

Guide de l'investisseur en actions à dividendes

1. Comprendre le dividende

a) Essence du dividende

Le dividende est en quelque sorte le "fruit" de votre investissement dans une entreprise.

Lorsqu'une entreprise réalise des bénéfices, elle a plusieurs options : réinvestir ces bénéfices pour se développer, rembourser ses dettes, racheter ses propres actions ou redistribuer une partie de ces bénéfices à ses actionnaires sous forme de dividendes.

En tant qu'actionnaire, le dividende est votre part de ces bénéfices. C'est une récompense pour avoir placé votre confiance et votre capital dans l'entreprise.

Les dividendes peuvent être perçus comme un signe de la santé financière d'une entreprise et de sa capacité à générer des bénéfices de manière constante.

b) Les motivations des entreprises

Toutes les entreprises ne versent pas de dividendes, et celles qui le font peuvent avoir différentes raisons :

- **Stabilité et maturité** : Les entreprises bien établies avec des flux de trésorerie prévisibles sont plus susceptibles de verser des dividendes. Ces entreprises n'ont peut-être pas autant d'opportunités de croissance que les jeunes entreprises, donc elles redistribuent une partie de leurs bénéfices.
- **Attractivité pour les investisseurs** : Verser des dividendes peut rendre l'entreprise plus attrayante pour certains types d'investisseurs, en particulier ceux qui recherchent un revenu stable.

- **Signe de santé financière** : Le versement régulier de dividendes peut être interprété comme un signe de confiance de la part de la direction de l'entreprise. Cela peut indiquer que la direction est optimiste quant à la capacité de l'entreprise à générer des bénéfices à l'avenir.
- **Discipline financière** : S'engager à verser des dividendes peut imposer une discipline financière, car l'entreprise doit s'assurer qu'elle dispose des liquidités nécessaires.

2. La mécanique du dividende

a) Les différents types de dividendes

Il existe différents types de rémunérations de dividendes :

- Les **dividendes en espèces** : C'est le type de rémunération le plus courant. L'entreprise distribue une somme d'argent à ses actionnaires, généralement sur une base par action.
- Les **dividendes en actions** : Au lieu de distribuer de l'argent, l'entreprise offre des actions supplémentaires à ses actionnaires. C'est une façon pour l'entreprise de récompenser ses actionnaires sans déboursier de liquidités.

b) Le calendrier du dividende

Le processus de distribution des dividendes suit un calendrier précis :

- **Annonce du dividende** : L'entreprise déclare son intention de verser un dividende, indiquant le montant et la date de paiement.
- **Date de détachement** : C'est la date à laquelle l'action commence à être négociée sans le droit au dividende. Car oui le dividende est retirée du cours de l'action lors de son détachement. Si vous achetez une action après cette date, vous ne recevrez donc pas le prochain dividende.
- **Date d'enregistrement** : L'entreprise vérifie sa liste d'actionnaires pour déterminer qui recevra le dividende. Si vous êtes sur cette liste, vous recevrez le dividende.

- **Date de paiement** : C'est le jour où le dividende est effectivement versé, soit directement sur votre compte bancaire, soit réinvesti selon vos préférences.

Il est essentiel de connaître ces dates pour comprendre quand et comment vous recevrez vos dividendes.

3. L'art de choisir les bonnes actions

a) Au-delà du rendement

 Attention : le rendement en dividendes, bien que séduisant, ne doit pas être le seul critère pour choisir une action à dividende.

Un rendement élevé peut parfois être le signe d'une entreprise en difficulté, dont le cours de l'action a chuté. Il est donc crucial de regarder au-delà du rendement et d'évaluer la santé globale de l'entreprise.

b) La santé financière

Avant d'investir dans une action à dividende, il est essentiel de faire un *check-up* financier complet de l'entreprise :

- **Bilan solide** : Une entreprise avec un faible endettement et des actifs sains est généralement mieux placée pour résister aux turbulences économiques et continuer à verser des dividendes.

Où le trouver: Le bilan d'une entreprise, qui détaille ses actifs et ses passifs, est disponible dans son rapport annuel. Vous pouvez également consulter des sites financiers tels que Yahoo Finance ou Morningstar pour obtenir des résumés et des analyses du bilan.

- **Flux de trésorerie positifs** : Les dividendes sont payés en espèces, il est donc crucial que l'entreprise génère suffisamment de flux de trésorerie pour couvrir ces paiements.

Où le trouver: Le tableau des flux de trésorerie, disponible dans le rapport annuel de l'entreprise, donne un aperçu détaillé des entrées et sorties de trésorerie. Les sites financiers comme Yahoo Finance ou Morningstar offrent également des analyses des flux de trésorerie.

- **Historique des dividendes** : Une entreprise qui a un historique solide de paiement et de croissance des dividendes peut être un bon indicateur de sa capacité à continuer à le faire à l'avenir.

Où le trouver: Les sites spécialisés comme Dividend.com ou Nasdaq's Dividend History page fournissent des historiques détaillés des paiements de dividendes pour la plupart des entreprises cotées. De plus, la section des relations avec les investisseurs du site web officiel de l'entreprise peut également fournir ces informations.

- **Perspectives de croissance** : Même si vous investissez principalement pour les dividendes, il est toujours bon de choisir des entreprises qui ont également un potentiel de croissance.

Où le trouver: Les rapports annuels des entreprises contiennent souvent une section sur les perspectives d'avenir, où la direction discute des opportunités et des défis à venir. De plus, des sites comme Seeking Alpha ou Motley Fool publient régulièrement des analyses et des prévisions sur la croissance potentielle des entreprises.

4. Maximiser les retours

a) Le pouvoir du réinvestissement

Lorsque vous recevez des dividendes, vous avez généralement deux options : dépenser cet argent, ou le réinvestir.

Le réinvestissement de vos dividendes peut avoir un impact significatif sur la croissance de votre investissement à long terme.

- **Effet de composition** : En réinvestissant vos dividendes, vous achetez plus d'actions, qui à leur tour génèrent des dividendes. Cet effet boule de neige peut considérablement augmenter la valeur de votre portefeuille au fil du temps.
- **Croissance accélérée** : En réinvestissant, vous augmentez la quantité d'actions que vous possédez sans investir d'argent supplémentaire. Cela signifie que si le prix de l'action augmente, la valeur de votre investissement augmentera également plus rapidement.

b) Diversification

La diversification est un moyen essentiel de gérer le risque de votre portefeuille. Il existe différents moyens de le faire, donc voici quelques exemples :

- **Diversification sectorielle**: En investissant dans des entreprises de différents secteurs, vous réduisez le risque qu'un secteur en difficulté n'affecte l'ensemble de votre portefeuille.
- **Diversification géographique**: De la même manière, en investissant dans des entreprises basées dans différentes régions ou pays, vous pouvez réduire le risque associé à des événements spécifiques à une région.
- **Diversification par taille d'entreprise**: Les grandes entreprises bien établies peuvent offrir plus de stabilité, tandis que les petites entreprises peuvent offrir un potentiel de croissance plus élevé. Avoir un mélange des deux peut équilibrer la croissance et la stabilité.

5. L'importance des ratios et où les trouver

a) Les chiffres clés

- **Rendement en dividendes** : C'est le rapport entre le dividende annuel par action et le prix de l'action. Il vous donne une idée de la rentabilité de votre investissement.

$$\text{Rendement en dividendes} = \frac{\text{Dividende par action}}{\text{Cours de l'action}}$$

- **Où le trouver** : La plupart des sites financiers tels que Yahoo Finance, Google Finance, et Bloomberg fournissent le rendement en dividendes pour chaque action cotée. De plus, les rapports annuels des entreprises et leurs sites web officiels peuvent également fournir cette information.
- **Ratio de distribution** : Il montre la proportion des bénéfices d'une entreprise qui est redistribuée aux actionnaires.

$$\text{Ratio de distribution} = \frac{\text{Dividendes distribués}}{\text{Bénéfice net}}$$

- **Où le trouver** : Ce ratio peut être calculé à partir des données fournies dans le compte de résultat de l'entreprise, disponible dans son rapport annuel ou sur des plateformes financières comme Morningstar.
- **Ratio cours/bénéfice (P/E)** : En comparant le prix actuel de l'action aux bénéfices par action, ce ratio peut vous aider à déterminer si une action est surévaluée ou sous-évaluée.

$$\text{Ratio cours/bénéfice} = \frac{\text{Cours de l'action}}{\text{Bénéfice par action}}$$

- **Où le trouver** : Tout comme le rendement en dividendes, le P/E est largement disponible sur des sites financiers tels que Yahoo Finance, Google Finance, et Bloomberg.

- **Ratio dette/capitaux propres** : Il compare l'endettement total d'une entreprise à ses capitaux propres.

$$\text{Ratio dette/capitaux propres} = \frac{\text{Dette totale}}{\text{Capitaux propres}}$$

- **Où le trouver** : Ce ratio peut être dérivé du bilan de l'entreprise, qui est publié dans son rapport annuel et est également accessible sur des plateformes financières comme Morningstar.

b) Performance et potentiel

- **Historique des bénéfices** : Une entreprise qui a montré une croissance constante de ses bénéfices au fil du temps est généralement considérée comme stable.
 - **Où le trouver** : Les rapports annuels et trimestriels des entreprises, disponibles sur leurs sites web officiels, fournissent un historique détaillé des bénéfices. Ces informations sont également résumées sur des sites financiers et des plateformes d'analyse.
- **Stabilité des dividendes** : Regardez l'historique des paiements de dividendes de l'entreprise.
 - **Où le trouver** : L'historique des dividendes est souvent présenté dans la section des relations avec les investisseurs du site web de l'entreprise. De plus, des bases de données financières comme [Dividend.com](https://www.dividend.com) se spécialisent dans le suivi des historiques de dividendes.

6. Construire et entretenir votre jardin de dividendes

a) Que planter en premier ?

Lorsque vous commencez à investir, considérez votre portefeuille comme un jardin que vous allez arborer de plantes.

- **Recherche initiale:** Avant de planter quoi que ce soit, vous devez choisir les bonnes graines (actions). Utilisez les ratios et les analyses mentionnés précédemment pour identifier les entreprises solides qui versent des dividendes réguliers.
- **Diversification:** Tout comme un jardin diversifié est plus résilient, votre portefeuille doit contenir une variété d'actions de différents secteurs, régions, et tailles d'entreprises.

b) Entretien régulier

Tout comme un jardin nécessite un entretien régulier, votre portefeuille d'actions à dividendes doit être surveillé et ajusté périodiquement.

- **Surveillance des performances:** Assurez-vous que les entreprises de votre portefeuille continuent de bien performer et de verser des dividendes réguliers.
 - **Où le trouver:** Les plateformes de courtage en ligne offrent généralement des outils de suivi des performances. De plus, les sites financiers et les applications mobiles comme Eikon ou Bloomberg peuvent vous aider à suivre les performances en temps réel.
- **Rééquilibrage:** Si certaines actions ont particulièrement bien performé, elles peuvent déséquilibrer votre portefeuille. Dans ce cas, envisagez de vendre une partie de ces actions et de réinvestir dans d'autres zones sous-représentées.

7. Éviter les pièges courants

a) Les erreurs fréquentes

- **Chasser le rendement** : Comme précisé tout le long de ce document, il peut être tentant de se concentrer uniquement sur les actions avec les rendements les plus élevés. Cependant, un rendement élevé peut parfois être un signe de problèmes sous-jacents.
 - **Où le vérifier** : Avant d'investir, consultez les sites financiers tels que Yahoo Finance, Bloomberg, Seeking Alpha, et Morningstar pour comprendre pourquoi le rendement est élevé. Est-ce dû à une chute récente du prix de l'action ou à une augmentation significative du dividende?
- **Négliger l'analyse** : Ne vous fiez pas uniquement aux chiffres. Oui nous l'avons précisé plusieurs fois dans ce document, mais cela reste un élément essentiel à ne pas oublier. Une analyse approfondie est essentielle pour comprendre la santé et les perspectives d'une entreprise.
- **Réactions impulsives** : Les marchés peuvent être volatils. Prendre des décisions basées sur des réactions émotionnelles à court terme peut nuire à votre stratégie à long terme.

Gardez votre calme et vérifiez vos informations sur plusieurs sites d'information. Par ailleurs, n'hésitez pas à nous poser toutes vos questions.

b) Rester informé

- **Éducation continue:** Le monde de l'investissement est en constante évolution. Assurez-vous de rester à jour avec les dernières tendances, recherches et nouvelles.
 - **Où le faire:** Abonnez-vous à des bulletins d'information financière, participez à des webinaires, lisez des livres sur l'investissement, et suivez des blogs ou des chaînes YouTube spécialisés.
- Notre chaîne youtube peut être une option : <https://www.youtube.com/@PublicationsagoraFrance>
- **Ne pas négliger les frais:** Les frais de courtage et autres coûts associés peuvent réduire vos rendements. Assurez-vous de comprendre tous les frais associés à vos investissements.
 - **Où le vérifier:** Les plateformes de courtage en ligne doivent fournir une structure de frais claire. Comparez les frais entre différentes plateformes avant de prendre une décision.

Cela conclut la septième et dernière section sur les pièges courants à éviter lors de l'investissement en actions à dividendes. Nous espérons que ces informations vous seront utiles dans votre parcours d'investissement. Si vous avez des questions ou souhaitez approfondir un sujet en particulier, n'hésitez pas à nous le faire savoir !

Nous ne pouvons pas vous fournir les portefeuilles de nos experts, ni leurs recommandations, car ce sont des informations exclusivement réservées aux membres de nos programmes.

Cependant, si vous souhaitez voir les différentes actions à dividendes présentes en France voici un site de qualité :

<https://fr.tradingview.com/markets/stocks-france/market-movers-high-dividend/>