

Lexique BOURSIER

Crédit Mutuel
du Sud-Ouest

Retrouvez dans ce lexique les termes que vous pouvez rencontrer sur les forums boursiers et les publications des entreprises cotées en Bourse.



**Pensez à télécharger aussi notre guide du débutant en Bourse,
pour vous accompagner dans la découverte de la Bourse.**

A

AK

Augmentation de capital. Augmentation du nombre d'actions d'une société, soit dans le but de financer une croissance externe/acquisition, soit pour se refinancer.

AMF

Autorité des Marchés Financiers. Cette autorité assure la sécurité et la réglementation des Marchés Financiers Français.

Attribution d'actions gratuites

Attributions/créations de nouvelles actions qui viennent s'ajouter à celles existantes (par exemple dans la cadre d'une rémunération complémentaire pour les dirigeants et/ou les salariés de l'entreprise ou parfois pour récompenser des actionnaires qui ont conservé leurs actions pendant un certain temps).

B

Baisse Technique

Baisse d'un titre sans raison apparente, qui n'est pas due à une mauvaise nouvelle. Cela peut être dû à des prises de bénéfice après une forte période de hausse par exemple.

BCE

Banque Centrale Européenne.

Bénéfice

Représente le total positif entre le chiffre d'affaires moins le total des charges de l'entreprise. On parle de déficit si ce total est négatif.

B

Boursicoter

Investir en Bourse, utilisé plutôt pour désigner les “petits” actionnaires.

Brent

Terme utilisé pour le pétrole de la Mer du Nord, coté à la Bourse de Londres.

BRIC

Terme utilisé pour désigner 4 pays en forte croissance : le **Brésil, la Russie, l'Inde et la Chine**.

Broker

Intermédiaire bancaire entre le particulier et les marchés financiers, c'est lui qui transmet l'ordre. On parle aussi de “courtier en ligne”.

BS

Bons de souscription. Permet de souscrire 1 action à un prix fixe avantageux et déterminé à la création des bons de souscriptions, en échange de x bons de souscriptions. Les bons de souscriptions sont en général proposés pour récompenser les actionnaires, ou éviter une forte dilution lors d'une AK pour les actionnaires de la société à ce moment-là.

Bull Trap

Piège à la hausse, certains intervenants font croire qu'une hausse va se poursuivre alors que l'on est proche d'un retournement du titre, afin de piéger les nouveaux investisseurs qui arrivent sur le titre.

Bulle spéculative

On parle de Bulle spéculative lorsque la hausse d'un secteur est totalement décorélée des fondamentaux de l'économie et des bénéfices réalisées par les entreprises de ce secteur. Lorsque la bulle éclate, on parle alors de krach boursier.

C

Capitalisation boursière

Nombre d'actions du titre coté x prix de l'action de cette société.

Carnet d'ordres

Liste des ordres placées à l'achat et à la vente d'actions à un instant "t" d'une société cotée.

Chiffre d'affaires

Montant cumulé des ventes d'une société. On peut parler par exemple de chiffre d'affaires trimestriel (T1, T2, T3, T4), semestriel (S1, S2) ou annuel (réalisé sur toute une année).

Cours de clôture (d'un titre, d'une action, ...)

Cours du dernier échange de la journée effectué sur une valeur, avant la fermeture des marchés.

Cours d'ouverture

Cours du premier échange de la journée d'une valeur, à l'ouverture des marchés.

Cotation réservée (à la hausse ou à la baisse)

Blocage des échanges pendant quelques minutes afin de stabiliser un cours de référence (dans le cas d'un gros déséquilibre entre les ordres et le prix des acheteurs et vendeurs). Euronext a fixé le seuil de réservation à 10%, c'est à dire que si l'action varie de plus de 10% à la hausse ou à la baisse, son cours est réservé (suspendu) quelques minutes.

Code ISIN ou code mnémonique

Chaque action d'une société est identifiée à la fois par un code ISIN (FR suivi d'un chiffre pour une action française) et d'un code mnémonique (trois lettres). L'une ou l'autre de ces référence peut être utilisée pour rechercher l'action choisie. Plus précis que juste le nom de la société, plusieurs types de supports pouvant y être associés (bons de souscriptions, obligations, actions, ...)

Croissance externe VS croissance organique

On parle de croissance externe d'une entreprise lorsque celle-ci rachète une autre société, pour élargir son offre. La croissance organique définit au contraire la croissance du chiffre d'affaires sans tenir compte des éléments externes (CA d'une société racheté ou taux de change notamment), à périmètre comparable.

CSG

Contribution Sociale Généralisée. Impôt qui participe au financement de la sécurité sociale.

D

Day trading

| Passage d'ordres achat/vente sur des valeurs dans les 2 sens plusieurs fois par jour.

Décote

| On dit d'un titre qu'il est décoté lorsque la capitalisation boursière d'une entreprise semble sous-valorisée par rapport à ses concurrents, à ses perspectives et à ses résultats financiers.

Déflation

| Baisse des prix moyens à la consommation. Contraire de l'inflation.

Dégagement

| On parle de dégagement sur un titre lorsqu'il y a une vente massive de titres.

Délit d'initié

| On parle de délit d'initié lorsqu'une personne utilise une information non divulguée pour faire un profit en Bourse, avant sa divulgation officielle. C'est fermement puni par la Loi.

Dividende

| Distribution annuelle d'une partie des bénéfices aux détenteurs d'actions de la société.

Date limite de l'ordre passé

| Votre ordre à l'achat ou à la vente reste valable tant qu'il n'est pas exécuté jusqu'à la date que vous avez mentionnée lors de votre passage d'ordre. Passé cette date, votre ordre est retiré du carnet d'ordre, même s'il n'a été exécuté que partiellement. Votre prix de revient unitaire peut alors être très élevé si seulement quelques actions ont été acquises ou vendues sur la totalité de votre ordre (du fait des frais de transactions minimum lié à votre courtier).

DPS

| **Droits Préférentiel de Souscription.** Lors d'une augmentation de capital, l'entreprise peut distribuer un certain nombre de ces droits aux actionnaires actuels, pour qu'ils puissent participer à l'augmentation de capital en priorité. Ces droits ont une durée de vie limitée et font l'objet d'une cotation.

Droits de garde

| Frais annuels correspondants à la conservation de vos titres Boursiers par votre établissement financier ou par votre courtier.

E

Effet de levier

Effet multiplicateur à la hausse ou à la baisse par rapport à la variation d'une action.

EBE

Excédent Brut d'exploitation.

EBIT

Earning Before Interests and Taxes. Résultat d'exploitation d'une société, qui ne prend pas en compte l'imposition, mais uniquement le chiffre d'affaires moins les charges d'exploitation. Les dépréciations d'actifs sont par contre incluses dans ce résultat.

EBITDA

Earnings Before Interest, Taxes and Depreciation Accumulated. Excédent d'exploitation d'une société, qui ne prend pas en compte l'imposition ni les dépréciations d'actifs, mais uniquement le chiffre d'affaires moins les charges d'exploitation. Équivalent de l'EBE.

Effet relatif

On parle d'effet relatif lorsqu'une société rachète une autre entreprise concurrente avec une rentabilité supérieure pour un bon prix (augmentation du bénéfice net par action).

Emprunt obligataire

Titre de créance (dette) émis par un état, une collectivité ou une entreprise pour se financer. Ce titre a une date de validité, date à laquelle il est remboursé intégralement. Des intérêts sont également versés aux détenteurs chaque année (rendement). Avant la date de remboursement intégral défini lors de l'émission de l'emprunt obligataire, ce titre peut évoluer en Bourse à la baisse comme à la hausse, et peut être revendu.

Eurolist

Liste de valeurs cotées sur Euronext France. Les titres de cette liste sont répartis dans 3 sous-catégories : Eurolist A, B et C (en fonction de la capitalisation boursière).

Euronext

Cette place financière regroupe la Bourse de Paris, la Bourse d'Amsterdam, la Bourse de Bruxelles et la Bourse de Lisbonne. En 2007, elle a aussi fusionné avec le marché américain (New York Stock Exchange), sous l'appellation NYSE-Euronext.

EuroStoxx50

Indice boursier composé d'une sélection de 50 valeurs cotées sur les marchés Européens.

F

Frais de courtage (ou frais de transaction)

Frais appliqués par l'intermédiaire bancaire lors de l'achat et de la vente de produits financiers (actions, bons, ...).

Frais de gestion

Frais annuels liés à la gestion d'un fonds de placement.

Frais d'arbitrage (contrat d'assurance-vie)

Frais dus lorsque vous vendez les parts d'un fonds (on parle de rachat) pour investir ensuite sur un autre fonds. Ces frais sont précisés dans le contrat d'assurance-vie.

Frais d'entrée / frais de sortie

Frais liés à l'achat ou à la vente de parts d'un fonds sur lequel vous avez investi.

FCP, FCPI, FPI

FCP : Fonds Commun de Placement.
FCPI : Fonds Commun de Placement dans l'Innovation.
FPI : Fonds de Placement Immobilier.

FED

Federal Reserve System. Banque Centrale des Etats-unis.

Flottant

Représente la part des actions qui peut être négociée sur le marché, qui ne sont pas autodétenues par la société, par les dirigeants de l'entreprise ou par les actionnaires majoritaires. Cela représente les actionnaires "non permanents".

Fonds profilé

Fonds composé de valeurs en fonction d'un profil de risque (prudent, équilibré, dynamique, ...)

Fonds indiciel

Fonds qui a pour objectif de retranscrire la même variation qu'un indice Boursier (par exemple le CAC40, en composant le Fonds des mêmes titres et en conservant au plus proche la même proportion entre ces titres)

FOREX

Marché non réglementé (**OTC**) sur lequel l'échange entre devises est possible (dollar contre euro par exemple).



G

I

K

GAP

On parle de GAP lorsqu'un titre passe directement d'un cours à un autre sans passer par les cours intermédiaires (par exemple le cours monte directement de 12€ à 13€).

IFU

Imprimé Fiscal Unique. Document récapitulatif des plus ou moins values réalisées sur l'année, qui permet de faire sa déclaration fiscale. Ce document est adressé par votre Banque (ou votre courtier en ligne).

Inflation

Hausse des prix moyens à la consommation. Contraire de la déflation.

Intraday

Le graphique intraday représente les échanges sur une action, qui se déroulent dans une même journée. On y trouve les volumes et les cours de la journée.

IPO, Introduction en Bourse

Initial Public Offering. Introduction boursière d'une société, ouverture d'un capital d'une société sur le marché Boursier, aux investisseurs, afin de lever des fonds pour accompagner la croissance de l'entreprise.

Krach boursier

Chute brutale des marchés boursiers dans leur globalité, ou plus spécifiquement sur un secteur d'activité (dans le cas de l'éclatement d'une bulle spéculative par exemple).



L

M

Ligne

Se dit lorsque l'on possède des actions de plusieurs sociétés, Si on possède des actions de 5 sociétés différentes, on dit que l'on possède 5 lignes dans son portefeuille Boursier.

Liquidation

Concerne le règlement SRD. Le jour de liquidation représente la date limite à laquelle on doit se racheter (lever les titres) ou les reporter sur le mois suivant (moyennant une commission SRD payée à son courtier en ligne). Ce jour de liquidation est le 4^e jour de Bourse avant la fin du mois.

LSE

London Stock Exchange. Bourse de Londres, place financière Britannique.

LT, MT

LT : Long Terme. MT : Moyen Terme.

Mandat de gestion (ou gestion déléguée)

Un gestionnaire est mandaté contractuellement pour gérer le patrimoine d'un investisseur.

Marché au comptant

Les achats de titres sont réglés immédiatement, il n'y a pas de possibilité de crédit (qui correspond au règlement SRD).

Marché de gré à gré

Transaction directe entre 2 investisseurs, sans intermédiaire.

Mid-Cap

Société de taille et de capitalisation Boursière intermédiaire (se situe entre les "Small cap" et les "Big cap").

Moins-value

Perte réalisée entre l'achat et la vente d'un titre ou d'un bien.

MM20, MM50, MM100

MM : Moyenne Mobile. Moyenne Mobile d'un cours d'une action sur les 20, 50 ou 100 dernières séances de Bourse. Utilisée lors d'analyses techniques du cours de l'action.

N

O

NASDAQ

| Marché et indice américain qui regroupe les actions des nouvelles technologies.

NIKKEI

| Indice du marché japonais de la Bourse de Tokyo. Il contient 225 valeurs.

NYSE

| **New York Stock Exchange**. Principal marché Boursier Américain, créé en 1792.

OCÉANE

| **Obligation Convertible En Actions Nouvelles ou Existantes**. Obligations qui peuvent être converties en actions. Le choix revient à l'émetteur.

ONCE D'OR

| Environ 31 grammes d'or. C'est l'unité de cotation de l'or en Bourse.

OPÉABLE

| Définit une entreprise cotée en Bourse qui a un flottant supérieur à 50%, qui n'a pas la majorité pour bloquer une prise de contrôle lors d'une OPA.

OPA

| **Offre Publique d'Achat**. Offre de rachat des actions du marché d'une société pour en prendre le contrôle. Peut être hostile (si aucun accord avec les actionnaires majoritaires de l'entreprise) ou amicale (si entente sur le prix d'achat avec les actionnaires principaux).

OPCVM

| **Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières**. Regroupe les SICAV et les Fonds Communs de Placement. Placements collectifs gérés par des professionnels.

OPR

| **Offre Publique de Retrait**. Plus de 95% des actions et droits de vote doivent être détenus par la même entité pour pouvoir effectuer une OPR. Les 5% restants ne peuvent s'opposer à un rachat de leurs actions.

OPRA

| Option de Rachat d'Actions menée par l'entreprise pour racheter des actions avec sa trésorerie (soit pour augmenter son autodétention, soit pour les annuler ensuite pour augmenter le bénéfice net par action notamment).



Option Binaire

Produit dérivé (sous-jacent change entre 2 monnaies par exemple) qui consiste à parier sur la hausse ou la baisse, durant la durée de vie très courte du produit. Si l'objectif est atteint, l'investisseur touche un gain (% de la mise) déterminé à l'avance. Si l'objectif n'est pas atteint, la totalité de l'investissement est perdu.

ORA

Obligations Remboursables en Actions à l'échéance, quel que soit le cours de l'action.

Ordre de vente ou d'achat

1 - Au cours limité : vous fixez le seuil limite pour lequel votre ordre peut être exécuté (exemple : vous passez un ordre de vente de 50 actions pour un prix de 10 euros/action. Votre ordre sera exécuté dès qu'un acheteur sera positionné sur ce prix ou au-dessus).

2 - Au dernier cours : l'ordre sera exécuté lors du fixing de la journée, au dernier cours de la journée.

3 - Au marché : l'ordre est transmis et exécuté pour que la totalité de votre ordre soit exécuté (une partie peut être exécuté à un cours et une autre à un autre cours par exemple, pour que la totalité de votre ordre soit exécutée)

4 - À la meilleure limite : Votre ordre est exécuté au meilleur cours disponible sur le marché, si la totalité de votre ordre ne peut être exécuté à ce cours, seule une partie de votre ordre est exécutée.

5 - Seuil de déclenchement (ou "stop loss") : Votre ordre est exécuté seulement si le cours de l'action baisse au seuil que vous fixez. Ce type d'ordre permet est souvent utilisé pour mettre un "filet" de sécurité après une hausse importante par exemple ou pour éviter d'avoir une moins-value importante sur un titre.

6 - Plage de déclenchement : Même principe que l'ordre à Seuil de déclenchement, sauf que vous fixez une fourchette de prix d'exécution. Si le cours de l'action sort de cette fourchette, votre ordre n'est pas exécuté (ça peut le cas lors d'une forte chute du cours par exemple sans passer par des cours intermédiaires)

OST

Opérations Sur Titre. Désigne toute opération sur la vie d'un titre coté d'une entreprise, comme l'attribution gratuite de nouvelles actions ou une augmentation de capital avec droit préférentiel de souscription aux détenteurs actuels (par exemple).

OTC

Over The Counter. Marché non réglementé où les transactions s'effectuent directement.

P

PACEO

| Augmentation de capital réservée, au profit d'un seul actionnaire, sans aucune contrainte de revente pour celui-ci. Cet actionnaire peut revendre sur le marché ces actions lorsqu'il le souhaite sans restriction sur le délai de détention.

PARACHUTE DORÉ

| Bonus reçu par un dirigeant lors de son éviction, souvent plusieurs millions d'euros dans le cas des plus grosses entreprises.

PARADIS FISCAL

| Pays qui taxe très faiblement les revenus et les bénéfices des personnes et des entreprises.

PART SOCIALE

| Part d'un capital dans une société non cotée en Bourse.

PEE

| **Plan Epargne Entreprise.** Les versements réalisés sont bloqués 5 ans (sauf cas exceptionnels mentionnés dans le contrat).

PEP

| **Plan Epargne Populaire.**

PER

| **Price Earning Ratio.** Correspond à un ratio souvent utilisé en Bourse, correspondant entre le cours d'une action et les profits réalisés par l'entreprise. Plus ce ratio est haut, moins l'action est "bon marché" (par rapport aux bénéfices de l'entreprise).

PFU

| **Prélèvement Forfaitaire Unique** (appelé aussi "**Flat-tax**"). Ce prélèvement entré en vigueur en janvier 2018 s'applique aux revenus des capitaux. Il s'établit à 30% à la date de ce guide (01/2022). Il est composé d'un taux forfaitaire fixe pour l'impôt sur le revenu (12,8%) additionné aux prélèvements sociaux à 17,2%.

PETITS PORTEURS

| Petits actionnaires individuels d'une entreprise. À différencier des actionnaires majoritaires qui disposent d'une grande quantité de titres de l'entreprise.



P

Q

PLUS-VALUE

| Augmentation du prix d'un titre ou d'un bien entre la valeur d'achat et le prix obtenu lors de sa revente.

PRISE DE BÉNÉFICES

| Prendre ses bénéfices se dit lorsque l'on vend des actions sur lesquelles on va réaliser une plus-value (gain entre l'achat et la vente de ces actions, en comptant les frais de courtage).

PRIVATISATION

| Mise sur le marché Boursier d'une partie des actions d'une entreprise publique.

PROFIT WARNING

| Avertissement par la société que des objectifs précédemment communiqués (bénéfices, chiffre d'affaires, ...) ne seront pas réalisés. Entraîne souvent une chute importante du cours de l'action.

PROFORMA

| Utilisé lors de la comparaison entre deux exercices comptables, en harmonisant les taux de change ou la croissance externe (si une entreprise a été rachetée par exemple, la comparaison se fera sans intégration de celle-ci).

PROROGATION

| Report au moins suivant du règlement SRD, moyennant des frais supplémentaires payés au courtier.

PRU

| **Prix de Revient Unitaire.** Ce prix tient compte des frais de courtage, c'est le prix de revient unitaire du titre acheté.

QUORUM

| Représentation Minimum de l'actionnariat requise pour que des résolutions soumises en assemblée générale puissent être votées.

R

RACHAT D' ACTIONS

| Dans le cadre d'une OPRA, une entreprise peut décider de racheter une certaine quantité d'actions, soit pour les garder à son actif (auto détention), soit pour ensuite les annuler (réduction de son capital et augmentation de la valeur des actions).

RALLY

| Période faste de hausse quasi continue sur plusieurs semaines d'un secteur, des marchés ou d'une action.

RENDEMENT

| Il s'agit du dividende versé pour 1 action divisée par le cours de l'action au moment de son versement.

RÉSISTANCE

| On appelle "résistance" un cours qu'une action a du mal à franchir, cours sur lequel l'action "bute" et repart à la baisse.

RÉSULTAT FINANCIER

| Bénéfices réalisés par l'entreprise, soit sur l'année (résultat annuel), soit sur 6 mois (résultat semestriel), soit sur 1 trimestre (résultat trimestriel), avant impôts.

RN

| **Résultat Net.** Résultat Brut D'exploitation moins les charges d'exploitation. Bénéfices réalisés par l'entreprise, après imposition.

RBE OU EBITDA

| **Résultat Brut D'Exploitation.** Montant des revenus de l'entreprise, avant déduction des charges d'exploitation.

ROBOTS

| Le terme "robots" est souvent utilisé sur les forums boursiers pour parler des algorithmes utilisés par les fonds de spéculation pour le trading haute fréquence automatique (**THF**).

ROMPU

| Se dit lorsque vous pouvez obtenir par exemple 1 action pour 20 bons de souscriptions. Si vous en avez 23, les 3 bons restants sont "rompus".

S

SBF

| **Société des Bourses Françaises.**

SCI

| **Société Civile Immobilière.**

SCPI

| **Société Civile de Placements Immobiliers.**

SEC

| **Security Exchange Commission.** Équivalent américain de l'AMF pour les marchés Français.

SICAV

| **Société d'Investissement à Capital Variable** (Placements collectifs / OPCVM).

SMALL CAPS

| Ce terme désigne les entreprises cotées à faible capitalisation Boursière.

SRD

| **Service Règlement Différé.** Avec ce système de paiement, vous achetez des actions à crédit : une commission est perçue qui varie en fonction du temps écoulé entre l'achat et le paiement effectif des actions). Le montant d'achat des actions doit néanmoins être disponible sur votre compte (couverture). Toutes les actions ne sont pas assimilables à ce mode de règlement.

STOCK OPTIONS

| Options d'achat sur des titres. Offre réservée aux salariés ou dirigeants d'une entreprise à un prix d'achat avantageux déterminé à l'avance. Si achat de ces actions, la personne bénéficiaire peut les revendre immédiatement sans déboursier un centime si le cours de l'action est supérieur au cours d'achat déterminé pour ces stocks options.

STOP LOSS

| Action de mettre un ordre à la vente de ses actions si le cours atteint un certain seuil.

SUPPORT

| Se dit lorsque le cours d'une action repart à la hausse à plusieurs reprises dès que l'action redescend sur ce niveau de cours.

SURVENDU

| Un titre est dit "survendu" lorsque la pression à la vente est très forte, sans raisons apparentes.

SUSPENSION DU COURS

| Plus aucun échange n'est possible sur le titre. Une suspension de cours peut notamment avoir lieu en attendant les formalités d'une OPA par exemple.



T

V

THF

| **Trading Haute Fréquence.** Passage de milliers de petits ordres jours sur des micro-variations de cours (géré automatiquement par des algorithmes, utilisés par des fonds de spéculation). Le trading à haute fréquence représente aujourd'hui plus de 50 % des ordres passés en France.

TRACKER (ou ETF)

| Fonds qui répercute la composition et la variation d'un indice boursier, ou s'en rapproche au maximum.

TREND

| Tendence du cours d'une action sur une période donnée, un trend haussier représente un cours globalement à la hausse.

VADER

| Pratiquer la vente à découvert sur une action.

VALIDITÉ DE L'ORDRE

| Date de validité à laquelle l'ordre "tombera" même s'il n'est pas exécuté (ou que partiellement exécuté).

VENTE À DÉCOUVERT

| Vente d'actions avant leur achat effectif, moyennant une commission (dans le but que l'action baisse avant de l'acheter en fin de mois). Possible uniquement dans le cadre du règlement SRD.

VOLATILITÉ

| Mesure de l'amplitude entre le cours le plus haut et le plus bas d'une action sur une période donnée.

VOLUME

| Représente le nombre d'actions échangées sur la journée (ou à un instant t en cours de journée).

W

X

Y

WALL STREET

| Désigne dans le langage courant la Bourse Américaine, rue où se trouve la Bourse de New York.

WARRANT

| Produit financier complexe, indexé sur un indice, une action ou une matière première, avec effet de leviers à la hausse et à la baisse, une zone de désactivation (à la hausse ou à la baisse), et avec une validité définie.

YEN

| Devise/monnaie japonaise.

YUAN

| Devise/monnaie chinoise.

ZONE EURO

| Actions de la zone euro : actions étrangères cotées sur le marché français.



au plus près de chacun