

LES ACTIONS PREFERENTIELLES AMERICAINES

LE GUIDE COMPLET



Ce guide vous est offert par le site Revenus et Dividendes suite à votre inscription.

Droits d'auteur – 2016

Tous droits réservés

Qui suis-je ?



Je m'appelle Bertrand, j'ai 48 ans et suis l'auteur du site RevenusEtDividendes.com ainsi que l'auteur du livre [Gagner en Bourse grâce aux Dividendes](#).

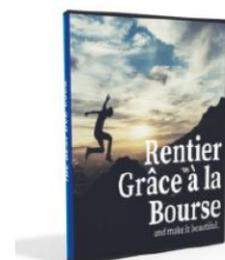
J'investis en Bourse en me concentrant sur les actions à dividendes pour gagner un revenu, gagner un salaire grâce à la Bourse.

Grâce à cette méthode, j'ai réussi, depuis août 2016, à devenir **rentier grâce à la Bourse**. Je vis donc aujourd'hui à 100% de mes revenus boursiers, ceux-ci constituant mon unique source de revenus.

Je partage sur mon site mon [Portefeuille Boursier](#), mes versements de dividendes et les performances de celui-ci en toute transparence, avec une mise à jour tous les 2 mois.

Pour vous aider et vous accompagner dans vos investissements dans les dividendes, j'ai créé :

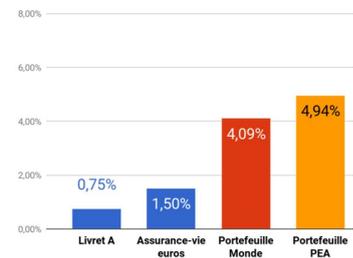
- Une formation pour vous apprendre, comme moi, à [devenir rentier grâce à la Bourse](#).
- Un [logiciel boursier EZPortfolio](#) pour gérer votre portefeuille boursier.



- Un “[Screener de Dividendes](#)” pour vous aider à trouver et sélectionner les meilleures actions à dividendes du Monde.



- [2 portefeuilles-type à haut rendement](#) que je gère personnellement que vous pouvez recopier pour investir dans les dividendes.



Pourquoi investir dans les actions préférentielles ?

Des dividendes avec plus de visibilité

Ce qui me plaît dans ce type d’actions, c’est d’abord la prévisibilité, la visibilité du dividende.

Quand on investit comme moi dans les actions à dividendes, et que ces dividendes sont notre source de revenus, cette visibilité est un gros atout, un gros avantage.

Cela permet de savoir à l’avance ce qu’on va recevoir.

On évite ainsi les anticipations, les suppositions sur le versement futur des actions en portefeuille. Dans le cadre des actions préférentielles, ces versements sont garantis tant que la société verse des dividendes sur les actions ordinaires.

Autrement dit, la modification (à la baisse ou à la hausse) du dividende sur l'action ordinaire n'a aucun impact sur le versement du dividende des actions préférentielles.

Donc, même si une société baisse ses dividendes sur ses actions ordinaires, cela n'aura pas d'impact sur ses actions préférentielles. On est, en quelque sorte, « couvert », les actions préférentielles nous protégeant.

Attention, cela ne garantit en rien la pérennité du dividende car les sociétés peuvent couper leurs dividendes sur les actions préférentielles en cas de suspension du dividende sur les actions ordinaires ou en cas de faillite.

C'est pour cela qu'une analyse de la société, et en particulier sur sa capacité à continuer à verser des dividendes est toujours nécessaire.

Un exemple que je peux vous donner est la société Kinder Morgan qui est une société pétrolière américaine qui, en fin d'année 2015, a annoncé une baisse du dividende de 75% sur ses actions ordinaires, tout en continuant à verser les dividendes sur ses actions préférentielles.

Des actions moins volatiles

Le deuxième point qui me plaît c'est que, en raison de la connaissance du montant du dividende versé, ce type d'actions préférentielles est moins volatile que les actions ordinaires. Mes premières analyses montrent que les cours de ces actions fluctuent très peu, tout du moins tant que les investisseurs/le marché a confiance dans la capacité de la société à continuer à verser des dividendes.

Regardez, à titre d'exemple, le cours de bourse d'une action préférentielle, celle de « Gladstone commercial » [en cliquant ici](#).

Attention néanmoins à ne pas généraliser car ce n'est pas le cas pour d'autres actions.

Des rendements plus élevés

Enfin, et ce n'est pas des moindres, une des raisons de mon intérêt pour ces actions préférentielles, est leur rendement. Globalement, aujourd'hui le taux moyen de rendement se monte à environ 6,5% brut, ce qui les rend particulièrement attractifs pour moi, dans un contexte de visibilité et de faible volatilité.

Les actions préférentielles, comment ça marche ?

Les actions préférentielles sont méconnues en France, et pourtant elles sont particulièrement intéressantes pour gagner votre salaire grâce à la bourse. Cet article est une présentation générale sur ces actions préférentielles. Il vise à en présenter les principales caractéristiques.

Précisons tout de suite que ce type d'actions ne se trouve pas en France, mais aux Etats-Unis. C'est ce type d'actions préférentielles américaines dont nous allons présenter les caractéristiques ici.

Qu'est-ce que sont les actions préférentielles ?

Les actions préférentielles américaines ont le statut d'actions. Elles sont, dès lors, cotées sur le marché américain (NASDAQ ou NYSE) comme une action ordinaire.

Néanmoins, ce type d'actions préférentielles a des caractéristiques proches des obligations dans la mesure où elles distribuent un revenu régulier et connu d'avance au moment de leur émission.

Pourquoi les appelle-t-on « préférentielles » ?

Les actions préférentielles américaines tirent leur nom du fait qu'elles confèrent aux porteurs de ces actions un droit « préférentiel » ou « supérieur » aux porteurs d'actions ordinaires.

Ce droit « préférentiel » s'applique en cas de faillite de la société où les porteurs d'actions préférentielles sont remboursés avant les porteurs d'actions ordinaires (grâce aux actifs qui restent de la liquidation).

Notons néanmoins qu'ils ne sont pas prioritaires sur les porteurs d'obligations et de dettes.



Market Realist[®]

Ce qui est plus intéressant, c'est que le droit « préférentiel » s'applique, dans la pratique, surtout sur le versement du dividende dans la mesure où celui-ci est garanti/assuré tant que la société verse des dividendes aux porteurs d'actions ordinaires.

La baisse du dividende des actions ordinaires n'affecte donc pas les porteurs d'actions préférentielles. Ce qui confère une certaine garantie aux dividendes d'actions préférentielles.

Un exemple que je peux vous donner est la société Kinder Morgan qui est une société pétrolière américaine. En fin d'année 2015, a annoncé une baisse du dividende de 75% sur ses actions ordinaires, tout en continuant à verser les dividendes sur ses actions préférentielles.

La contrepartie de cette garantie est, inversement, que les porteurs d'actions préférentielles ne bénéficient pas de l'éventuel augmentation du dividende de l'action ordinaire.

Les principales caractéristiques des actions préférentielles

Ce sont :

1) Le montant fixe du dividende

La plupart des actions préférentielles propose un dividende dont les montants sont fixés par avance au moment de leur émission (sauf en cas de suspension).

Lors de l'émission, la date des paiements est indiqué clairement et est (généralement) fixe. Les paiements sont classiquement payés trimestriellement, même si certaines versent un dividende mensuel.

En général, ce montant du dividende est fixe, mais certaines actions proposent un montant indexé sur les taux d'intérêts.

2) L'absence de droits de vote

Généralement les actions privilégiées ne disposent pas de droits de vote, contrairement aux actions ordinaires. Cela ne fait pas de différence pour le petit investisseur, mais c'est une raison pour laquelle la direction d'une entreprise peut préférer émettre ces actions au lieu d'actions ordinaires.

3) "Cumulatif" vs. "non cumulatif"

Les actions privilégiées peuvent être soit «cumulatives» ou «non cumulatives» (je mets ces notions entre guillemets n'ayant pas trouvé la traduction française exacte). C'est une notion importante dans le choix des actions préférentielles.

Si une action privilégiée est «cumulative», cela signifie que si la société devait suspendre le paiement d'une échéance de dividendes aux porteurs d'actions préférentielles, alors celle-ci devrait rattraper les paiements manqués avant de rétablir le dividende aux porteurs d'actions ordinaires.

Beaucoup d'investisseurs recherchent cette caractéristique dans la mesure où elle apporte une garantie supérieure par rapport aux actions préférentielles « non cumulatives ».

4) Perpétuelle

Contrairement à la plupart des obligations, les actions préférentielles n'ont, en général, pas de date d'expiration. Ce qui signifie qu'elles continuent à verser leurs dividendes de manière perpétuelle.

Néanmoins, dans la pratique, les entreprises agissent en fonction des conditions de financement pour exercer ou non leurs droits de retrait (voir point suivant).

5) Exercice

Si les actions préférentielles n'ont pas de date d'expiration, elles peuvent néanmoins être « exerçables ».

Cela signifie que la société émettrice a la possibilité de racheter les actions à un certain prix après une certaine date.

Ainsi, par exemple, si une société émet des actions préférentielles en 2016 avec une date d'exercice en 2021, cela signifie que si vous avez acheté ces actions, vous recevrez vos paiements de dividendes (en supposant qu'ils soient payés) pour les cinq premières années au moins.

Par la suite, il est à la discrétion de l'entreprise de décider si elle décide de laisser les actions préférentielles en circulation (dans ce cas, elles continuent à payer les dividendes) ou si elle décide de racheter ces actions préférentielles.

Dans ce deuxième cas, elle rachètera les actions au prix de « liquidation » (voir point suivant).

Notons que, sauf circonstances exceptionnelles (stipulées dans le prospectus d'introduction des actions préférentielles), la société ne peut pas racheter les actions préférentielles avant la date d'expiration. En achetant des actions préférentielles, vous pourriez être en mesure de détenir les actions pendant 5 ans ou 100 ans, selon le choix de l'entreprise émettrice.

Dans la pratique, les sociétés émettrices exercent leurs actions préférentielles si elles peuvent se refinancer à des taux plus bas que ceux obtenus lors de l'émission initiale.

6) Cours de liquidation

C'est le prix auquel une société peut racheter ses actions préférentielles, après la date d'appel. La plupart du temps, le cours de liquidation correspond au nominal de l'émission.

Ainsi, par exemple, si les actions préférentielles ont été émises au cours de 25 \$, la société vous rachèterait vos actions au même prix en cas d'exercice des actions. Dans ce cas, vous recevriez vos dividendes jusqu'à la date d'expiration puis vous seriez obligé de vendre vos actions 25 \$.

Outre la visibilité sur le montant du dividende, les actions préférentielles présentent l'avantage d'offrir une grande visibilité sur leurs valeurs.

La contrepartie en est une absence quasi-totale de plus-value potentielle.

Le prix d'une action préférentielle sur le marché peut être supérieur ou inférieur à la valeur de liquidation. Certaines cèdent ainsi en-dessous de leur valeur de liquidation, d'autres au-dessus de leurs cours de liquidation. Cela dépend de leur risque évalué par le marché et des taux d'intérêts en vigueur.

7) *Conversion*

Certaines actions préférentielles ont d'autres caractéristiques comme celles d'être « convertibles ».

Cela signifie que les actions préférentielles sont convertibles en actions ordinaires soit à un taux fixe ou en fonction d'autres facteurs, comme le prix des actions ordinaires à l'avenir.

La partie convertible peut être facultative (à savoir, à la discrétion de l'émetteur) ou obligatoire - fixé pour une certaine date.

Ces caractéristiques évoquées sont les principales caractéristiques des actions préférentielles. D'autres spécificités peuvent exister, elles sont alors mentionnées dans le document d'introduction.

Au final, les actions préférentielles américaines américaines sont particulièrement intéressantes pour générer des revenus élevés grâce aux dividendes.

Elles permettent :

1. De bénéficier d'un rendement élevé. Le rendement moyen (à la date de rédaction de cet article) est de 6,5 % (brut),
2. D'offrir une visibilité à la fois sur le montant des dividendes à recevoir et sur le prix de vente (prix de liquidation)
3. De présenter une moindre volatilité que les actions ordinaires.

Si vous souhaitez en savoir plus sur les actions préférentielles américaines et connaître la liste de toutes les actions, voici les 2 sites américains de référence sur les actions préférentielles américaines :

[Preferred Stock Channel](#)

[Dividend Hunter](#)