



SUPER-DIVIDENDES ÉNERGÉTIQUES

3

**ENCAISSEZ DES DIVIDENDES À 2 CHIFFRES SUR CES
TROIS ACTIONS ÉNERGÉTIQUES SOUS-ÉVALUÉES**

Super-dividendes Energétiques

Nous sommes probablement proche d'un fort mouvement haussier sur l'ensemble des matières premières. Nous vous proposons dans ce dossier un moyen de miser sur ce rebond tout en vous assurant des revenus réguliers grâce à de hauts dividendes.

La matière première que nous allons privilégier est le pétrole. En effet les sociétés pétrolières ont l'avantage de proposer des dividendes élevés et en cas de hausse des cours du pétrole peuvent nous offrir également une plus-value importante.

L'idée de ce dossier est de vous proposer des sociétés qui sont déjà très rentables et dont l'activité est pérenne. En termes de risques, les risques de baisse sont relativement limités en raison de la solidité des entreprises et cette baisse serait compensée en partie par les dividendes.

Au contraire, en cas de hausse, nous bénéficierons d'un effet démultiplicateur avec à la fois une hausse des dividendes et du cours.

Nous avons réalisé une analyse macro-économique détaillée dans laquelle nous mettons en lumière le fait que beaucoup de facteurs poussent en faveur d'une hausse des cours du pétrole dans les prochains trimestres.

Cette analyse macro-économique s'intéresse à 3 thèmes principaux, le premier étant la situation géopolitique, le second étant le cycle économique et le dernier étant une analyse plus long terme basée sur le super-cycle des matières premières.

Nous vous invitons à consulter cette analyse dans le dossier consacré au Permian Basin Royalty Trust.

Ci-dessous les analyses des trois actions que nous vous proposons.

Total Gabon : 13% de dividende

Total Gabon est une filiale de TotalEnergies et son activité consiste à extraire le pétrole dans plusieurs concessions au Gabon.

Cette société est une véritable machine à cash. Elle ne cote que 750 millions d'euros alors qu'elle a dégagé en 2023 un cash-flow de 226 millions. En trois ans environ vous remboursez votre investissement.

La société a un bilan très solide sans aucun endettement long terme et possède 700 millions d'euros de cash qu'elle va en grande partie distribuer.

En raison de cet afflux de cash et de la solidité de son bilan, la société verse un important dividende ordinaire tous les ans à ses actionnaires. Le dividende qui sera versé en septembre 2024 sera de 22 euros par actions, soit un rendement de 13%.

En plus de ce dividende déjà très élevé, la société offre régulièrement des « surprises » à ses actionnaires. En effet, en 2020 et en 2022 elle a offert un dividende exceptionnel très important, le rendement sur dividende total (exceptionnel plus ordinaire) en 2022 s'était par exemple élevé à 45% !

En cas de hausse du cours du pétrole ce genre de dividende sera de nouveau très probablement proposé aux actionnaires.

Ci-dessous le cours de Total Gabon :



On constate que le cours résiste très bien aux baisses des cours du pétrole, notamment en 2020 pendant la crise du COVID. A l'époque, la plupart des sociétés pétrolières avaient perdu plus de 60% de leur valeur mais Total Gabon n'a perdu que 30% en raison de sa solidité financière.

Le seul risque notable important est le risque géopolitique, la société opérant au Gabon. Cependant ce risque nous semble tout à fait raisonnable car la société est détenue à 25% par l'état du Gabon.

Il y a d'ailleurs eu un coup d'état au Gabon en août 2023 et si le cours de l'action a baissé de 13% le jour même, le cours a rapidement repris ses niveaux normaux correspondant aux variations du cours du pétrole.

Le nouveau pouvoir politique ne change pas beaucoup de choses pour le Gabon et celui-ci ne va pas s'attaquer à une société qui lui rapporte beaucoup d'argent.

Ce genre de configurations boursières sont très rares, il s'agit clairement d'une anomalie de marché, il faut en profiter.

TOTAL GABON	
Cours :	169 €
Dividende :	13%
Capitalisation :	750 millions €
Code ISIN :	GA0000121459
Eligible au PEA ?	Non

Black Stones Minerals : 9,3% de dividende

Cette société opère au Texas, elle y exploite plusieurs gisements de pétrole et de gaz. La société a été créée en 1876, c'était une société d'exploitation de zones forestière.

Son histoire a basculé lorsqu'elle a découvert en 1985 un champ de pétrole. Depuis, la société s'est développée dans le gaz et dans le pétrole jusqu'à être introduite en bourse en mai 2015.

Nous sommes sur une société américaine, qui intervient aux Etats-Unis, il n'y a donc aucun risque géopolitique.

La société est très solide financièrement, elle ne possède aucune dette long terme.

En termes de résultats, la société a réalisé un bénéfice de 422 millions de dollars en 2023. Elle possède une capitalisation de 3,4 milliards de dollars, elle cote donc 8 fois ses bénéfices, ce qui est très raisonnable pour une société américaine opérant aux Etats-Unis.

Ces faibles ratios et la volonté de la société de distribuer une partie importante de ses résultats lui permet de dégager un dividende de 9,3%.

Ci-dessous le cours de la société depuis son introduction en bourse :



On constate que le cours a retrouvé ses niveaux d'avant crise du COVID.

Comme vous pouvez le constater, acheter pendant les creux de belles sociétés énergétiques peut être très rémunérateur, le cours ayant été multiplié par 4 et les dividendes actuels correspondraient à un rendement de 40%.

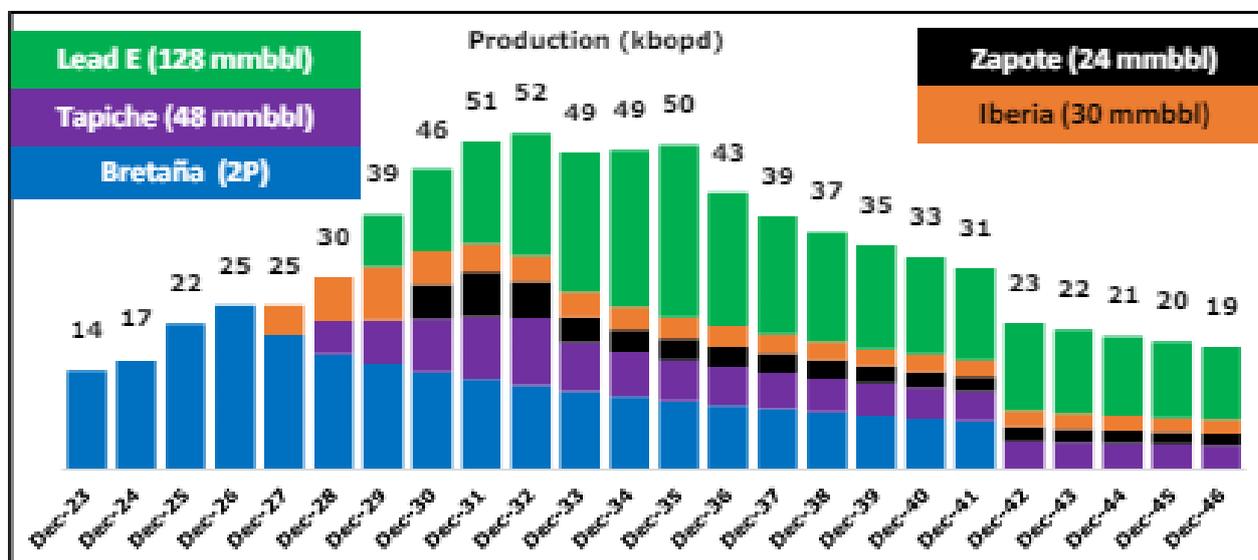
Black Stone Minerals	
Cours :	16,15 USD
Dividende :	9,3%
Capitalisation :	3,4 Milliards USD
Code ISIN :	US09225M1018
Eligible au PEA ?	Non

PetroTal Corp : 10% de dividende

PetroTal est une société canadienne qui opère au Pérou. Comme pour Total Gabon le risque principal est le risque géopolitique. Cependant, le Pérou est un pays relativement stable depuis des décennies et il n'y a pas de tensions particulières.

Rien de comparable au moyen orient. Le risque géopolitique nous semble par conséquent tout à fait acceptable.

Les réserves des concessions de la société sont très importantes et la société devrait croître régulièrement jusqu'à atteindre son pic de production en 2032 :



Malgré cette croissance potentielle importante, la société ne coûte que 750 millions de dollars canadiens, soit 3,7 fois son EBITDA.

Elle est donc peu chère.

Comme elle est peu chère cela lui permet de dégager un dividende important de 10%.

Le dividende est payé tous les trimestres.

La société a également mis en place un programme de rachat d'actions.

Les rachats d'actions consistent pour une société à acheter ses propres actions et à les détruire.

Ainsi les actionnaires existants possèdent petit à petit une part toujours plus grande de la société.

C'est la méthode de rémunération des actionnaires préférée de Warren Buffet.

Au niveau de la santé financière de la société, celle-ci a plus de cash que de dette long terme, elle ne présente donc aucun risque.

Cette société est particulièrement intéressante car elle présente un potentiel de croissance important en volume.

Si les prix du pétrole montent comme nous le pensons alors les bénéfices de la société seront démultipliés !

Voyons maintenant le cours de bourse de la société :



Le cours de la société a déjà été multiplié par 5 depuis la crise du COVID et nous sommes actuellement dans une période de congestion, matérialisée par le triangle.

Nous pensons qu'il est fort probable de voir le cours sortir de cette figure par le haut, surtout si le cours du pétrole progresse dans les prochains trimestres.

PetroTal Corp	
Cours :	0,8 CAD
Dividende :	10,0%
Capitalisation :	750 Millions CAD
Code ISIN :	CA71677J1012
Eligible au PEA ?	Non

Mentions légales

La présente revue et ses annexes ont été rédigées par OLI Investissements SA. Les informations délivrées aux lecteurs dans la revue et/ou ses annexes sont données à titre informatif uniquement. Ces informations ne sauraient en aucun cas constituer une offre, une incitation ou une recommandation en vue de la réalisation de transactions financières ; et ne peuvent être assimilées à un conseil ou une recommandation personnalisée en investissements financiers, à un conseil juridique ou de toute autre nature.

OLI Investissements SA met à disposition des informations générales qui ne tiennent pas compte des objectifs, de l'expérience, de la connaissance, de la situation financière et fiscale ou des besoins individuels d'un lecteur en particulier. Les informations délivrées sont volontairement adaptées à tous les lecteurs dans leur généralité et, partant, n'ont pas vocation à être appliquées sans un examen préalable et approfondi de la situation individuelle de chacun par un professionnel.

OLI Investissements SA met en œuvre ses meilleurs efforts pour fournir à ses lecteurs une information considérée fiable et de qualité, au plus proche de la réalité et de l'actualité. Néanmoins, OLI Investissements SA décline toute responsabilité quant à l'exactitude, la précision, l'exhaustivité ou le caractère actuel des informations délivrées aux lecteurs.

Le lecteur assume l'entière responsabilité et tous les risques liés à l'utilisation des informations délivrées dans la présente revue et ses annexes, sans qu'aucun recours contre OLI Investissements SA ne soit possible, y compris en cas de négligence.

Toute transaction financière ou utilisation des instruments financiers peut comporter un risque. Avant de prendre une décision d'investissement, OLI Investissements SA vous recommande de consulter un conseiller professionnel.

Il est possible que le choix individuel du lecteur d'effectuer des opérations d'investissement entraîne la perte de tout ou partie des fonds engagés. Cependant, aucune perte ne saurait être imputée à OLI Investissements SA.

En aucun cas OLI Investissements SA ne peut être tenue responsable au titre d'un investissement inopportun, d'éventuels pertes ou dommages directs ou indirects, incidents, manque à gagner ou pertes de profit ou d'une chance, pouvant être subis par un lecteur du fait de l'utilisation des informations délivrées dans la présente revue et ses annexes ; ou résultant d'erreurs, d'omissions ou de défaillances.

Master Class Bourse : Vers un patrimoine massif

Société éditrice: OLI Investissements SA, société anonyme au capital de 125'000.00 CHF, dont le siège social se situe à c/o Drys Fiduciaire SA, Rue Haldimand 10, 1003 Lausanne, Suisse, inscrite dans le canton de Vaud et dont l'IDE est CHE-205.712.066, représentée par M. Bernard Robert Jahrmann, en sa qualité d'Administrateur.

Directeur de publication: Tanguy Petetin

Responsable de la rédaction: Tanguy Leroy