



Schumann Bourse

**En Bourse, investissez comme Warren Buffett :
actions ordinaires et profits extraordinaires**

Salon Actionaria 23 et 24 Novembre 2017

1/12 Investir en Bourse pour :

- Valoriser son patrimoine } plus-values
- Avoir des revenus complémentaires } dividendes
- Préparer sa retraite }
- Euronext organise l'accès au marché et son fonctionnement (liquidité)
- Autorité des Marchés Financiers (AMF) veille à la protection de l'épargne investie en Bourse et à tout placement faisant appel à l'épargne public. AMF veille aussi à la bonne information délivrée aux investisseurs.
-> Sécurité maximale en Bourse pour l'investisseur particulier

2/12 Comment faire pour investir en Bourse :

- Ouvrir un compte-titres
et / ou un Plan Epargne en Actions (PEA)
auprès de votre banque ou un courtier en ligne (Frais)
- Fiscalité du compte-titres et PEA
- Retrait des dividendes (revenu) facilité dans le cadre
du compte-titres
- Alimenter son compte-titres et / ou PEA
- **Prochaine étape : comment sélectionner les valeurs
à mettre en portefeuille**

3/12 Valeurs cotées sur la Bourse de Paris :

- 40 valeurs du CAC40 :
Accor ... BNP Paribas ... Engie ... L'Oréal ... Vivendi
- 96 valeurs SRD classique :
Aéroport de Paris ... Casino ... Lisi ... Orpéa ... Zodiac
- 108 valeurs SRD valeurs moyennes :
Akka Technologies ... Bonduelle ... DMS ... Wavestone
- **244 Valeurs : processus de sélection des valeurs**
Choisir entre 10 à 15 valeurs avec une diversification sectorielle
Comment faire ? Sur quels critères ?

4/12 Investisseurs individuels :

- Kering – Groupe Artémis (~ 41%) M. François Pinault
- LVMH – Groupe Arnault (~ 47%) M. Bernard Arnault
- L'Oréal – Famille Bettencourt (~ 33%)

Madame Liliane Bettencourt (94 ans)

fille du fondateur du groupe de cosmétique

Participation : 33 Md€ - dividendes versés : 609 M€

Cours de L'Oréal au 01 juin 1987 = 5 € } **x40**
Cours de L'Oréal en novembre 2017 ~ 200 € } **30 ans**

Dividende (2017) = 3,30 €

-> Quel est le moteur de la valorisation ?

-> Quel est le rôle de la durée de détention ?

5/12 Warren Buffett - Berkshire Hathaway :

- Méthode de sélection des valeurs particulièrement bien adaptée aux investisseurs particuliers



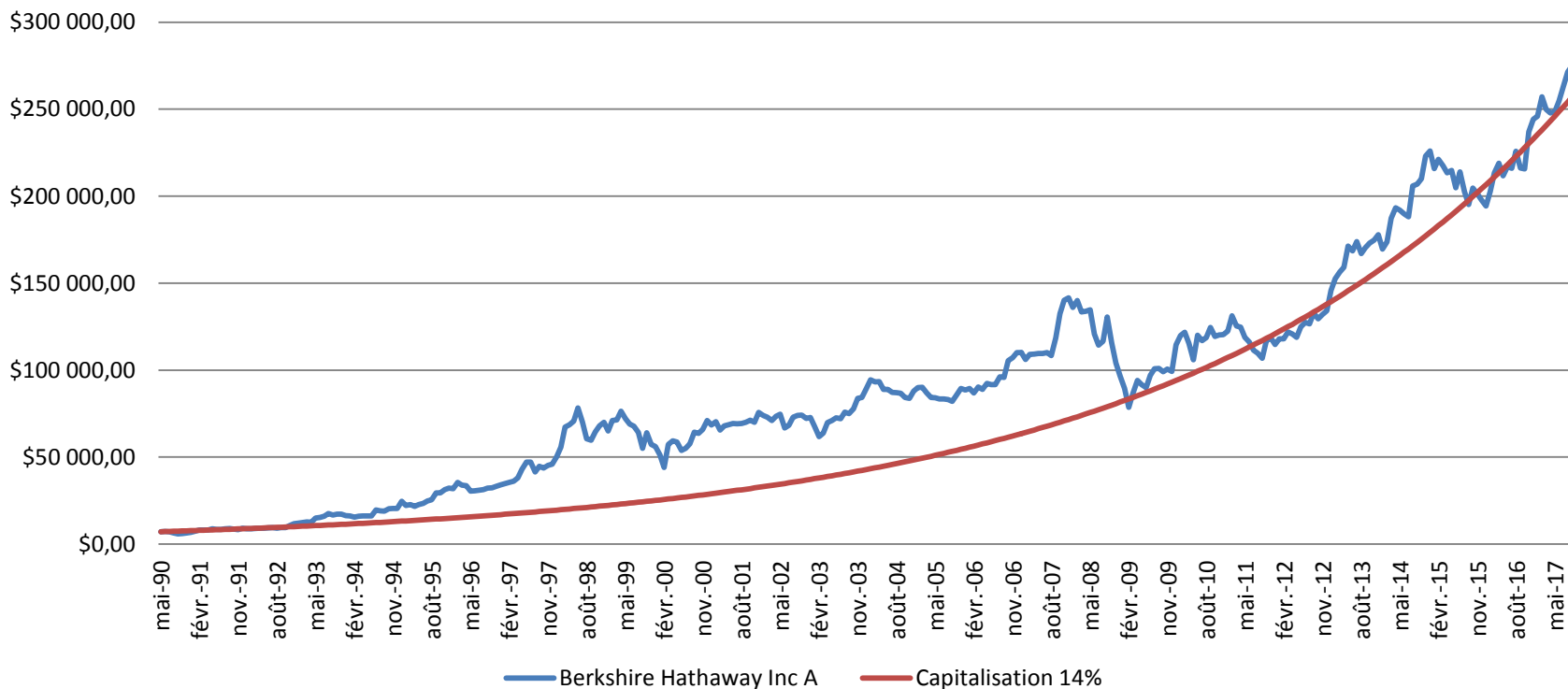
Mai 1990 = 7,150\$ - Octobre 2017 = 280,000\$ - x39 en 27 ans.
Warren Buffett utilise le principe des intérêts composés.

6/12 La Capitalisation :

○ Intérêts composés : l'effet "boule de neige" :

Livret A, assurance-vie fonds en euros – taux intérêt= 2%

Année	1	2	3	4	5
1000€	1020,00	1040,40	1061,21	1082,43	1104,08



7/12 La Capitalisation :

○ Doublement du capital à intervalles réguliers :

Taux = 14% (Warren Buffett)

Année	5	11	16	21	27
100€	200€	400€	800€	1,600€	3,200€
	└──┬──┘		└──┬──┘		
Gain	100€	200€	400€	800€	1,600€

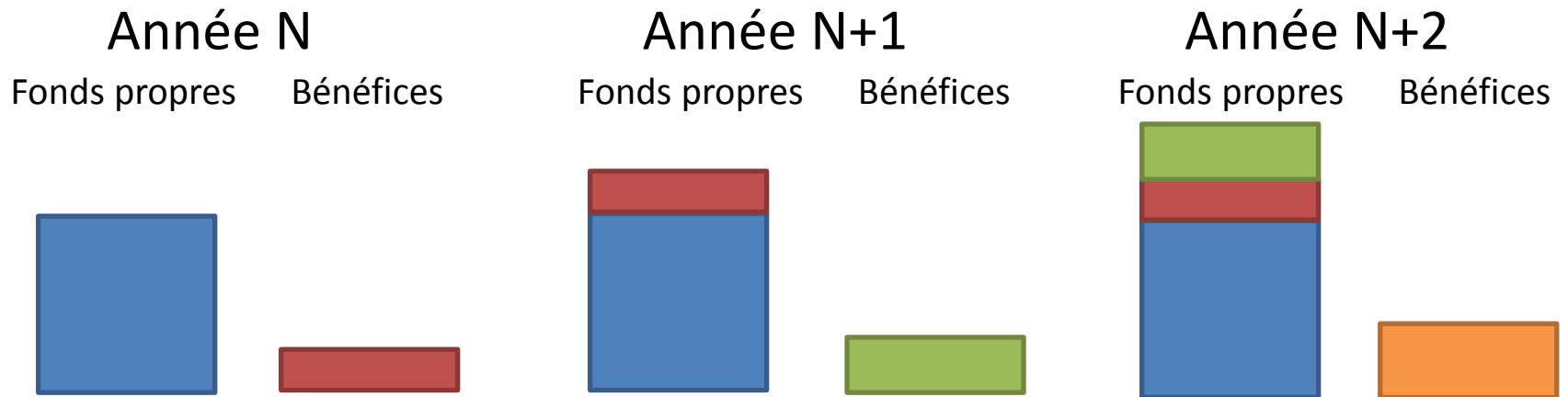
Taux = 10% (investisseur particulier)

Année	7	15	22	30	37
100€	200€	400€	800€	1,600€	3,200€

Taux = 2% (Livret A – Assurance-vie)

Année	35	70	105	140	175
100€	200€	400€	800€	1,600€	3,200€

8/12 Capitalisation et fonds propres :



Rendement des fonds propres = bénéfices / fonds propres
ou par action

$R = \text{BNPA} / \text{ANC}$ (fonds propres/nombre d'actions)

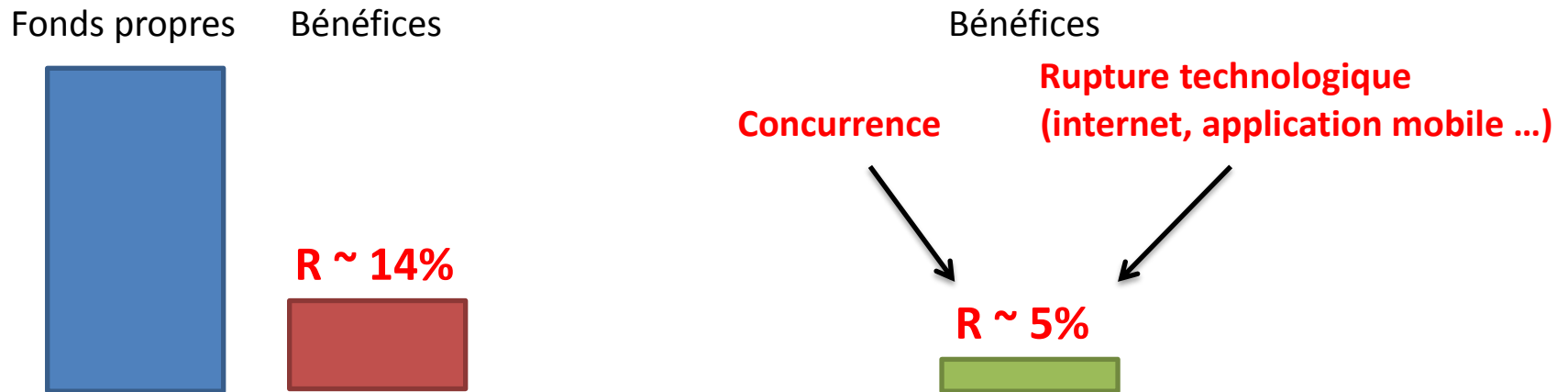
Warren Buffett sélectionne des entreprises : $R \sim 14\%$

sur le long terme

L'Oréal : ANC = 50,64 € - BNPA (2017) = 6,71 € - $R \sim 13\%$

Explication de la performance de l'Oréal (x40 sur 30 ans)

9/12 Anomalie : concurrence sur le long terme



Warren Buffett : fortification, avantage compétitif, sélectionner des entreprises qui possèdent un avantage concurrentiel sur ses concurrents et qui le conservent

Une entreprise imprenable entourée de douves remplis de piranhas et de crocodiles

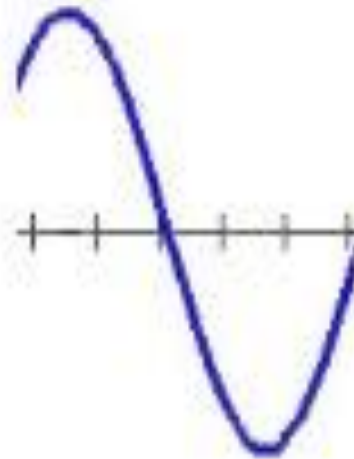


10/12 Investir à intervalles réguliers :

- Garder le ratio en moyenne dans le temps
(Cours de bourse / ANC) constant

L'Oréal : Cours \sim 200€ ANC = 50,64€

- Investir régulièrement permet de lisser (Cours/ANC) en moyenne dans le temps
- Permet d'acheter dans les hausses mais surtout dans les baisses du marché
- La volatilité est l'alliée des investisseurs sur le long terme



11/12 Volatilité et préservation du capital :

- Volatilité du marché action ~ 20 %
Une valeur peut baisser de 20% sur l'année
- Investir régulièrement sur le marché
en moyenne (Cours/ANC) ~ constant
- Marge de sécurité et rentabilité des fonds propres

R = 14% (Warren Buffett)

Année	1	2	3	4	5	Volatilité
ANC =100€	114€	130€	148€	168€	192€	-20% 153€

R = 10% (entreprise ayant un avantage concurrentiel)

Année	1	2	3	4	7	Volatilité
ANC =100€	110€	121€	133€	146€	195€	-20% 156€

R ~ 5% (entreprise avec aucun avantage concurrentiel)

Année	1	2	3	4	7	Volatilité
ANC =100€	105€	110€	116€	121€	141€	-20% 113€

12/12 Psychologie de l'investissement :

- Investisseur particulier – $R \sim 10\%$
sur un portefeuille diversifié x16 en 30 ans
100,000€ → 1,600,000€
+ revenu annuel (3%) : 48,000€
- Assurance-vie fonds en euros - $R=2\%$ en 30 ans
100,000€ → 181,136€
+ revenu annuel (2%) : 3,623€
- Crainte d'investir son patrimoine en Bourse à cause de la volatilité des marchés financiers et de la perte en capital sur le court terme
- Sur le long terme, la Bourse reste le meilleur placement - **OSER**