.

Il est tout à fait possible pour une entreprise de dégager un résultat net positif alors que son résultat d'exploitation est négatif.



Le résultat d'exploitation

Evolution du résultat d'exploitation entre 2022 et 2024, des sociétés A, B et C.

Société	2022	2023	2024
A	2 M €	3 M €	3 M €
B	10 M €	12 M €	15 M €
C	50 M €	30 M €	-5 M €

Que nous apprend ce tableau ?

La société B a une progression constante de son résultat d'exploitation, ce qui signifie une société en croissance

La société C voit son activité perdre en rentabilité sur les 3 dernières années. Elle est même déficitaire sur 2024.

Le résultat net

Le résultat net est la différence entre tous les produits et toutes les charges d'une entreprise.

Un résultat net positif, cela signifie que l'entreprise a gagné de l'argent donc qu'elle a fait un bénéfice.

Un résultat net négatif, cela signifie que l'entreprise a dépensé plus qu'elle n'a gagné donc qu'elle a fait un déficit.

Le résultat net peut ensuite :

- être distribué aux actionnaires sous forme de dividendes
- et/ou réinvesti dans l'entreprise pour financer de nouveaux projets

La différence avec le résultat d'exploitation c'est que le résultat net comprend également :

- le résultat financier (dettes et intérêts)
- le résultat exceptionnel (ventes d'actifs et événements ponctuels)
- l'impôt sur les bénéfices

Même si le résultat d'exploitation est positif, si le résultat net est négatif alors il est interdit de verser des dividendes.

Le résultat net

Evolution du résultat net entre 2022 et 2024, des sociétés A, B et C.

Société	2022	2023	2024
A	1 M €	2 M €	2 M €
B	8 M €	10 M €	12 M €
C	15 M €	10 M €	5 M €

Que nous apprend ce tableau ?

La société C malgré un résultat d'exploitation négatif de -5 M€ réalise un résultat net de 5 M€.

Comment est-ce possible ?

La société a pu vendre des actifs (immobilier, machine de production) pour obtenir des entrées d'argent. Ce type d'opération n'ayant aucun lien avec l'activité de l'entreprise, elles ne sont pas dans le résultat d'exploitation.

La marge nette

La marge nette permet de mesurer ce que l'entreprise garde vraiment pour elle pour 1 € de chiffre réalisé après déduction toutes les charges.

C'est-à-dire combien de centimes de bénéfice final par euro de chiffre d'affaires.

Marge nette

=

(Résultat net/ Chiffre d'affaires) x 100

C'est-à-dire combien de centimes de bénéfice final par euro de chiffre d'affaires.

Cela veut dire que pour 10% de marge nette, l'entreprise garde 0,10 € de bénéfice pour 1 € de chiffre d'affaires.



Compare toujours les marges nettes d'entreprise dans le même secteur.

Regarde également l'évolution de la marge nette sur au moins 3 ans.

Actifs et Passifs

Les actifs représentent tout ce que l'entreprise détient et qui va lui procurer des avantages économiques futurs.

On y trouve par exemple :

- les biens matériels (immeubles, machines, véhicules) et immatériels (brevets, logiciels)
 - les stocks,
 - les créances (argent que les clients doivent encore payer)
- ♦ L'actif = les ressources économiques qui peuvent générer de la valeur à l'avenir.

Le passif correspond à tout ce que l'entreprise doit à des tiers.

On y retrouve par exemple :

- les dettes financières (emprunts auprès des banques),
 - les dettes fournisseurs,
 - les salaires dus,
 - les impôts à régler,
 - et les capitaux propres
- ♦ Le passif = les sources de financement de l'entreprise.

Les capitaux propres

Les capitaux propres représentent la part des ressources de l'entreprise qui appartient réellement aux actionnaires ou aux associés, une fois toutes les dettes retirées.

C'est ce qu'il resterait aux propriétaires si l'entreprise revendait tous ses actifs et remboursait toutes ses dettes.

On retrouve dans les capitaux propres :

- ♦ Le capital social : les sommes investies par les actionnaires au moment de la création ou lors d'augmentations de capital.
- ♦ Les réserves : les bénéfices passés qui n'ont pas été distribués et qui sont réinvestis dans l'entreprise.
- ♦ Le résultat net de l'année : bénéfice ou perte de l'exercice en cours.
- ♦ Parfois des primes d'émission (si des actions sont vendues plus chères que leur valeur nominale).

Pourquoi sont-ils importants ?

- ♦ Ils rassurent les créanciers : une entreprise avec des capitaux propres élevés inspire confiance.
- ♦ Ils conditionnent la distribution des dividendes : une entreprise ne peut distribuer que si elle a suffisamment de capitaux propres.

L'endettement net

L'endettement net représente ce qu'il resterait à rembourser à l'entreprise si elle utilisait toute sa trésorerie disponible pour rembourser ses dettes.

$$\begin{array}{c} \text{Endettement net} \\ = \\ \text{Dettes financières - Trésorerie} \end{array}$$

Comment l'interpréter ?

- ♦ Si l'endettement net > 0 , l'entreprise est endettée (elle doit encore de l'argent)
- ♦ Si l'endettement net < 0 , l'entreprise est en caisse nette (plus de cash que de dettes)
- ♦ Plus l'endettement net est élevé, plus l'entreprise est fragile si les taux montent ou si l'activité ralentit (il faut payer des intérêts).

À retenir



Solidité: plus l'endettement net est faible, plus l'entreprise a de la flexibilité pour agir

Résistance : plus l'entreprise a d'argent, plus elle sera en capacité de faire face en cas de coup dur

Coût : avoir beaucoup de dette signifie des intérêts à payer. Ces intérêts pèsent sur le bénéfice de l'entreprise.

BFR

Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) mesure le montant de trésorerie dont une entreprise a besoin pour son activité quotidienne : acheter, produire, vendre, encaisser.

✨ En d'autres termes, c'est l'argent qu'il faut avancer pour couvrir l'écart entre les paiements des fournisseurs ou encore les salaires et les encaissement des clients

Comment interpréter le BFR ?

- ♦ Un BFR positif, veut dire que l'entreprise doit financer l'écart. Elle a donc besoin de trésorerie supplémentaire (classique dans l'industrie ou la distribution).
- ♦ Un BFR négatif, veut dire que l'entreprise encaisse l'argent de ses clients avant de payer ses fournisseurs → c'est une situation très favorable (ex: grandes surfaces qui paient leurs fournisseurs à 90 jours mais encaissent les clients immédiatement).

FRNG

Le Fonds de roulement net global (FRNG), permet de mesurer si l'entreprise a assez de ressources de long terme (argent qui reste longtemps : capital des associés, emprunts bancaires à long terme) pour financer ses besoins durables (immeubles, machines, équipements).

Le FRNG sert à couvrir le Besoin en Fonds de Roulement (BFR).

- S'il est suffisant, l'entreprise a une trésorerie positive et peut respirer.
- S'il est insuffisant, l'entreprise a une trésorerie tendue et risque de découvert bancaire.

Comment interpréter le FRNG ?

- ♦ FRNG positif : après avoir payé ses gros investissements, il reste encore une réserve de financement. C'est un signe de solidité.
- ♦ FRNG négatif : l'entreprise finance ses investissements de long terme avec de l'argent qu'elle doit rembourser vite (dettes à court terme). C'est risqué.

À retenir

Le FRNG = la réserve de sécurité de l'entreprise.

Le BFR = l'argent bloqué dans le quotidien.

FRNG

Evolution du BFR entre 2022 et 2024, des sociétés X, Y et Z.

Société	2022	2023	2024
X	15 M	16 M	18 M
Y	10 M	12 M	15 M
Z	20 M	22 M	23 M

Evolution du FRNG entre 2022 et 2024, des sociétés X, Y et Z.

Société	2022	2023	2024
X	25 M	26 M	27 M
Y	8 M	9 M	9 M
Z	20 M	21 M	25 M

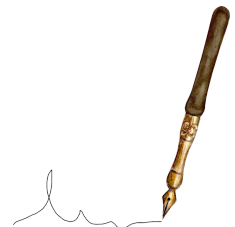
FRNG Exercice

1-Quelle entreprise a une situation confortable en trésorerie ?

2-Quelle entreprise est en risque de tension financière ?

3-La société Z voit son FRNG progresser plus vite que son BFR : que cela signifie-t-il ?

4-Que peut-on conclure globalement de l'évolution de ces trois sociétés ?



FRNG Correction

1-Quelle entreprise a une situation confortable en trésorerie ?

Société X : FRNG toujours supérieur au BFR donc trésorerie positive. C'est la plus confortable.

2-Quelle entreprise est en risque de tension financière ?

Société Y : BFR supérieur au FRNG → tension de trésorerie. Elle doit probablement recourir à des financements court terme (découvert, emprunt) pour couvrir son besoin.

3-La société Z voit son FRNG progresser plus vite que son BFR : que cela signifie-t-il ?

Un équilibre au départ ($\text{FRNG} \approx \text{BFR}$), puis amélioration en 2024, le FRNG dépasse le BFR ce qui est le signe d'une meilleure solidité financière.

4-Que peut-on conclure globalement de l'évolution de ces trois sociétés ?

- ♦ Société X = solide et régulière, gestion saine.
- ♦ Société Y = fragile, dépendante de financements extérieurs.
- ♦ Société Z = trajectoire positive, amélioration de sa sécurité financière.

Les indicateurs de rentabilité

Je vais te présenter ici 2 indicateurs de rentabilité : le ROA (Return on Assets) et le ROE (Return on Equity).

- ♦ Le ROA ou rentabilité des actifs, est la capacité d'une entreprise à générer un bénéfice grâce à ses actifs (machines, bâtiments, brevets etc...).

Le ROA nous renseigne sur le bénéfice créé pour chaque euro d'actif investi.

Un ROA élevé (supérieur à 8%) indique que les actifs sont utilisés efficacement. Alors qu'un ROA faible (inférieur à 3%) indique que l'entreprise mobilise beaucoup de ressources avec peu de résultats.

$$\text{ROA} = (\text{Résultat net} / \text{Total des actifs}) \times 100$$

- ♦ Le ROE ou rentabilité des capitaux propres, correspond à la rentabilité de l'argent investi par les actionnaires.

Le ROE nous renseigne sur le bénéfice créé pour chaque euro apporté par les actionnaires.

Un ROE élevé (supérieur à 15%) indique que l'entreprise rémunère bien ses actionnaires.

Alors qu'un ROE faible (inférieur à 8%) indique que l'argent des investisseurs n'est pas utilisé de manière optimal.

$$\text{ROE} = (\text{Résultat net} / \text{Capitaux propres}) \times 100$$

Les indicateurs de rentabilité

exercice

Un ROE trop élevé (supérieur à 25%) n'est pas une bonne chose. Il peut être dû à un fort endettement.

Ces deux indicateurs sont complémentaires, il faut les analyser tous les deux pour se faire une idée de la performance d'une entreprise.

Evolution du ROA des sociétés X, Y et Z entre 2022 et 2024.

Société	2022	2023	2024
X	6 %	7 %	8 %
Y	4 %	3 %	2 %
Z	9 %	10 %	9 %



Les indicateurs de rentabilité

Evolution du ROE des sociétés X, Y et Z entre 2022 et 2024.

Société	2022	2023	2024
X	10 %	12 %	14 %
Y	12 %	15 %	20 %
Z	18 %	17 %	16 %

1 - Quelle société utilise le mieux ses actifs (ROA) selon toi ?

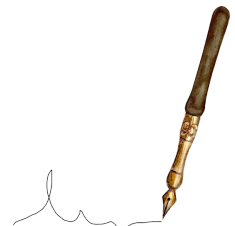


Les indicateurs de rentabilité

2-Quelle société rémunère le mieux ses actionnaires (ROE) selon toi ?

3 - La société Y a un ROE qui augmente fortement alors que son ROA baisse : que cela révèle-t-il ?

4 - Que peux-tu me dire de la stabilité de la société Z ?



Les indicateurs de rentabilité

Réponses

1 - Quelle société utilise le mieux ses actifs (ROA) selon toi ?

Société Z a le meilleur ROA ($\approx 9-10\%$ chaque année)
→ ses actifs sont bien utilisés et efficaces.

2 - Quelle société rémunère le mieux ses actionnaires (ROE) selon toi ?

Société Y offre le ROE le plus élevé (20 % en 2024), mais c'est lié à son endettement, pas à une vraie efficacité économique.

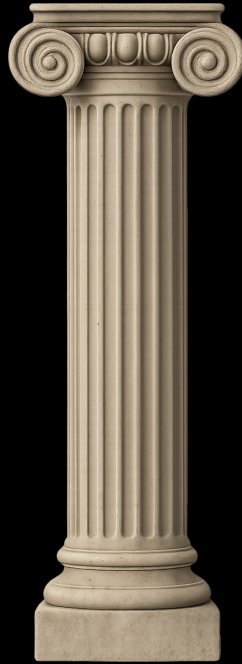
3 - La société Y a un ROE qui augmente fortement alors que son ROA baisse : que cela révèle-t-il ?

Chez Y, le ROA baisse (mauvaise utilisation des actifs) alors que le ROE monte → cela traduit un effet de levier fort : la société compense sa faible efficacité par de la dette. C'est risqué.

4 - Que peux-tu me dire de la stabilité de la société Z ?

Société Z est la plus équilibrée : ROA solide, ROE élevé mais stable → signe d'une bonne gestion et d'une structure financière saine.

Pilier 3 : Planifier



“Sans plan c’est l’échec assuré”

Pilier 3 : Planifier

Maintenant que tu en sais plus sur les différents produits et supports d'investissement, une question essentielle se pose: **quel type d'investisseur es-tu vraiment ?**

Car ce n'est pas seulement ton argent qui compte, mais aussi ta façon de réagir face au risque.

On distingue généralement 3 profils :

✨ **Le profil prudent** - sécurité et sérénité

Il refuse de voir son capital baisser, même un peu.

Son objectif ? Protéger son épargne avant tout.

Il privilégie les livrets réglementés, le fonds euros de l'assurance-vie ou encore les placements garantis.

Résultat : ce type de profil a de faible rendement, mais son argent dort en toute sécurité.

✨ **Le profil équilibré** - stabilité et diversification

Il est prêt à prendre un peu de risque pour avoir plus de performance, mais souhaite garder une partie de son argent bien protégée.

Son capital se répartit entre des supports sûrs (fonds euros, obligations) et des placements plus dynamiques (ETF, actions).

Son maître-mot : l'équilibre.

Pilier 3 : Planifier

✨ **Le profil dynamique** - croissance et patience
les fluctuations des marchés n'effraient pas ce type de profil. Il sait que le temps est son allié.
Il accepte la volatilité à court terme pour viser un rendement plus élevé à long terme.
Ses supports favoris : les actions, les ETF, le private Equity... Des placements risqués mais porteurs de croissance.

Son atout : la patience.

Si tu ne connais pas ton profil investisseur pas d'inquiétude, tu trouveras un petit test dans les pages suivantes pour le connaître.

*Quel est ton profil
investisseur ?*



Découvre ton profil investisseur

Réponds honnêtement aux questions ci-dessous.

1- Quelle est ta priorité principale avec l'argent que tu souhaites investir ?

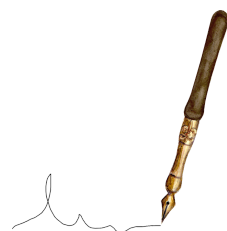
- A. Ne pas perdre d'argent, même si le rendement est faible
- B. Trouver un équilibre entre sécurité et croissance
- C. Faire croître mon capital sur le long terme, même si ça implique des baisses temporaires

2- Combien de temps peux-tu laisser ton argent investi sans y toucher ?

- A. Moins de 3 ans
- B. Entre 3 et 8 ans
- C. Plus de 8 ans

3- Comment réagirais-tu si ton portefeuille perdait 10% en un mois ?

- A. Je vends tout pour limiter la perte
- B. Je garde mes placements, en attendant que ça remonte
- C. J'investis encore plus pour profiter des prix bas



Découvre ton profil investisseur

4- Quel niveau de rendement annuel espères-tu ?

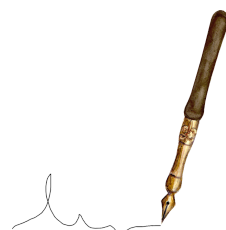
- A. 2 à 3% même si c'est faible, du moment que c'est sûr
- B. 4 à 6% en prenant un peu de risque
- C. 7% et plus, même si ça varie d'année en année

5- Comment décrirais-tu tes connaissances en finance/investissement ?

- A. Débutant complet
- B. Je connais un peu les bases
- C. J'ai déjà investi ou je comprends bien le fonctionnement

6- Quelle part de ton épargne es-tu prêt à investir ?

- A. Moins de 20% (le reste doit rester disponible)
- B. Entre 20% et 50%
- C. Plus de 50%, je garde juste une épargne de sécurité



Découvre ton profil investisseur

Résultats :

- Une réponse A = 1 point
- Une réponse B = 2 points
- Une réponse C = 3 points

Additionne tes points :

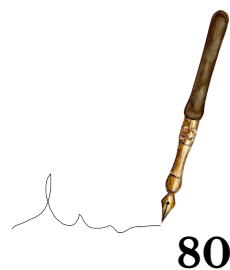
- Total entre 6 et 9 points : Profil Prudent
- Total entre 10 et 13 points : Profil Équilibré
- Total entre 14 et 18 points : Profil Dynamique

Tu es un investisseur : _____

Ce test est un outil pédagogique pour t'aider à réfléchir à ton rapport au risque.

Il ne remplace pas un conseil personnalisé.

De plus, ton profil n'est pas figé dans le marbre. Il peut évoluer au cours de ta vie à cause de tes projets ou de tes expériences en matière d'investissement.



*Pourquoi
commencer
à investir tôt ?*



Pourquoi commencer à investir tôt ?

Beaucoup repoussent leurs premiers investissements en pensant qu'ils auront le temps plus tard. Pourtant, le temps est la ressource la plus précieuse en finance.

✨ Commencer tôt, c'est **prendre de l'avance** :

Chaque année que tu gagnes, ce n'est pas seulement une année d'épargne en plus.

C'est une année de croissance supplémentaire pour ton patrimoine.

Un euro investi aujourd'hui vaut bien plus qu'un euro investi demain.

✨ Commencer tôt, c'est **réduire l'effort** :

Attendre pour investir, c'est t'obliger à épargner beaucoup plus plus tard pour obtenir le même résultat.

- ♦ Celui qui démarre jeune peut atteindre ses objectifs avec des contributions modestes.

- ♦ Celui qui attend devra fournir des efforts financiers beaucoup plus lourds pour rattraper son retard.

Pourquoi commencer à investir tôt ?

✨ Commencer tôt, c'est **apprendre par l'expérience**

Investir n'est pas seulement une question d'argent, mais aussi une question d'apprentissage.

En te lançant tôt, tu te donnes le temps de :

- ♦ Comprendre tes réactions face aux marchés.
- ♦ Construire ta discipline.
- ♦ Te former par la pratique.

Ces leçons valent autant que le rendement.

✨ Commencer tôt, c'est **se donner le choix**

Plus tu commences tôt, plus tu as de marge de manœuvre pour ton avenir.

- ♦ Tu peux ralentir ton effort d'épargne sans compromettre ton objectif.

- ♦ Tu peux prendre moins de risques en cours de route.

- ♦ Tu peux même atteindre la liberté financière plus tôt que prévu.

Un avantage non négligeable, dans le fait de commencer à investir le plus tôt possible est : le **levier fiscal**.

En effet, 3 des principaux produits d'investissement français proposent des avantages fiscaux en fonction de la durée de détention.

Pourquoi commencer à investir tôt ?

✨ Profiter des intérêts composés

Les intérêts composés c'est l'argent qui travaille pour toi, puis l'argent généré par ton argent qui travaille pour toi et ainsi de suite.

Il faut voir les intérêts composés comme "l'arbre qui fait pousser la forêt."

Si tu investis 100 € avec 5% d'intérêt par an, au bout d'un an tu as 105 €.

L'année suivante, tu gagnes 5% non pas sur 100 € mais sur 105 € donc tu obtiens 110€.

Ton capital génère des intérêts et tes intérêts génèrent eux mêmes des intérêts.

Plus tu commences tôt, plus ton argent a le temps de se multiplier par lui-même.

C-04 Simulateur d'intérêts composés



Focus retraite



Préparer ta retraite

Je sais que pour toi la retraite est un objectif lointain à 30 ou 40 ans. Mon but ici est de te faire réaliser le capital dont tu auras besoin en fonction du revenu avec lequel tu t'imagines vivre à la retraite.

Est-ce que tu connais la règle des 4% ?

C'est une méthode souvent utilisée pour savoir combien retirer chaque année de ton capital à la retraite sans risque de voir ton capital disparaître trop vite.

Dis plus simplement, tu peux retirer 4% de ton capital par an, en gardant ton argent investi (par exemple en bourse).

Pourquoi 4% ?

Cette règle vient d'une seule étude : la Trinity Study effectuée par des chercheurs en 1998.

Cette étude montre qu'un retrait de 4% par an te permet de financer 30 ans de retraite. En effet, en ne retirant pas plus de 4%, les rendements de ton capital compensent tes retraits.

C-05 Simulateur retraite méthode 4%



Préparer ta retraite

Un exemple chiffré

Supposons que tu as pu mettre de côté un capital de 500 000 euros. Cela veut dire que tu vas retirer 20 000 euros par an de ton capital.

On va également supposé que ton capital a un rendement de 8% par an.

- ♦ Année 1

Capital 500 000

Rendement 8%

Retrait 4%

Capital restant : 520 000

- ♦ Année 2

Capital 520 000

Rendement 8%

Retrait 4%

Capital restant : 542 000

- ♦ Année 3

Capital 542 000

Rendement 8%

Retrait 4%

Capital restant : 565 000

Préparer ta retraite

L'avantage de cette méthode c'est qu'elle te permet de savoir quel somme tu dois mettre de côté pour ta retraite. En effet, si tu sais que tu veux avoir le même niveau de vie qu'aujourd'hui tu as juste à prendre ton salaire annuel comme de départ et de le diviser par 4%.

Exemple : une personne qui gagne 2 500 € par mois soit 30 000 €

- $30\,000/4\% = 750\,000$ € de capital

Cependant, il y a une chose qu'il ne faut pas oublier, l'inflation. 30 000 € d'aujourd'hui n'auront pas la même valeur dans 30 ans selon le taux d'inflation :

- Inflation à 2% sur 30 ans (le taux cible de la banque centrale européenne) : tes 30 000 € vaudront 16 600 €. Il te faudra donc 1 360 000 €
- Inflation à 4% sur 30 ans : tes 30 000 € vaudront 9 300 €. Il te faudra donc un capital de 2,4 M€.

Je ne sais pas toi mais quand j'ai vu ça j'ai eu un choc. Même si nous ne sommes pas aux Etats-Unis et que nous avons un système de retraite publique. Tu sais très bien que ce système seul ne sera pas suffisant à lui seul pour ta retraite.

Focus dettes



Focus Dettes

Sortir vite et ne pas y retourner

Le but de se focus dettes est te donner les clés pour réduire tes dettes. On ne parle pas ici des dettes liées à l'emprunt de ta résidence principale mais des crédits à la consommation, des crédits renouvelables etc...

Retrouver de l'air rapidement et verrouiller les habitudes qui évitent la rechute (découvert, paiements en plusieurs fois).

✨ Etape 1 : Faire un bilan de tes dettes

Note pour chaque dette :

- Le type
- Le montant restant à rembourser
- Le taux
- La mensualité

✨ Etape 2 : Choisir une méthode de désendettement et t'y tenir

- ♦ Méthode 1 : L'avalanche
- ♦ Méthode 2 : Snowball (boule de neige)

Focus Dettes

Sortir vite et ne pas y retourner

♦ Méthode 1 : L'avalanche

Le but de cette méthode est de réduire le coût des dettes, c'est-à-dire des intérêts.

Pour cela, il faut rembourser en priorité la dette au taux le plus élevé : découvert, crédit renouvelable, crédit à la consommation.



Cette méthode est à privilégier si ton but est de réduire le coût de ta dette.

♦ Méthode 2 : Snowball (boule de neige)

L'objectif de cette méthode est de rester motivé pour atteindre ses objectifs.

Pour cela, il faut rembourser d'abord la plus petite dette le plus rapidement, puis la suivante et etc...



Cette méthode est à privilégier si tu as déjà essayé de réduire tes dettes sans succès. En effet, elle permet d'avoir rapidement de petites victoires. Ces victoires t'aident à rester motivé.

Focus Dettes

Sortir vite et ne pas y retourner

✨ Etape 3 Sortir du découvert bancaire

Le découvert bancaire est un faux ami. Pourquoi ? Parce qu'il est souvent utilisé comme une extension du budget. Je gagne 2 000 € mais j'ai 500 € de découvert autorisé donc je peux dépenser 2 500 €. Sauf que les 500 € sont un prêt à la banque pas des revenus.



Mes 3 conseils :

- Bascule en carte à débit immédiat si tu es en différé.
- Réduis progressivement le plafond de ton autorisation de découvert (ex. -100 € chaque mois).
- Notifications : alerte solde bas & alerte paiement rejeté.

Focus Dettes

Sortir vite et ne pas y retourner

Paielements en plusieurs fois : le faux ami de ton budget



- **L'illusion du petit prix**

On se dit souvent que 20, 25 ou même 40 par mois, c'est "rien"... jusqu'à ce que tu en aies 4 en même temps.

Résultat : effet boule de neige et cash qui disparaît.

- **Les faux "sans frais"**

C'est sans frais jusqu'au premier retard : pénalités, assurances déguisées, conditions en petits caractères.

- **Tu empruntes à ton futur**

Un achat d'aujourd'hui engage tes prochains mois. Moins de marge en cas d'imprévu, plus de stress, moins de liberté.

- **Le carburant des achats impulsifs**

Fractionner fait tomber la barrière psychologique.

Tu consommes plus, juste parce que "ça passe" en mensualités.

Focus Dettes

Sortir vite et ne pas y retourner



3 Règles simples anti-piège

Règle d'or

Si tu ne peux pas payer comptant, c'est que tu ne peux pas.

Délai de 24 h

Ajoute une journée de réflexion avant tout paiement fractionné. 9 fois sur 10, l'envie passe.

Un seul à la fois

Maximum 1 paiement en plusieurs fois en cours. S'il y en a déjà un, pause jusqu'à extinction.

Construire tes objectifs



Construire tes objectifs

Si tu souhaites que tes objectifs soient atteignables, il doivent être **SMART**. C'est-à-dire :

✦ Spécifique : clair et précis

✦ Mesurable : chiffré

✦ Atteignable : réalisable avec le temps et tes moyens

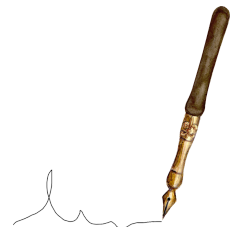
✦ Réaliste : cohérent avec tes priorités et ta situation

✦ Temporel : une date limite

Réécris ces objectifs en version SMART :

1 - Épargner plus

- Spécifique :
- Mesurable :
- Atteignable :
- Réaliste :
- Temporel :



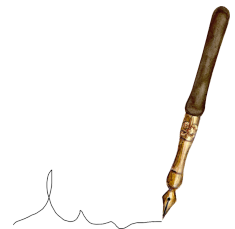
Construire tes objectifs

2 - Acheter un appartement

- Spécifique :
- Mesurable :
- Atteignable :
- Réaliste :
- Temporel :

3 - Mieux préparer ma retraite

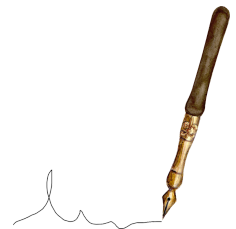
- Spécifique :
- Mesurable :
- Atteignable :
- Réaliste :
- Temporel :



Tes 3 objectifs prioritaires

💎 Objectif 1

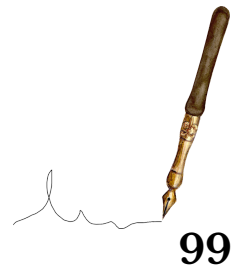
- Spécifique :
- Mesurable :
- Atteignable :
- Réaliste :
- Temporel :



Tes 3 objectifs prioritaires

💎 Objectif 2

- Spécifique :
- Mesurable :
- Atteignable :
- Réaliste :
- Temporel :



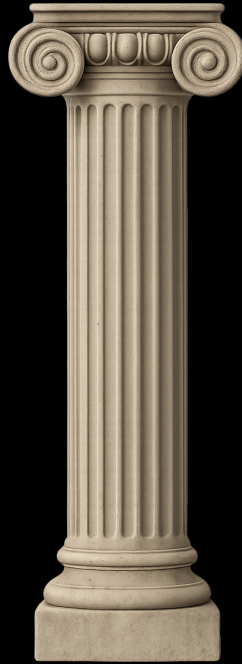
Tes 3 objectifs prioritaires

💎 Objectif 3

- Spécifique :
- Mesurable :
- Atteignable :
- Réaliste :
- Temporel :



Pilier 4 : *Investir*



**“Tu n’as pas besoin d’être parfaite,
tu dois juste commencer”**

L'Autorité de Contrôle



C'est quoi l'AMF ?



L'AMF (Autorité des Marchés Financiers) est l'organisme qui :

- Règle et contrôle les marchés financiers.
- Protège les investisseurs particuliers et professionnels.
- Éduque les épargnants sur les bonnes pratiques.

✨ Pourquoi l'AMF est importante pour toi ?

Parce que tu as entendu parler de cette nouvelle plateforme de trading en ligne sur les réseaux sociaux qui est trop bien et que tu veux y investir ton argent.

Mais est-ce que cette plateforme respecte la réglementation française qui te protège en cas de problème ?

Tu n'as pas forcément les connaissances juridiques pour faire les contrôles nécessaires. C'est là que l'AMF te simplifie la vie et te protège.

C'est quoi l'AMF ?

✨ Pourquoi l'AMF est importante pour toi ?

Sécurité : L'AMF lutte contre les arnaques (cryptos, etc.).

Transparence : Les entreprises doivent respecter des règles strictes pour publier leurs résultats financiers.

Alerte : L'AMF publie des listes noires d'entreprises et de plateformes non fiables.

✨ Comment utiliser les outils de l'AMF ?

1 Consultez la liste noire des acteurs non autorisés.

2 Lisez les guides et recommandations disponibles sur leur site.

3 Posez vos questions grâce à leur service Epargne Info Service - Téléphone : 01 53 45 62 00

Connaître le niveau de risque d'un investissement

Lorsqu'on commence à envisager d'investir son argent, on s'intéresse tôt ou tard au risque.

On a souvent du mal à l'évaluer.

✨ C'est quoi l'échelle de risque ?



Une évaluation normée (identique dans tous les établissements financiers) qui classe les produits financiers de 1 à 7 :

- 1: Faible risque, faible rendement
- 7 : Risque élevé, rendement potentiellement plus important

Exemples de niveaux de risque :

- Niveau 1 : Livret A
- Niveau 3 : Fonds euros assurance-vie
- Niveau 7 : Produits spéculatifs (cryptomonnaies)

Le DIC



Le DIC

As-tu déjà entendu parler du DIC -Document d'Informations Clés ?

Depuis le **1er janvier 2023**, ce document doit être **obligatoirement remis** pour tout nouvel investissement.

Le DIC est un document de 3-5 pages qui résume :

- Les objectifs du produit
- Les risques associés
- Les frais
- Les conditions de sorties

Tu y retrouveras également la durée de détention minimum recommandée. Plusieurs scénarios (favorable, défavorable etc...) qui ont pour but de te donner une vision long terme de l'investissement.

Pourquoi est-il important ?

1 Clarté : Comprendre les caractéristiques du produit en un coup d'oeil

2 Transparence : Aucun frais caché, tout est détaillé

3 Protection : Tu peux comparer plusieurs produits avant de choisir

Le DIC

Tu retrouveras aussi dans le DIC, le niveau de risque du produit.

Il est représenté comme suit sur le DIC.

INDICATEUR DE RISQUE



✨ Pourquoi est-ce important ?

Elle t'aide à :

- Comprendre le niveau de volatilité du produit
- Adapter tes choix à ton profil investisseur
- Comparer facilement les produits financiers



Ne jamais signer sans avoir lu le DIC.

C'est un document pré-contractuel qui doit t'être donné en amont de ton investissement.

Le DIC



Checklist

- ☐ Quels sont les coûts d'entrée, de gestion, ou de sortie ?
- ☐ Quel est le niveau de risque (échelle 1 à 7) ?
- ☐ Quelles sont les performances passées (pour les fonds) ?
- ☐ Quelle est la durée de détention recommandée
- ☐ Quelles sont les conditions de sortie ?

Trouver un tiers de confiance



Trouver un tiers de confiance

C'est bon tu sais dans quel produit tu veux investir.
Mais sais-tu à qui confier ton argent sans risque?

2 étapes simples à suivre avant d'investir sur une plateforme d'investissement en ligne

- Identifier le siège social de la plateforme

✨ Où trouver cette information ?

Généralement tout en bas du site internet de la plateforme. Il te faudra te rendre dans les mentions légales.

✨ Pourquoi est-ce important ?



Si la plateforme d'investissement est située au sein de l'Union Européenne tu bénéficies d'une protection propre à l'Union Européenne.

La garantie des dépôts à hauteur de 100 000 euros par personne et par établissement financier.

Trouver un tiers de confiance

- Vérifier si la plateforme est autorisée à proposer des services financiers

✨ Où trouver cette information ?

Sur le site de l'AMF :

<https://www.amf-france.org/fr>

Suivre ces 2 étapes est l'un des moyens les plus simples d'éviter les plateformes frauduleuses.

Tu as durement gagné ton argent tu n'as pas envie de tout perdre dans une arnaque non ?



Checklist

- ☐ L'établissement financier est-il une banque traditionnelle ou un établissement sur la liste blanche de l'AMF ?
- ☐ L'établissement financier est-il en France ou à l'étranger ?
- ☐ L'établissement financier a-t-il plus de 5 ans ?

Les produits d'investissement



L'assurance vie

C'est le placement préféré des français, parce que c'est une formidable enveloppe fiscale.

Contrairement à ce que son nom peut laisser penser, il ne s'agit pas d'une assurance en cas de décès mais un produit d'épargne.

L'assurance vie est un contrat d'épargne que tu peux ouvrir auprès d'une banque ou d'un assureur.

En théorie tu es libre d'y verser de l'argent quand tu veux. Mais en pratique, la plupart du temps il est demandé de verser 50€ par mois ou 150€ par trimestre dans la plupart des contrats.

L'un des principaux avantages de l'assurance-vie c'est qu'il permet d'investir sur différents supports (actions, ETF, obligations etc...). C'est pour cela que l'assurance-vie est un vrai couteau suisse. Tu as la possibilité de diversifier tes investissements avec un seul produit.

On trouve deux grandes catégories de supports dans l'assurance-vie :

- les fonds en euros (obligations, bons du trésor etc..) : placements sécurisés, rendement faible mais capital garanti
- les unités de comptes (actions, SCPI, ETF etc...) : placements plus dynamiques, avec un rendement plus élevé mais un risque de perte en capital.

L'assurance vie

Tu as la possibilité d'investir à la fois sur les fonds euros et sur les unités de compte.

Et tout comme le PEA et le PER tu peux choisir entre la gestion libre ou la gestion pilotée.

En cas de gestion pilotée, ta banque ou ton assureur effectueront des placements plus ou moins risqués en fonction de ton profil investisseur (nous verrons dans le pilier 3 quel est ton profil investisseur).

Si ton profil est jugé prudent, ton argent sera placé essentiellement sur des fonds euros car peu risqué. Si ton profil est jugé dynamique, ton argent sera placé principalement sur des unités de compte car plus rentable.

Si tu as déjà une assurance-vie et que tu n'es pas salarié mais travailleur indépendant, tu dois absolument vérifier ce point: **la prévoyance**.

L'ajout d'un volet prévoyance dans une assurance-vie peut présenter plusieurs inconvénients, notamment **en matière de liquidité, de rendement et de flexibilité**.



L'assurance vie et la prévoyance

✨ Blocage des fonds investis :

Lorsque la prévoyance est intégrée à l'assurance-vie, une partie des versements est dédiée à des garanties comme l'invalidité, le décès ou la dépendance.

Cela signifie que ces fonds ne sont pas immédiatement disponibles pour des rachats ou des arbitrages en fonction des besoins de l'épargnant.

Exemple : Si tu verses 10 000 € sur ton assurance-vie avec une option prévoyance, une fraction de ce montant peut être prélevée immédiatement pour financer cette protection, et ces sommes ne seront jamais récupérables, contrairement à un investissement classique.

✨ Capital non investi ou rendement réduit

Une partie des primes versées sert à financer les garanties de prévoyance et **n'est donc pas réellement investie dans des supports financiers générateurs de rendement** (fonds euros ou unités de compte).

Exemple : Dans certains contrats, les premières années de versement servent uniquement à couvrir les frais de la prévoyance, et l'épargne réelle ne commence à être investie qu'après plusieurs années. Cela retarde considérablement la capitalisation et l'effet des intérêts composés.

La fiscalité de l'assurance vie

✨ Avant 8 ans

Pas davantage fiscal, tes gains sont imposés à la flat tax (30%) ou au barème de l'impôt sur le revenu.

✨ Après 8 ans

- Abattement annuel de 4 600 € pour une personne seule (9 200 € pour un couple) sur les gains retirés. Pour en profiter au maximum

- Au-delà, taxation à 7,5 % (+ prélèvements sociaux de 17,2 %).

✨ En cas de décès

La fiscalité va dépendre de l'âge de la personne qui a souscrit l'assurance au moment de son décès.

- Avant 70 ans : exonération jusqu'à 152 500 € par bénéficiaire, puis taxation à 20 % (31,25 % au-delà de 700 000 €).

- Après 70 ans : exonération sur les intérêts, mais les primes versées au-delà de 30 500 € sont intégrées à la succession.

L'assurance-vie en résumé

✨ Les avantages de l'assurance-vie :

- Accessible à tous : tu peux commencer avec de petits montants et augmenter à ton rythme
- Fiscalité avantageuse : après 8 ans, les retraits bénéficient d'un abattement intéressant.
- Transmission facilitée : permet de transmettre un capital avec un abattement fiscal intéressant pour les héritiers.
- Large choix de supports : fonds en euros sécurisés et unités de compte (actions, ETF, SCPI...) pour diversifier.

✨ Les inconvénients de l'assurance-vie :

- Pas de garanti sur les unités de compte : ton capital peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.
- Frais variables selon les contrats : frais d'entrée, de gestion et d'arbitrage selon les contrats peuvent réduire la performance

LE CTO

Le CTO (Compte-Titres Ordinaire) permet d'acheter et de vendre différents produits financiers comme : les actions, les obligations ou les ETF.

Contrairement au PEA, il n'y a aucune restriction de plafond ou de pays. Il est possible d'investir partout dans le monde.

Le CTO est composé de deux comptes :

- un compte espèces : est le compte où transite ton argent avant d'être investi.
- un compte titres : est le compte où tes placements sont conservés.

Le principal inconvénient du CTO c'est qu'il ne bénéficie d'aucun avantage fiscal. Tes gains sont imposés à la flat tax (30%) ou au barème progressif de l'impôt sur le revenu.

LE PEA

Le PEA (Plan d'Épargne en actions) est un produit d'épargne qui existe depuis 1992.

Il a été conçu pour encourager les français à investir leur argent en bourse.

Pour cela les bénéfices générés par le PEA (dividendes et plus-values) ne sont pas soumis à l'impôt sur le revenu.

Cet avantage est soumis à 3 conditions :

- il permet d'investir uniquement dans des actions et fonds européens
- il doit être détenu pendant minimum 5 ans
- il est plafonné entre 20 000€ et 225 000 €

Une idée reçue sur le PEA c'est que l'argent est bloqué, c'est FAUX. Tu peux retirer ton argent à tout moment. Seulement, si tu retires ton argent avant 5 ans tu perds l'avantage fiscale.

Le PEA lui aussi se compose de deux comptes : le compte-espèces et le compte-titres.

LE PEA

En réalité il existe 3 PEA différents : le PEA classique, le PEA-PME, le PEA Jeune.

- Le PEA classique est plafonné à 150 000 €
- Le PEA-PME est destiné à investir dans des entreprises de taille plus modeste (PME et ETI). Si tu le détiens en parallèle d'un PEA classique le plafond est de 225 000 €
- Le PEA Jeune, destiné au 18-25 ans, il est plafonné à 20 000 €

Deux approches s'offrent à toi : gérer toi-même tes investissements (**gestion libre**), c'est-à-dire choisir toi-même les actions dans lesquelles investir ton argent. Déléguer la gestion à ton conseiller/banquier (**gestion pilotée**), ce dernier choisira des actions en fonction de ton profil investisseur.

Comme tu peux l'imaginer, si tu délègues tu auras des frais supplémentaires. De l'expérience de mon entourage, quand on souscrit son PEA dans une banque traditionnelle en gestion pilotée, cette dernière investit l'argent dans ses propres actions.

C'est-à-dire que si tu ouvres un PEA en gestion pilotée auprès de Société Générale, ton banquier placera ton argent sur des actions ou fonds Société Générale.

La fiscalité du PEA

La fiscalité évolue en fonction de la durée de détention.

✨ **Avant 5 ans**, tout retrait entraîne en principe la clôture du plan sauf exceptions (reprise ou création d'entreprise, licenciement, invalidité, retraite anticipée).

En dehors des exceptions, les gains réalisés sont soumis au Prélèvement Forfaitaire Unique (Flat Tax) de 30% ou au barème progressif.

✨ **Au-delà de cinq ans**, les gains sont exonérés d'impôt sur le revenu, seuls les prélèvements sociaux sont dûs (17,2%)

Le PEA en résumé

✨ Les avantages du PEA :

- Fiscalité attractive après 5 ans : les gains sont exonérés d'impôt (seuls les prélèvements sociaux restent dus).
- Accès aux ETF : une manière simple et peu coûteuse pour diversifier tes investissements
- Potentiel de rendement élevé : sur le long terme, la bourse peut offrir bien plus que les placement sécurisés

✨ Les inconvénients du PEA :

- Risque de perte en capital : la bourse n'offre aucune garantie.
- Plafond de versement limité à 150 000 € (225 000 € avec un PEA-PME).
- Restrictions sur les supports d'investissements : seules les actions européennes sont autorisées.
- Toute sortie avant 5 ans fait perdre l'exonération d'impôt sur les gains

LE PER

Le PER (Plan d'Épargne retraite) est un produit d'épargne créé en 2019 pour préparer ta retraite.

Tu verses de l'argent pendant ta vie active et tu le récupères à la retraite sous forme de capital ou de rente (ou les deux).

Comment fonctionne le PER ?

Tu peux effectuer :

- **des versements libres** : tu mets ce que tu veux, quand tu veux.
- **des versements programmés** : tu mets en place un prélèvement automatique tous les mois. Cela te permet d'investir régulièrement.

L'argent est investi sur différents supports (fonds sécurisés, actions, obligation, etc...)

La première particularité du PER, c'est qu'il te permet de réduire tes impôts aujourd'hui. En contrepartie les fonds sont bloqués jusqu'à ta retraite (sauf cas exceptionnels identiques à ceux du PEA).

Lorsque tu verses de l'argent sur ton PER tu peux décider que tes versements soient déductibles ou non de ton revenu imposable. C'est un choix pas une obligation.

LE PER

✨ Quel est l'impact du PER sur tes impôts ?

Si tu optes pour la déductibilité des versements, tes versements sont déduits de ton revenu imposable.

Prenons l'exemple de Sarah, célibataire sans enfant qui gagne 2 500 € (soit 30 000 € par an) par mois et qui verse 150 € par mois sur son PER (soit 1 800 € par an).

Barème 2025	Sans déduction (30 000 €)	Avec déduction (28 200 €)
0 à 11 294 0%	0 €	0 €
11 294 à 28 797 11%	1 925 €	1 860 €
28 798 à 82 341 30%	360 €	0 €
Total	2 285 €	1 860 €

Soit une économie d'impôt de 425 €

LE PER

La deuxième particularité c'est son mode de gestion dit horizon retraite.

Le PER est conçu pour s'adapter automatiquement à ton âge c'est-à-dire que :

- plus tu es jeune (donc loin de la retraite), plus l'argent sur ton PER est investi sur des supports dynamiques (et donc plus risqués) comme les actions ou les ETF pour maximiser la performance.
- plus tu t'approches de la retraite, plus ton capital doit être sécurisé, ton argent est donc placé sur des supports moins risqués obligations ou fonds euros par exemple.

Comme expliqué dans la partie dédiée au PEA, tu peux opter pour une gestion libre ou une gestion pilotée.

LE PER en résumé

✨ Les avantages du PER :

- réduction d'impôt immédiate: les versements volontaires viennent en déduction de ton revenu imposable (dans la limite de ton plafond fiscal c'est-à-dire 10% de ton revenu imposable et dans la limite de 8 fois le plafond annuel de la sécurité sociale)
- Souplesse à la sortie : la sortie peut se faire en capital, en rente ou un mélange des deux.
- Gestion souple : choix entre gestion libre et gestion pilotée (évolution automatique de l'allocation).
- Transmission optimisée : cadre fiscal avantageux en cas de décès.

✨ Les inconvénients du PER :

- Épargne bloquée jusqu'à la retraite (sauf cas de déblocage anticipé).
- Fiscalité à la sortie : dépend du mode de sortie et du choix de déduction des versements à l'entrée.
- Frais parfois élevés : frais de gestion, d'arbitrage, d'entrée selon les contrats.
- Risque sur les unités de compte : le capital investi n'est pas garanti.

Les supports d'investissement



Les actions



Les actions

On te l'a sûrement déjà dit, mais une action est une part de propriété d'une entreprise. Quand tu achètes une action tu deviens actionnaire c'est-à-dire que tu deviens propriétaire d'une partie de la société.

En tant qu'actionnaire tu as : un **droit de vote** et à un **droit sur les bénéfices** de l'entreprise.

Le droit de vote : c'est la possibilité de t'exprimer sur les décisions de l'entreprise lors des assemblées.

Une assemblée est une réunion où les actionnaires se réunissent pour prendre des décisions.

Les entreprises ont l'obligation de tenir une assemblée au moins une fois par an, on l'appelle l'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire. Cette assemblée doit être tenue au plus tard si mois après la clôture de l'exercice comptable. Lors de cette assemblée, les actionnaires doivent par exemple :

- approuver les comptes de la société
- décider de l'affectation du résultat. C'est-à-dire décider de la répartition des bénéfices ou de l'affectation des pertes.
- décider de la nomination, la révocation ou la rémunération des dirigeants de l'entreprise

Les actions

Pour t'aider dans ta prise de décision, l'entreprise a l'obligation de t'envoyer en amont de l'assemblée toutes les informations financières et extra-financières nécessaires.

Avant de t'expliquer comment voter concrètement, il faut d'abord que tu comprennes la différence entre une **action nominative** et une **action au porteur**.

Une action nominative est détenue directement par l'actionnaire. Elle est donc inscrite directement au nom de l'actionnaire dans les registres de l'entreprise.

Alors qu'une action au porteur est détenue par le courtier en bourse pas par l'actionnaire. L'entreprise ne connaît donc pas le nom de l'actionnaire puisqu'il y a une détention indirecte.

Quels impacts a cette différence de détention des actions sur le vote ?

Quand tu possèdes des actions nominatives, tu es invité à venir physiquement à l'assemblée générale pour voter. Cela te permet également de poser des questions en direct aux dirigeants. On a vu la journaliste Elise Lucet profiter de cet avantage plusieurs fois dans son émission Cash Investigation. Si tu ne peux pas te rendre sur place pour voter ce n'est pas grave, tu pourras voter par correspondance.

Les actions

Quand tu possèdes des actions aux porteurs, tu votes obligatoirement par correspondance. Ton courtier va te partager les questions à l'ordre du jour de l'assemblée et collecter ton vote.

Ton vote sera transmis à l'entreprise et comptabilisé avec les autres le jour de l'assemblée.

Peu importe le mode de détention des actions, tu dois les détenir au moins 3 jours avant l'assemblée générale pour pouvoir voter.

Les avantages peu connus d'une détention au nominatif des actions

- Prime de fidélité

Certaines entreprises offrent une bonification de droits de vote ou de dividendes aux personnes qui détiennent leurs actions depuis au moins 2 ans au nominatif.

Cela veut dire que ton droit peut valoir plus ou un dividende plus important.

- Un accès VIP à la société

Tu peux être invité à certains événements (visites de sites, newsletters exclusives etc...)

Cela te donne plus d'informations sur l'entreprise qu'un actionnaire au porteur

C'est quoi un dividende ?

Le dividende est une part du bénéfice qu'une société décide de reverser à ses actionnaires.

Le dividende est la rémunération de l'argent que tu as investi dans la société.

La décision de verser ou non un dividende est prise lors de l'assemblée Générale Annuelle Ordinaire.

En effet, une entreprise n'a pas l'obligation de distribuer tout ou partie du bénéfice aux actionnaires. Elle peut décider de conserver le bénéfice pour faire des investissements.

D'ailleurs, lorsqu'on choisit une action, il y a un ratio à surveiller de près : le **payout ratio**.

Le payout ratio aussi appelé le taux de distribution est un indicateur financier qui mesure la part des bénéfices d'une entreprise redistribuée à ses actionnaires sous forme de dividendes.

Sa formule est la suivante :

$$\frac{\text{Dividendes versés}}{\text{Résultat net}} \times 100$$

C'est quoi un dividende ?

Il est important de savoir interpréter ce ratio.

- ♦ Payout ratio faible ($< 30\%$)

Cela veut dire que l'entreprise conserve la majorité de ses bénéfices pour les réinvestir dans son développement.

- ♦ Payout ratio modéré (30 à 60%)

Il s'agit d'une distribution jugée équilibrée. Une partie est versée aux actionnaires, l'autre pour les investissements de l'entreprise.

- ♦ Payout ratio élevé (70 à 80%)

L'entreprise redistribue la majorité de ses bénéfices. Peut séduire les investisseurs en quête de rendement.

- ♦ Payout ratio très élevé (80% et plus)

Là il faut commencer à faire attention. Un payout très élevé peut parfois traduire une politique de distribution des bénéfices qui ne sera pas soutenable sur le long terme.

Il arrive parfois que le payout ratio soit supérieur à 100%. Cela signifie que la société puise dans sa trésorerie ou s'endette pour verser les dividendes.

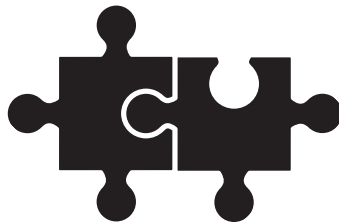
Si tu ne veux pas avoir à calculer le payout ratio, il existe des sites comme rendementbourse.com ou zonebourse.com qui partage cette information gratuitement.

C'est quoi un dividende ?

Certains investisseurs sont contre les dividendes car ils estiment que cela fait perdre de la valeur aux actions. Qu'est-ce que cela veut dire ?

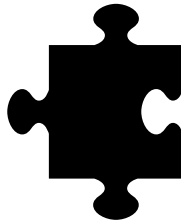
Lorsqu'une entreprise verse un dividende, elle sort une partie de la valeur de son capital pour la donner aux actionnaires.

Avant le détachement du dividende, l'action vaut le cours de l'action plus le droit au dividende.



Valeur de l'action = cours de l'action + droit au dividende

Le jour du détachement (aussi appelé ex-dividende), le droit au dividende est détaché du cours de l'action et versé aux actionnaires.



Valeur de l'action = cours de l'action

C'est pour cela que certains disent que la valeur de l'action baisse.

C'est quoi un dividende ?

Exemple :

- Avant le détachement l'action C vaut 50 €
- L'entreprise verse un dividende de 2 €
- Après le détachement l'action C vaut donc 48 €

Pourquoi cette baisse de valeur ?

Parce qu'avant le détachement, les bénéfices ne sont pas distribués. Après le détachement la société a moins de trésorerie car elle a dû verser des dividendes aux actionnaires.

L'évolution de la valeur de l'action reflète donc la valeur réelle de l'entreprise après distribution des dividendes.

Il faut donc retenir que :

- Cette baisse est purement mécanique, elle n'a rien à voir avec la confiance des investisseurs dans l'entreprise.
- Si tu conserves ton action, tu ne perds rien.

Tu possèdes une action qui vaut un peu moins mais tu as reçu le dividende.

Les dividendes aristocrates

C'est un concept qui nous vient des Etats-Unis.

Cela désigne les entreprises américaines qui versent un dividende croissant et sans interruption depuis au moins 25 ans.

En Europe, ces actions s'appellent des dividendes aristocrates européens. Et les critères sont plus souples puisque le versement d'un dividende croissant sans interruption n'est pas sur 25 ans minimum mais sur 10 ans seulement.

Choisir d'investir dans ce type d'entreprise est considéré comme agir en "bon père de famille" en matière d'investissement.

- Parce que ces entreprises ont une situation financière solide. Elles traversent les crises et continuent quand même de rémunérer leurs actionnaires.
- Parce qu'investir dans ce type d'action est un investissement long terme
- Parce que ces actions sont considérées comme moins risquées du fait de leur stabilité financière

Tu trouveras dans les bonus, une liste d'actions à dividendes aristocrates.

C06 - Liste des actions à dividendes aristocrates



C'est quoi une plus-value?

Une plus-value c'est la différence positive entre le prix de vente et le prix d'achat d'une action.

Si la différence est négative on parle alors de moins-value.

Il faut distinguer deux types de plus-values :

✨ la **plus-value latente**, c'est un gain pas encore réalisée. C'est quand l'action C vaut 100 € aujourd'hui et que tu l'as achetée 80 €. Tu n'as pas vendu l'action donc ta plus-value n'en est une que sur le papier.

✨ la **plus-value réalisée**, c'est un gain réel. Cela veut dire que tu as effectivement vendu à 100 € une action que tu as achetée 80 €.

Les ETF



C'est quoi un ETF ?

Un ETF (Exchange Traded Fund) est un fond d'investissement coté en bourse, conçu pour répliquer la performance d'un indice ou d'un panier d'actifs.

Quand on parle d'indice, on parle d'indice boursier comme le CAC 40 (bourse française) ou le SP 500 (bourse américaine).

Un ETF permet donc d'acheter toutes les actions d'un indice en une seule fois.

Supposons qu'un indice boursier C se compose des sociétés suivantes :

- Société X qui vaut 50% de l'indice boursier X
- Société Y qui vaut 25% de l'indice boursier X
- Société Z qui vaut 25% de l'indice boursier X

Pour détenir toutes les actions de l'indice boursier C tu dois acheter 3 actions différentes. De plus si tu veux copier la performance de la bourse C tu dois acheter :

- 2 actions de la société X
- 1 action de la société Y
- 1 action de la société Z

Pourquoi ? Parce que si tu veux copier les performances de l'indice C tu dois détenir les sociétés de cet indice dans les mêmes proportions que ce dernier

Les ETF

L'esprit de l'ETF est donc de te simplifier la vie.
C'est pour cela que tu vois partout sur les réseaux qu'il faut acheter des ETF parce qu'il est soit disant impossible de battre la performance de l'indice.

Quand un indice boursier baisse, si tu as un ETF tes performances baissent également. Alors ne te contente pas d'avoir que des ETF dans ton portefeuille boursier.

Une recommandation qu'on voit régulièrement sur les réseaux c'est qu'il faut investir dans les ETF américains via ton PEA. Mais savais-tu que ce genre d'ETF ne détient pas réellement les actions de l'indice boursier qu'il réplique ?

En effet, il existe une grande variété d'ETF avec des niveaux de risques différents.

Quand on débute il y a 4 variétés d'ETF à connaître :

- Les ETF physiques
- Les ETF synthétiques
- Les ETF distribuants
- Les ETF capitalisants

LES DIFFÉRENTS ETF

Il faut d'abord distinguer les ETF physiques des ETF synthétiques.

Qu'est-ce qui différencie les ETF physiques des ETF synthétiques ?



C'est le mode de détention qui différencie ces 2 ETF.

Les ETF physiques détiennent directement les actifs qui composent l'indice qu'ils répliquent.

Par exemple, un ETF physique S&P 500 va réellement détenir les 500 actions qui représentent les 500 plus grosses capitalisations boursières américaines.

Alors que les ETF synthétiques ne vont pas détenir directement les actions de l'indice qu'ils copient.

Au lieu d'acheter eux même les actions, il font un échange avec une banque, c'est ce qu'on appelle un contrat de swap.

L'ETF collecte l'argent des investisseurs et le place sur des actifs. Ces actifs n'ont rien à voir avec les actions de l'indice boursier répliqué, on les appelle des actifs de substitution.

L'ETF détient donc un panier de substitution, non pas le panier d'action de l'indice qu'il réplique.

LES DIFFÉRENTS ETF

L'ETF signe un contrat de swap avec la banque dans lequel :

- l'ETF donne les performance de son panier de substitution
- La banque elle donne la performance de l'indice répliqué

La banque se rémunère sur les frais du contrat de SWAP.

Afin de s'assurer de pouvoir verser les performances de l'indice à l'ETF, la banque dépose une garantie. Cette garantie s'appelle un collatéral et se compose de titres mis en gage.

Un exemple :

Supposons que Sarah investisse 1000 € dans un ETF SP 500 dans son PEA. Il s'agit forcément d'un ETF synthétique le SP 500 correspondant à la bourse américaine.

L'ETF SP 500 va acheter 1000 € d'actions européennes, cela lui permet donc d'être éligible au PEA. Ces 1000 € d'actions européennes sont son panier de substitution.

Ce panier de substitution rapport +3% à l'ETF sur 1 an.

LES DIFFÉRENTS ETF

En parallèle, l'ETF a conclu un contrat de swap avec la BNP.

En 1 an le SP 500 fait +8%, donc ton ETF ne te rapporte pas les +3% du panier de substitution mais les +8% de la bourse américaine. Tes 1000€ deviennent 1 080€.

Si tu as bien compris mon exemple, tu dois te demander comment la banque peut accepter d'échanger un rendement de 8% contre un rendement de 3%.

Déjà dans le cadre d'un swap, la banque applique des frais sur ce contrat pour se rémunérer. Ces frais impactent ceux de l'investisseur qui place son argent dans l'ETF SP 500 (c'est toujours le client qui paye à la fin).

Ensuite si la banque s'engage à donner les performances du S&P 500 c'est qu'elle a elle même investi dans cet indice. Donc elle reçoit elle aussi les +8% de performance de l'indice.

La performance du panier de substitution de l'ETF sert à la banque pour couvrir d'autres investissements. Elle ne fait pas ça par charité.

LES DIFFÉRENTS ETF

Il faut aussi distinguer les ETF capitalisants des ETF distribuants.

Qu'est-ce qui différencie les ETF capitalisants des ETF distribuants ?

Les ETF reçoivent les dividendes des actions qu'ils détiennent. Les ETF peuvent soit distribuer les dividendes aux investisseurs ou alors les réinvestir.

Avec un ETF distribuant : les dividendes sont directement versés aux investisseurs. Dans ce cas là tu peux réinvestir tes gains toi-même ou dépenser tes dividendes.

Avec un ETF capitalisant : les dividendes ne sont pas versés aux investisseurs mais réinvestis automatiquement dans l'ETF. Tu ne reçois pas d'argent mais ton nombre de parts dans l'ETF augmente. L'avantage c'est que les gains ne sont pas taxés puisqu'ils ne sont pas versés.

A regarder avant de choisir un ETF

Peu important l'ETF il y a une chose que tu dois absolument regarder :

La capitalisation boursière



La capitalisation boursière d'un ETF correspond à la valeur totale des actifs gérés par cet ETF, c'est-à-dire l'argent investi par l'ensemble des porteurs de parts.

► Dit plus simplement c'est **la taille de l'ETF**.

Pourquoi ce critère est important ?

♦ **La liquidité** : une capitalisation boursière importante signifie qu'il y a beaucoup d'investisseurs. Il est donc facile d'acheter et surtout de vendre les parts de l'ETF

Si tu souhaites investir dans un ETF assure toi que :

- la capitalisation boursière soit supérieure à 1 milliard d'euros
- la capitalisation boursière ne soit pas inférieure à 100 millions d'euros

♦ **Des frais plus faibles** grâce à une répartition sur un grand nombre d'investisseurs. Les frais de gestion sont généralement plus compétitifs sur les grosses capitalisations, ce qui est une bonne chose pour le rendement des investisseurs de l'ETF.

Comment lire le nom d'un ETF

Prenons l'exemple de l'ETF suivant :

Amundi MSCI World UCITS ETF EUR (C)

- Émetteur : Amundi
- Indice : MSCI World
- UCITS : conformité européenne
- Devise : l'euro
- Politique de dividendes : Capitalisant



Tu as sûrement dû remarquer que le type de réplication est manquant. En effet, au-delà du bon sens (un ETF MSCI World ne peut pas être éligible au PEA et être un ETF physique), si tu veux connaître le type de réplication tu dois regarder la fiche produit ou le DIC.

Exercices – Décrypter le nom d'un ETF

Exercice 1 - Décrypter les 4 ETF suivants :

► **iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)**

- Émetteur :
- Indice :
- UCITS :
- Devise :
- Politique de dividendes :

► **Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF EUR (C)**

- Émetteur :
- Indice :
- UCITS :
- Devise :
- Politique de dividendes :



Exercices – Décrypter le nom d'un ETF

► SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR Acc

- Émetteur :
- Indice :
- UCITS :
- Devise :
- Politique de dividendes :

► Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD (Acc)

- Émetteur :
- Indice :
- UCITS :
- Devise :
- Politique de dividendes :



Exercices – Décrypter le nom d'un ETF

Exercice 1 - Correction :

► iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)

- Émetteur : iShares
- Indice : S&P 500
- UCITS : Oui
- Devise : USD
- Politique de dividendes : Distribuant

► Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF EUR (C)

- Émetteur : Amundi
- Indice : MSCI Emerging Markets
- UCITS : Oui
- Devise : EURO
- Politique de dividendes : Capitalisant



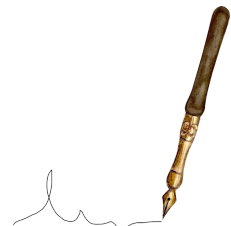
Exercices – Décrypter le nom d'un ETF

► SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR Acc

- Émetteur : SPDR
- Indice : MSCI Europe Small Cap
- UCITS : Oui
- Devise : EURO
- Politique de dividendes : Capitalisant

► Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD (Acc)

- Émetteur : Vanguard
- Indice : FTSE All-World
- UCITS : Oui
- Devise : USD
- Politique de dividendes : Capitalisant



Exercices – Décrypter le nom d'un ETF

► SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR Acc

- Émetteur :
- Indice :
- UCITS :
- Devise :
- Politique de dividendes :

► Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD (Acc)

- Émetteur :
- Indice :
- UCITS :
- Devise :
- Politique de dividendes :



Exercices – Décrypter le nom d'un ETF

Exercice 2 : Trouver la bonne version

Tu veux un ETF capitalisant sur le MSCI World, coté en EUR.

Lequel choisis-tu ?

- a) Amundi MSCI World UCITS ETF EUR (C)
- b) iShares MSCI World UCITS ETF USD (Dist)
- c) SPDR MSCI World UCITS ETF EUR (Dist)

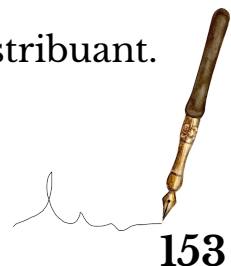
Explique ton choix :

Exercice 2 - Correction

La bonne réponse est la a)

La réponse b) est erronée car l'ETF est en USD et distribuant.

La réponse c) est erronée car l'ETF est distribuant.



*L'immobilier
pierre-papier*



LA SCPI

Une SCPI (Société Civile de Placement Immobilier) utilise l'argent qu'elle collecte pour acheter et gérer un parc immobilier (bureaux, commerces, santé, logistique, résidentiel...)

Les SCPI permettent donc d'investir dans l'immobilier indirectement en achetant des parts d'une société qui détient et gère un parc immobilier locatif.

✨ On est donc **copropriétaire d'un portefeuille d'immeubles** géré par un professionnel quand on investit en SCPI.

L'achat de parts de SCPI peut se faire :

- **À crédit** : possibilité d'emprunter pour acheter des parts et optimiser le rendement grâce à l'effet de levier.
- **En démembrement** : séparation entre nue-propriété et usufruit pour optimiser la fiscalité et la transmission.
- **Durée d'investissement recommandée** : 8 à 10 ans minimum pour amortir les frais d'entrée et bénéficier du rendement.

LA SCPI

✨ C'est quoi le démembrement du droit de propriété ?

Le démembrement permet de séparer la propriété des parts en deux droits distincts :

- L'**usufruitier** perçoit les revenus locatifs mais ne détient pas la pleine propriété des parts.
- Le **nu-propriétaire** ne perçoit aucun revenu, mais récupère la pleine propriété des parts à la fin du démembrement, sans frais ni impôt.

✨ Pourquoi investir en nue-propriété ?

- **Réduction du prix d'achat** (jusqu'à -40 %) car il n'y a pas de perception de loyers pendant la durée du démembrement.
- **Aucune ISF/IFI** sur les parts détenues en nue-propriété.
- À la fin du démembrement, le nu-propriétaire récupère la **pleine propriété sans frais ni taxation supplémentaire**.

LA FISCALITÉ DE LA SCPI

La fiscalité va varier en fonction du mode de détention des SCPI :

✨ Si la part est détenue en direct :

- Les revenus locatifs sont imposés comme des revenus fonciers (barème progressif de l'IR + prélèvements sociaux de 17,2 %).
- Les plus-values immobilières sont imposées en cas de revente des parts, avec abattements selon la durée de détention.

✨ Si la part est détenue via une assurance-vie

- Les loyers sont capitalisés donc pas de fiscalité immédiate.
- L'imposition réduite en cas de retrait après 8 ans grâce aux abattements de l'assurance-vie.

✨ Si la part est détenue en démembrement

- Nue-propriété : aucun impôt ni prélèvements sociaux pendant la durée du démembrement.
- Usufruit : taxation des revenus fonciers, mais possible optimisation fiscale pour les sociétés ou les personnes fortement imposées.

LA SCPI

✨ Les avantages de la SCPI :

- Aucune gestion locative : tout est pris en charge par la société de gestion.
- Accessibilité : investissement possible avec quelques centaines d'euros seulement.
- Rendement attractif : généralement entre 4 % et 6 % brut par an.
- Diversification : exposition à plusieurs types d'actifs immobiliers et mutualisation des risques locatifs.
- Possibilité d'acheter à crédit : effet de levier pour optimiser la rentabilité.

✨ Les inconvénients de la SCPI :

- Frais élevés : frais d'entrée (8 à 12 %) et frais de gestion annuels (8 à 10 % des loyers).
- Il faut attendre entre 4 à 6 mois pour toucher les premiers loyers après l'achat d'une part.
- Manque de liquidité : la revente des parts peut être plus difficile et soumise à un délai.
- Risque de perte en capital : la valeur des parts peut fluctuer en fonction du marché immobilier.
- Fiscalité lourde en direct : revenus fonciers taxés selon le barème progressif de l'impôt sur le revenu.

Les REITS

Un REIT (Real Estate Investment Trust) est une société cotée qui détient et gère un portefeuille d'actifs immobiliers (bureaux, commerces, entrepôts, logements...).

Un REIT c'est détenir de l'immobilier comme on détient une action.

En France, les REITS sont des SIIC (Sociétés d'Investissements Immobiliers Cotées).

Les SIIC ont des obligations en matière de distribution des bénéfices :

- 95 % des loyers doivent être distribués sous forme de dividendes.
- 60 % des plus-values immobilières réalisées lors de la revente d'actifs doivent également être distribuées.
- 100 % des dividendes perçus de filiales SIIC doivent être reversés.

En contrepartie les SIIC sont exonérées d'impôt sur les sociétés.

♦ C'est pour cela que beaucoup d'investisseurs préfèrent les REITS/SIIC aux SCPI.

 Les dividendes des SIIC sont imposés immédiatement, les détenir dans une enveloppe fiscal comme le PEA ou l'assurance-vie n'y change rien.

*Il est temps de
faire un choix*



Ton guide décisionnel



Le but de ce guide est de t'aider à choisir un produit d'investissement adapté à tes besoins/objectifs.

Pour cela il tient compte de ton horizon d'investissement, de la fiscalité ainsi que du niveau de risque que tu es prêt à prendre.

Ce guide a une vocation pédagogique, sans connaître ta situation personnelle il est impossible de faire des propositions personnalisées.

Etape 1

Définir ton horizon d'investissement

Pendant combien de temps peux-tu te passer de cet argent ?

Moins de 2 ans

Il s'agit d'un horizon d'investissement court terme, tu ne peux donc pas espérer avoir un avantage fiscal sur ton investissement.

2 à 5 ans

Il s'agit d'un horizon d'investissement moyen terme. Tu peux avoir des avantages fiscaux sur le PEA par exemple.

Les produits adaptés seront donc : CTO, PEA, l'Assurance-vie.

Plus de 5 ans et plus

Là on est sur de l'investissement long terme.

Ce qui permet de maximiser la fiscalité de tes investissements. Et d'investir sur des produits comme les SCPI qui nécessitent une longue détention pour être rentables (au moins 9 ans).

Avec cet horizon d'investissement assurance-vie et SCPI sont des produits adaptés.

Etape 2

Tenir compte de la fiscalité

As-tu besoin d'une fiscalité avantageuse à court terme ou à long terme ?

Réduction d'impôts immédiate

Le PER permet de bénéficier d'une exonération d'impôt aujourd'hui si tu optes pour la déduction des versements.

Fiscalité allégée sur le long terme

Le PEA (exonération d'impôt sur le revenu) et l'assurance-vie offre une fiscalité allégée sur les gains après une certaine période de détention. 5 ans de détention pour le PEA et 8 ans pour l'assurance-vie.

Optimiser la transmission de mon patrimoine

Ce n'est pas pour rien que l'assurance-vie est l'un des placements préférés des français. Il permet d'investir sur des supports variés (actions, obligations, immobiliers etc..). Il permet également de défiscaliser une partie de son patrimoine lors de son décès.

Etape 3

Tenir compte du risque

Quelle est ton appétence au risque ?

Un placement sécurisé avec peu de risque

Alors l'assurance-vie avec fonds en euros est faite pour toi (mais rendement faible).

L'avantage c'est que si avec le temps tu souhaites prendre plus de risque ton assurance-vie pourra s'adapter à ce changement.

Tu peux accepter des variations pour un rendement plus élevé

L'assurance-vie mais en unités de compte cette fois.

Le PEA ou le CTO pour investir en bourse (ETF, actions).

TES OBJECTIFS

Avant de te lancer dans le choix d'un produit d'investissement, il est essentiel de te poser les bonnes questions ?

Tout d'abord tu dois te rappeler de tes 3 objectifs principaux et les classer :

💎 Objectif 1 (cour terme) :

💎 Objectif 2 (moyen terme) :

💎 Objectif 3 (long terme) :

1- Quel est ton profil investisseur ?



TES OBJECTIFS

2-Quel montant es-tu en capacité de consacrer chaque mois à tes objectifs ?

💎 Objectif 1 :

💎 Objectif 2 :

💎 Objectif 3 :

Tu dois être réaliste, il se peut que tu ne sois pas en capacité de mettre de l'argent sur tous tes objectifs en même temps.



TES OBJECTIFS

Ces questions t'ont donné une première orientation sur les produits qui pourraient correspondre à ton profil.

Mais afin d'avoir une visibilité de tes gains potentiels, je t'ai préparé un simulateur d'intérêts composés parmi les ressources en ligne.

Ce simulateur te permet de jouer sur les variables suivantes pour estimer tes gains potentiels :

- le capital initial : cela correspond à ton premier versement sur le produit
- le versement mensuel que tu souhaites effectuer
- le taux de rendement attendu
- le nombre d'années d'investissement
- l'inflation

Beaucoup d'investisseurs débutants négligent l'effet de l'inflation. Pourtant comme tu l'as vu dans la partie "Focus Retraite", sur des horizons long terme, l'inflation peut fortement réduire la valeur réelle de ton capital

C-07 Suivi de tes objectifs



Félicitations

Tu es arrivée au bout de carnet.

Et cela signifie une chose importante : tu as **décidé de prendre ton avenir financier en main.**

Chaque page complétée, chaque réflexion notée, chaque plan d'action écrit, est une brique que tu viens de poser dans la construction de **ton patrimoine et de ta liberté.**

Beaucoup de personnes rêvent. Peu passent à l'action.

Toi, tu fais désormais partie de celles qui osent bâtir leur **CAPITAL.**

Ce carnet n'est pas une fin. C'est un **point de départ.** Reviens-y aussi souvent que nécessaire. Tes projets évolueront, et ton carnet sera le reflet vivant de ta progression.



Rappelle-toi :

✨ Tu as désormais les outils pour avancer.

✨ Tu as la discipline pour réussir.

✨ Tu as le droit de viser grand.

Alors continue, persévère, ajuste ton chemin si nécessaire mais ne t'arrête jamais!

Elisabeth

Créatrice de **CAPITAL**

C