

PRÉFACE

L'actionnariat des particuliers est en augmentation importante depuis plusieurs années.

En 12 ans, le nombre d'actionnaires en France a pratiquement doublé (selon une enquête de la Sofrès et d'Euronext Paris).

Paradoxe : alors que la bourse a traversé une crise depuis 2000, les actionnaires individuels n'ont jamais été si nombreux - 6,1 millions de français détenaient des actions en 2004 contre 5,6 en 2000 (1,5 millions il y a 25 ans) et ces chiffres ne tiennent pas compte des 1,3 millions de Français ayant souscrit en 2004 à la privatisation des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône.

S'il est vrai que cette progression est due très largement aux privatisations du Crédit Agricole et des Autoroutes du Sud de la France, elle traduit *a priori* le besoin de confiance dont chacun a besoin pour engager ses avoirs. À l'évidence, plus les sociétés ont un métier connu, une communication financière et une stratégie claire, plus leur capital « confiance » est important.

Cette évolution marque sans doute également un besoin de proximité et d'explications des mécanismes boursiers afin de pouvoir investir plus largement dans des sociétés non privatisées telles que L'Oréal par exemple dont l'actionnariat a littéralement explosé : 5 fois plus de particuliers détenteurs d'actions en 4 ans !

Les résultats de ces sociétés y sont pour beaucoup mais également les nouveaux moyens de transmission des ordres de bourse que l'on peut aisément passer depuis chez soi avec le minitel ou Internet.

Comment dénicher les meilleures affaires ? Qu'est-ce qui motive de si fortes baisses et de si fortes hausses ? Ou tout simplement : Comment ça marche ? Telles sont les questions que beaucoup se posent à propos de la bourse.

Y répondre, c'est s'informer et se former.

L'information en continu, à la télévision, à la radio ou sur Internet s'est généralisée et va croissante pour renseigner le particulier sur les derniers résultats de Renault, Peugeot ou Michelin.

Les nouvelles des entreprises, de l'économie ou de la bourse prennent une place de plus en plus importante et leur évocation devient de plus en plus naturelle.

Mais que ce soit pour satisfaire un besoin bien légitime de faire fructifier ses avoirs pour la réalisation future de projets ou pour leur transmission, l'information à elle seule ne suffit pas. Sans formation, point de repères. Sans formation, point de recul. Certes, il n'existe pas de « permis » pour investir en bourse et chacun est libre d'investir dans n'importe quel secteur d'activité sur la seule base de son opinion. Cependant, il est fortement recommandé de connaître les principes essentiels pour se donner le maximum de chance de réussir.

La méconnaissance des mécanismes de base de la bourse est encore un frein au développement de l'actionnariat individuel en Europe et plus particulièrement en France.

Progressivement néanmoins, par le biais des clubs d'investissement, grâce aux cours sur le sujet qui sont organisés à travers la France, ou encore grâce à des ouvrages comme celui qui nous est proposé ici, le nombre de personnes qui « sautent le pas » va grandissant.

L'ensemble de ces initiatives va dans le sens favorable d'un développement durable des marchés financiers car les particuliers actionnaires, dont on sait qu'ils sont en général fidèles en bourse, sont un facteur de stabilité non négligeable.

Enfin, avec le développement des plans d'épargne entreprises et des plans de retraites chacun peut contribuer aujourd'hui au dynamisme de l'économie par l'achat d'actions diversifiées tout en se constituant et en valorisant son capital de façon dynamique, par une épargne progressive.

Que vous débutiez ou souhaitiez parfaire vos connaissances en la matière, cet ouvrage vous épaulera à chaque instant de votre apprentissage. Clair et didactique, mais surtout ludique, il vous donnera les bases indispensables sur lesquelles vous pourrez bâtir votre portefeuille et vos propres stratégies. Il pourra également vous aider à faire simplement le point sur l'ensemble de vos placements afin de modifier éventuellement de façon opportune la répartition entre différents types.

Vous y découvrirez la grande diversité de la bourse. Son principe est de tout intégrer, de regarder encore et toujours vers l'avant en tenant compte d'un nombre incalculable d'éléments. C'est sans doute en cela qu'elle fascine et attire le plus : sa capacité à se mouvoir, à évoluer, à s'adapter en permanence à tout.

En effet, elle tient compte d'éléments aussi différents que les conditions climatiques ou les événements politiques ou diplomatiques.

Que des inondations surviennent et les actions des sociétés d'assurance impliquées dans le sinistre vont être touchées. Si des tensions internationales ou des risques de guerre se font jour, c'est l'ensemble du marché qui va en pâtir. Une découverte, un brevet, des contrats importants peuvent mettre du jour au lendemain une société sur le devant de la scène et alimenter le flux d'achat de ses actions.

Tout ceci vous est expliqué, décrit, détaillé dans « j'apprends la bourse à ma mère », simplement.

J.-P. GAILLARD

PLAN DE L'OUVRAGE

PRÉAMBULE	10
------------------------	-----------

INVESTIR EN ACTIONS

- Quand ?
- Comment ?
- Quelle part de son patrimoine y consacrer ?

CHAPITRE 1 : INVESTIR – LES BASES	17
--	-----------

A. Les actifs financiers	17
1 Or	17
2 Immobilier, le marché de l'immobilier	18
3 Le marché monétaire	18
4 Les obligations	20
5 Les actions	21
↳ <i>Le couple rendement / risque</i>	24
↳ <i>L'allocation d'actif - Déterminer la part à allouer aux actions</i>	29
B. L'environnement et la conjoncture économique	36
1 La croissance - les profits	39
2 Les taux d'intérêt	46
↳ <i>La prime de risque</i>	48
↳ <i>Quels indicateurs regarder ?</i>	51
C. L'environnement général	52
1 Évolution politique	52
2 Évolution législative et fiscale	52
3 ... démographique	53
4 Évolution des comportements	53

COMMENT CHOISIR UNE ACTION ?

CHAPITRE 2 : L'ANALYSE FONDAMENTALE	59
--	-----------

A. Éléments financiers	60
1 Le compte de résultat	60
2 Le bilan comptable	69
3 Les ratios financiers	71
4 Les ratios boursiers	73
5 Définitions et terminologies comptables, financières et boursières	87

8	J'APPRENS LA BOURSE À MA MÈRE
B. Environnement général d'une société	90
1 Le capital	90
2 Les dirigeants	90
3 La stratégie	91
4 L'activité	92
5 Le positionnement	92
6 Les moyens d'exploitation	93
7 L'environnement politique, législatif et global	93
CHAPITRE 3 : L'ANALYSE GRAPHIQUE	97
A. Les bases	98
1 Les bougies japonaises	98
2 Les bar-charts	99
3 Les droites de supports et de résistance	100
4 Les moyennes mobiles	100
5 Les volumes	101
B. Notions et théories	104
1 La théorie de DOW	104
2 Les vagues d'Elliott	104
3 Les GAP	105
4 Les théories des corrections	105
C. Les figures	106
Complément d'analyse technique	
↳ <i>Le momentum</i>	108
↳ <i>Le RSI</i>	108
COMMENT BÂTIR SON PORTEFEUILLE ?	
CHAPITRE 4 : CRITÈRES DE CONSTITUTION D'UN PORTEFEUILLE	113
1 Les secteurs	113
2 Les différents types de valeur	117
3 Les modes de gestion boursière	120
LA BOURSE EN PRATIQUE	
CHAPITRE 5 : ORGANISATION DE LA BOURSE	127
A. Le fonctionnement de la Bourse de Paris	127
1 Circuit de transmission d'un ordre de Bourse	127
2 Le cadre de la Bourse de Paris et ses intervenants	129
3 Les marchés réglementés	132
4 Les marchés non-réglementés	133
5 Le SRD	133
6 La technique du report	135

PLAN DE L'OUVRAGE	9
B. Les indices	137
1 Français	137
2 Européens	139
3 Mondiaux	140
C. Les ordres de Bourse	142
1 L'ordre « au marché »	146
2 L'ordre « à cours limité »	146
3 Les ordres à seuil et à plage de déclenchement	147
4 L'ordre « à la meilleure limite »	147
CHAPITRE 6 : PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS MARQUANT	
LES ACTIONS	155
A. Les différentes opérations financières	155
1 Les introductions	156
2 Les fusions acquisitions	160
3 Les rachats d'actions	162
4 Le split ou division du nominal	162
5 L'attribution d'actions gratuites	163
6 La souscription d'actions nouvelles	164
B. Les analystes financiers et leurs recommandations	165
CHAPITRE 7 : À SAVOIR !	169
A. Fiscalité	169
1 Fiscalité des revenus	169
2 Fiscalité des plus-values	170
3 Le PEA	171
B. La Bourse sur internet	173
1 Où aller chercher l'information sur internet ?	173
2 Les courtiers et les frais de courtage	175
C. Divers	179
1 Qu'est-ce que la cote ?	179
2 Combien de lignes mettre dans son portefeuille ?	180
3 Les moyennes à la baisse	180
4 La méthode du parfait débutant pour se créer un portefeuille	181
5 Les certificats et les TRACKERS	184
6 Comment jouer la baisse des actions ?	186
7 Nos 3 conseils et les « 10 commandements »	187
LE MOT DE LA FIN	191
GLOSSAIRE	193