



Zach Scheidt



Yann Boutaric

# LE NOUVEAU RENTIER

N°23

Revenus et Dividendes pour une retraite prospère

septembre 2020

## Cette entreprise centenaire vient de faire son entrée sur le marché le plus prisé de Wall Street

Par Zach Scheidt

### SOMMAIRE

#### 1 Cette entreprise centenaire vient de faire son entrée sur le marché le plus prisé de Wall Street

Cette société vient de présenter un nouveau composant conçu spécialement pour « accélérer le déploiement de la 5G », ce qui lui permet d'intégrer notre indice 5G. Vous pouvez donc désormais ajouter cette action à dividende à votre portefeuille à un prix particulièrement attractif !

#### 6 Les Chroniques Millionnaires : la grande acquisition d'Apple

Apple dispose d'une trésorerie pharaonique, de plus de 200 milliards de dollars. Voir cet argent dormir en banque n'est pas du goût des investisseurs : ils aimeraient qu'Apple utilise cet argent pour étendre son empire. Je pense qu'Apple va faire bon usage de cet argent. Voici comment...

#### 8 Le réseau 5G de Zach : cette entreprise qui a fait faillite pour réintégrer notre indice

Ce fabricant de satellites ne ménage pas ses efforts pour essayer de profiter de la révolution 5G. Comme certains de ses plans ont échoué, nous avons dû le retirer de notre indice. Mais le groupe revient sur le devant de la scène avec une opération sans précédent...

### Profitez de cette aubaine sur le petit nouveau de notre indice 5G !

« Tu es certaine d'avoir tout pris ? Parce que nous vendrons tout ce qui traîne... »

Partie pour lever les yeux au ciel, ma fille aînée a soudainement froncé les sourcils.

J'aime à croire qu'elle s'est rendu compte que mes « blagues de papa » lui manqueraient.

Mais ce qui lui avait traversé l'esprit s'est envolé en un instant et elle a déclaré : « Pas de problème, tant que je récupère l'argent. »

Nous avons tous les deux gloussé, pendant que je faisais tout mon possible pour éviter de penser à quel point elle allait me manquer !

Âgée de 19 ans, ma fille emménage dans un appartement pour se rapprocher de son université.

Ce n'est pas la première des enfants Scheidt à quitter le nid et ce n'est pas comme si elle partait loin.

Pour autant, il va me falloir un certain temps pour m'habituer à l'idée que je ne la verrai plus tous les jours, surtout après l'épisode du coronavirus qui a confiné toute la famille sous un même toit pendant si longtemps.

J'y pensais encore quand j'ai jeté un coup d'œil à notre indice 5G, un outil exclusif qui me permet de suivre les entreprises à la pointe du développement des télécommunications de demain.

Le marché a considérablement changé depuis la création de l'indice en octobre 2019 (pour plus d'explications sur la façon dont mon équipe et moi avons créé cet indice, je vous invite à consulter [le mensuel d'octobre 2019](#)). Par conséquent, l'indice 5G doit également changer pour mieux refléter la situation actuelle.



C'est la raison pour laquelle j'y ajoute une nouvelle entreprise, dont l'activité est tellement prometteuse que je vous recommande aussi de l'intégrer à votre portefeuille.

Elle a augmenté son dividende tous les ans depuis 2013 et vous pouvez actuellement acheter des actions du groupe à un prix particulièrement intéressant.

Mais je pense qu'elle ne restera pas sous-valorisée bien longtemps. Il vous faudra donc passer à l'action immédiatement.

Voici ce qu'il vous faut savoir.

## ► **Rafraîchir les indices**

Les indices sont un excellent moyen de mesurer la performance globale d'un secteur ou d'une économie.

Mais pour rester utiles, ils doivent évoluer constamment.

Prenez le Dow Jones Industrial Average. Il offre un aperçu de la santé de l'économie américaine en s'appuyant sur les valeurs phares des secteurs les plus importants aux États-Unis.

L'indice a vu le jour en 1896 et comptait alors uniquement 12 entreprises en son sein, dont American Tobacco, U.S. Leather et American Sugar.

Il va sans dire que l'économie a beaucoup changé depuis cette époque.

Déjà, les contributions du tabac, du cuir et du sucre au PIB américain ne sont plus ce qu'elles étaient. Et il y a bien plus que 12 grandes entreprises.

Par conséquent, les gens en charge du DJIA réalisent des changements à l'occasion.

Dans les années 1920, l'indice comptait 30 entreprises au lieu de 12. Il arrive également que les responsables de l'indice en excluent des entreprises et en intègrent d'autres.

Le changement le plus récent est intervenu début septembre, lorsque ExxonMobil (XOM), Raytheon (RTN) et Pfizer (PFE) ont été remplacés par Amgen (AMGN), Salesforce (CRM) et Honeywell (HON).

Notre indice 5G a également évolué pour mieux refléter l'évolution du secteur, quand bien même le processus est beaucoup moins rigide que pour le DJIA.

Par exemple, plusieurs entreprises ont été rachetées, ce qui leur a coûté leur place au sein de l'indice.

Aujourd'hui, nous ajoutons un nouveau nom à l'indice 5G.

Cette société vient de présenter un nouveau composant conçu spécialement pour « accélérer le déploiement de la 5G ».

Et ma curiosité a été vraiment piquée quand j'ai appris qu'elle avait rehaussé son dividende tous les ans depuis 2013.

Je l'ai donc analysée à l'aune des Trois Piliers de la Réussite et je suis arrivé à la conclusion que ce serait un ajout de choix au sein du portefeuille du *Nouveau Rentier*.

Il s'agit de **Avnet Inc. (AVT)**.



## ► **Résister aux corrections boursières**

J'intègre Avnet à notre portefeuille aujourd'hui, mais la société a vu le jour en 1921.

Charles Avnet a commencé par vendre des pièces de rechange de radio dans un magasin à New York.

À la fin des années 1920, il vendait des pièces aux fabricants, une stratégie qui lui a permis de continuer à gagner de l'argent durant la Grande Dépression.

Durant la Seconde Guerre mondiale, la société a commencé à fabriquer des antennes radio pour l'armée américaine. Avnet a ouvert son premier grand site de production en 1944.

Après la fin de la guerre, Avnet a commencé à accumuler plus de pièces de rechange et les a utilisées pour accroître sa production. En 1956, soit un an après avoir été officiellement constituée en société, Avnet possédait des usines sur les deux côtes des États-Unis.

Début 1960, Avnet a commencé à racheter d'autres entreprises, ce qui lui a permis d'étoffer son offre de produits. La société ne se contentait plus de fabriquer des pièces : elle trouvait des marchés pour les pièces fabriquées par d'autres entreprises.

Dans les années 1970, elle a fait son entrée dans le secteur de l'informatique, devenant le premier distributeur d'Intel Corp.

Les acquisitions ont permis au groupe d'étendre ses activités et d'innover, assurant ainsi le bon fonctionnement de ses chaînes de production.

L'entreprise n'avait pas commis le moindre faux pas. Jusqu'à la bulle Internet de 2001.

Le cours de l'action s'est effondré, mais l'entreprise a survécu. La direction a compris qu'elle s'était trop focalisée sur la rentabilité, au lieu de développer une activité pérenne.

Le groupe a donc commencé à se concentrer sur la rentabilité de ses dépenses d'investissement. En d'autres termes, il a commencé à mesurer sa réussite à l'aune de la rentabilité de ses actifs.

L'entreprise s'est bien redressée. Jusqu'à ce que survienne la crise financière de 2008...

La capacité d'Avnet à surmonter les corrections boursières force le respect. Depuis plus de 100 ans, la société s'adapte aux nouvelles normes, quelles qu'elles soient.

C'est l'une des raisons qui font d'Avnet un investissement aussi attractif.

## ► Cap sur la 5G

Avnet a parcouru un chemin considérable depuis ses débuts très modestes.

Le groupe compte désormais plus de 2,1 millions de clients dans 140 pays et propose une large gamme de produits et de services.

Comme il l'explique sur son site Internet : « Avnet est un partenaire unique qui peut concevoir, fabriquer, assurer l'approvisionnement et la livraison pour des clients de toutes tailles aux quatre coins du monde. »

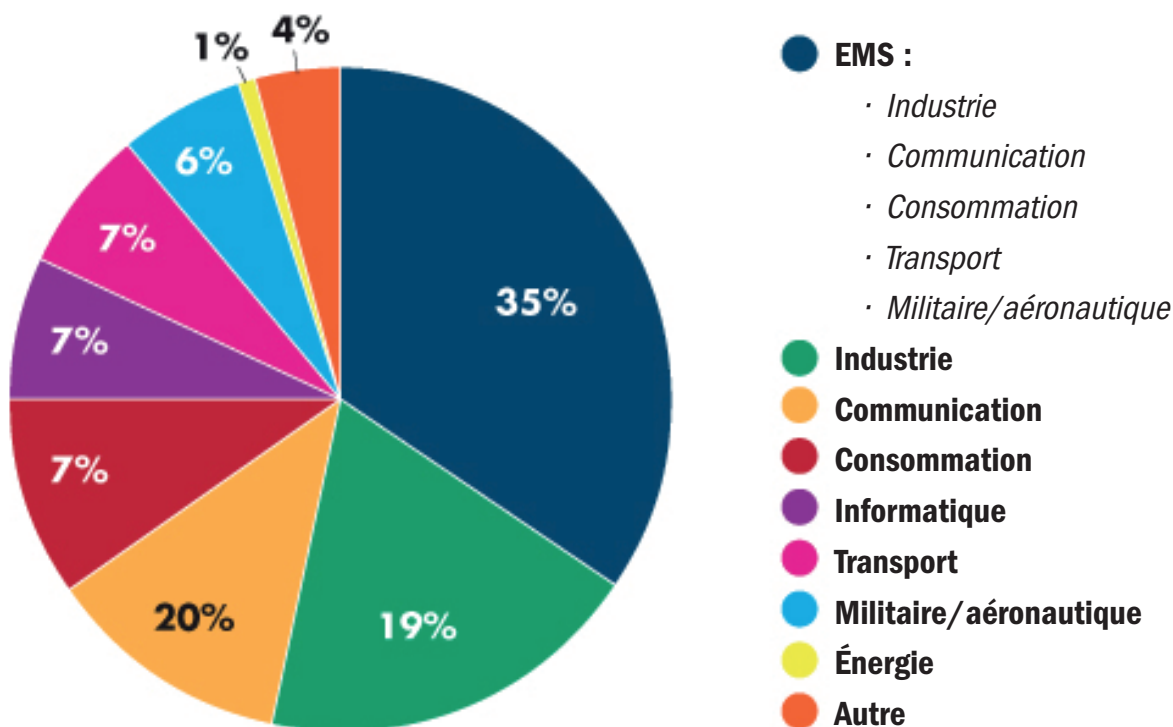
Vous avez une idée de nouvel appareil électronique ? Avnet peut vous aider à la réaliser, de la conception à la mise en place de votre chaîne de production et d'approvisionnement.

Son expertise couvre un large éventail de domaines : les communications, les services de fabrication électronique (EMS, *electronic manufacturing services*), l'énergie, la santé et l'automobile.

Forte de ce portefeuille diversifié, Avnet ne dépend pas de manière excessive d'un seul type de client.

Et s'il s'avère qu'Avnet n'a pas les composants dont vous avez besoin, elle peut les trouver. Elle possède plus de 250 partenariats avec des fabricants de composants, y compris des géants comme 3M, IBM et Microsoft.

PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ D'AVNET



L'un de ces partenaires est TE Connectivity, une entreprise développant des produits qui facilite le déploiement de la technologie 5G.

Avnet développe également ses propres composants 5G. En mai dernier, elle a présenté un composant qui permet aux ingénieurs de concevoir et de tester plus facilement des appareils 5G.

L'entreprise a également fait les gros titres en août lorsqu'elle a annoncé le lancement d'un nouveau capteur de qualité de l'air à applications multiples.

L'appareil arrive sur le marché pile au moment où les entreprises s'inquiètent des particules fines qui flottent dans l'air en pleine pandémie de coronavirus.

Encore une fois, Avnet a démontré sa capacité à pénétrer de nouveaux marchés et, comme je l'ai expliqué dans d'autres numéros, la 5G est le sujet brûlant du moment.

Pourtant, les investisseurs semblent ignorer le potentiel de l'entreprise, ce qui est une excellente nouvelle pour nous !

## ► Un dividende voué à perdurer

Avnet a toujours opéré sur des marchés assez volatils et les dernières années n'ont pas dérogé à la règle.

En 2018, l'entreprise a vu ses résultats s'effondrer à cause de la guerre commerciale, mais elle est parvenue à retrouver la voie de la rentabilité en 2019.

Cette année, rebelote : l'entreprise doit composer avec le coronavirus.

Fort logiquement, son chiffre d'affaires a reculé au dernier trimestre, mais il s'est toutefois révélé supérieur aux prévisions des analystes. Avnet a également publié des bénéfices supérieurs aux attentes.

Le directeur général par intérim Phillip Gallagher attribue l'excellente performance du groupe aux « nombreuses mesures mises en œuvre pour se préparer un fort ralentissement de l'activité et garantir la stabilité financière d'Avnet en ces temps incertains ».

Avnet a l'intention de continuer à réduire ses coûts, ce qui devrait continuer à doper sa rentabilité.

Mais s'il est une chose que la société ne touchera pas, c'est son dividende par action.

Lors du krach des valeurs technologiques en 2001, Avnet avait supprimé entièrement son dividende. Les distributions n'ont repris qu'en 2013.

En revanche, depuis cette date, le groupe a rehaussé son dividende chaque année. À l'heure actuelle, les actionnaires perçoivent 0,84 \$ par action par an, contre 0,76 \$ en 2018.

La société s'efforcera de maintenir son dividende cette fois, et ce malgré la conjoncture économique difficile.

Compte tenu du passé de l'entreprise, je ne doute pas un instant qu'elle y parviendra. Mais Wall Street ne partage pas mon optimisme. L'action de l'entreprise se négocie actuellement à un cours inférieur de 35% à ce qu'il était en début d'année.

Cela n'a aucun sens pour moi.

De nombreuses valeurs technologiques sont ultra prisées et affichent des cours faramineux alors même que la pandémie de coronavirus a perturbé leurs chaînes de production. Avnet possède le savoir-faire pour remettre ces entreprises sur de bons rails.

Elle possède également les outils qui permettraient aux entreprises de commercialiser leurs appareils 5G rapidement et à bas coût, soit les deux plus gros obstacles au déploiement de la 5G.

Et, à tout le moins, Avnet est connue pour sa capacité à se réinventer et à revenir plus forte que jamais.

Pour ses raisons, le cours de l'action ne restera pas bas bien longtemps et, en attendant le rebond du cours, nous percevrons des dividendes.

Il reste une chose à faire avant d'intégrer Avnet en portefeuille...

## ► Évaluons Avnet à l'aune de nos Trois Piliers de la Réussite

Dans *Le Nouveau Rentier*, nous analysons toutes les entreprises à l'aune des trois critères garants d'un investissement rentable.

Si une entreprise ne satisfait pas ces trois critères, elle n'intègre pas notre portefeuille.

Qu'en est-il d'Avnet ?

Voyons ça immédiatement.



## **PROTECTION DU CAPITAL**

Sur ce plan, c'est une évidence.

La société opère depuis les années 1920 et a survécu à des périodes particulièrement difficiles, de la Grande Dépression à la crise financière de 2008.

À chaque fois, Avnet a pris les mesures qui s'imposaient pour poursuivre ses activités, quand bien même cela lui imposait de se réinventer complètement.

La stratégie adoptée par l'entreprise pour faire face à la pandémie de coronavirus lui a permis de réaliser un bénéfice au dernier trimestre. Parallèlement, le groupe poursuit ses mesures de réduction des coûts et met un point d'honneur à rembourser sa dette.

Aux dernières nouvelles, Avnet disposait de près de 500 millions de dollars en banque et la valeur de son actif est quasiment deux fois supérieure à celle de son passif.

Par conséquent, malgré la volatilité du cours de l'action, l'entreprise me paraît extrêmement solide !

## **CROISSANCE**

Avnet étend constamment ses activités et ne cesse de chercher de nouvelles opportunités. Vous ne trouverez pas beaucoup d'entreprises qui ont commencé par vendre des radios et qui vendent désormais des composants 5G !

La croissance du groupe est due en grande partie à des acquisitions judicieuses. Or, la conjoncture lui permettra d'acquérir d'autres sociétés à prix réduit.

En parlant de décote, l'action AVT vaut actuellement environ 27 \$, un cours inférieur d'environ 35% à son niveau à la mi-janvier 2020.

Compte tenu de la capacité du groupe à se relever, je pense que l'action pourrait facilement se rétablir à son point haut historique de 48 \$, atteint en avril 2019. Cela représenterait une plus-value de 75%, sans compter les dividendes !

## **RENDEMENT**

Avnet verse actuellement un rendement du dividende de 3,15%. Le groupe verse actuellement 84 cents

par action et a augmenté son dividende tous les ans depuis 2013.

Le fait qu'Avnet est supprimé son dividende en 2001 et qu'elle ait mis plus de 10 ans à en verser de nouveau ne me plaît guère.

Et comme l'a soulevé un investisseur lors de la conférence téléphonique sur les résultats du groupe, le dividende actuel est insoutenable au regard des résultats récents.

Cela étant, je ne suis pas inquiet dans l'ensemble.

La direction est bien décidée à maintenir le dividende cette fois.

Surtout, les derniers mois représentent une aberration et Avnet a prouvé qu'elle était capable de

faire des ajustements pour conserver une trésorerie importante.

Je pense donc que nous pouvons compter sur la pérennité des distributions.

Pour faire court, les composants de pointe que propose Avnet justifient l'intégration de l'entreprise au sein de notre indice 5G.

Son histoire, la croissance de son dividende et ses perspectives en font un renfort de choix au sein de notre portefeuille, en tant qu'investissement « Opportunité spéciale ».

**Mon conseil ► Achetez des actions Avnet Inc. (AVT) au prix unitaire maximal de 32 \$.**

---

# Le\$ Chronique\$ Milli\$nnaires\$

---

## La grande acquisition d'Apple



Comme vous le savez, Apple dispose d'une trésorerie pharaonique. Aux dernières nouvelles, le groupe

disposait d'une trésorerie de plus de 200 milliards de dollars.

Cela a le don d'énerver certains actionnaires de l'entreprise. Voir cet argent dormir en banque leur déplait : ils aimeraient qu'Apple utilise cet argent pour étendre son empire.

Or, pour ce faire, il n'y a rien de plus sûr que de racheter une grande entreprise à forte croissance.

Certaines cibles sont hautement spéculatives et tellement petites qu'il y a fort à parier qu'elles ne versent pas de dividendes.

Mais je suis tombé sur le nom d'une entreprise qui verse un dividende dont le rendement est important.

Et plus je creuse, plus il me semble que cette entreprise est prête à se faire racheter.

Voici ce qu'il vous faut savoir...

### ► La décision d'Apple pour gagner la guerre du *streaming*

Certaines des plus grandes entreprises du monde dépensent des milliards de dollars pour leurs plateformes de *streaming* vidéo.

Ils achètent les droits de diffusion de séries TV et de



films et créent des contenus vidéos accessibles nulle part ailleurs.

Cela a commencé avec Netflix, puis Amazon et Google lui ont emboîté le pas avec Prime Video et YouTube Premium (anciennement YouTube Red).

Disney a consolidé sa position sur le marché du *streaming* vidéo en rachetant Hulu et a fait beaucoup parler d'elle avec son service Disney+.

Et il ne faut pas oublier que Comcast s'apprête à lancer Peacock et qu'AT&T est sur le point de lancer HBO Max.

Ces entreprises ne se contentent pas de percevoir des frais d'abonnement – elles jouissent également de nombreuses opportunités de marketing croisé.



Apple a tenté sa chance avec Apple TV+. Mais le service n'a pas suscité l'adhésion et s'est révélé être la plus grande déception d'Apple l'an dernier.

Cela s'explique par le fait que les concurrents d'Apple proposent quelque chose qui fait défaut à Apple : la nostalgie !

Disney, Netflix, Amazon et les autres permettent à leurs abonnés de regarder leurs séries télévisées préférées, des remakes de leurs films préférés et même de nouveaux épisodes de séries populaires.

Jusqu'à présent, Apple n'avait pas joué sur la fibre nostalgique, mais cela est sur le point de changer !

Car je pense que la première acquisition d'Apple sera **ViacomCBS Inc. (VIACA)**.

ViacomCBS possède un studio de production télévisuelle à succès, un réseau de diffusion et son service de *streaming* vidéo, CBS All Access.

Surtout, le groupe possède un catalogue de contenus ultra connus, qui va de *Gunsmoke* à *Les Experts*. Il produit même de nouveaux épisodes de *The Twilight Zone* et *Star Trek* !



Pour résumer, voici ce que ViacomCBS apporterait à Apple :

- CBS Sports Network (y compris les droits de retransmission de la NFL, particulièrement juteux) ;
- le réseau CBS News ;
- les films présents sur la plateforme Paramount Pictures ;
- des séries télévisées populaires comme *Les Experts*, *Start Trek* et *Survivor* ;
- des chaînes de divertissement en continu comme MTV, VH1 et Nickelodeon.

Et plein d'autres choses !

Ainsi, en rachetant ViacomCBS, Apple aurait immédiatement accès à un ensemble de contenus de qualité que le groupe pourrait diffuser sur sa plateforme Apple TV+.

De plus, dans la mesure où cette plateforme est déjà opérationnelle et accessible aux clients d'Apple, ces contenus seraient très rapidement disponibles.

En fait, cela propulserait immédiatement Apple en concurrence avec Netflix, Amazon, Prime Video et Disney+.

À l'heure où j'écris ces lignes, en raison de la pandémie de coronavirus qui a frappé le marché, VIACA affiche une capitalisation boursière de 17 milliards de dollars seulement.

Cela représente moins de 10% de la manne financière qu'Apple a accumulée.

Et bonne nouvelle pour nous : ViacomCBS verse un dividende dont le rendement est de 3,50%, ce qui signifie que vous serez rémunéré en attendant le rachat.

Je n'ai pas analysé VIACA à l'aune des Trois Piliers de la Réussite, donc il ne s'agit pas d'une recommandation officielle.

Mais si vous décidez d'investir, faites bien attention à acheter des actions VIACA, et non pas des actions VIAC.

Les actions qui nous intéressent sont des actions de catégorie A, qui confère plus de droits de vote que les actions de catégorie B.

Et en matière d'acquisitions, mieux vaut être de ceux qui disposent de plus de droits de vote car ce sont eux qui garantissent la réussite de l'opération.

Si vous le souhaitez, vous pouvez envisager d'acheter des actions **ViacomCBS Inc. (VIACA) au prix unitaire maximal de 35 \$.**

ViacomCBS n'est pas la seule cible de rachat dans le viseur d'Apple. Je parle en détail de ces futurs rachats potentiels dans mon service *OPA Business Club*.

Retrouvez toutes les infos [en cliquant ici...](#)

---

## Le réseau 5G de Zach : Cette entreprise qui a fait faillite pour réintégrer notre indice

Intelsat, un fabricant de satellites, ne ménage pas ses efforts pour essayer de profiter de la révolution 5G.

Après avoir vu plusieurs de ses projets périlcliter, la société a dû déposer le bilan, ce qui nous avait obligés à retirer l'action de l'indice 5G.

Mais, visiblement, Intelsat n'est pas du genre à baisser les bras.

La société préparerait une acquisition, dans le cadre de laquelle elle aurait le rôle de l'acquéreur.

Il se trouve que la cible d'Intelsat est une entreprise qui fait également partie de l'indice 5G. Or, depuis les rumeurs d'un éventuel rachat, le cours de l'action a quasi doublé en l'espace de quelques jours.

C'est ce qui fait tout le charme des acquisitions !

Mais rien n'est fait.

J'ai vu de nombreuses fusions et acquisitions, et rares sont celles qui se réalisent lorsque la société acheteuse est en pleine procédure de faillite.

Cela étant, cette opération complètement folle pourrait jouer en faveur d'Intelsat.





## La chute d'Intelsat

Intelsat a lancé une procédure de mise en faillite le 13 mai 2020.

La société a lancé le premier satellite de communications au monde, Intelsat 1, en 1961.

Le monde a beaucoup changé depuis et suivre le rythme effréné du secteur des télécommunications n'est pas chose aisée.

De nombreuses entreprises doivent leur survie à des opérations d'acquisition car cela coûte généralement moins cher d'acheter une nouvelle idée que d'en inventer une. Mais c'est précisément ce qui a fini par sceller le sort d'Intelsat...

Après une série de rachats par endettement et une fusion avec son rival PanAmSat, Intelsat s'est retrouvée endettée à hauteur de 15 milliards de dollars.

Or, dans la mesure où la société valait environ 2 milliards de dollars fin 2019, cette dette colossale représentait une véritable épée de Damoclès au-dessus de la tête d'Intelsat.

Consciente de cet état de fait, Intelsat savait pertinemment qu'il lui fallait changer radicalement

son modèle d'affaires, sous peine de finir noyée sous la dette.

Sa première tentative fut de militer pour la vente privée de fréquences de bande C.

Pour que la 5G fonctionne, le réseau doit passer par un certain spectre de fréquences, occupé actuellement par une poignée d'opérateurs de satellites, dont Intelsat.

Si la Federal Communications Commission (FCC) avait accepté cette demande, la vente privée de fréquences de bande C aurait pu rapporter 24 milliards de dollars à Intelsat car les opérateurs mobiles comme Verizon et AT&T souhaitent en acquérir autant que possible.

Au final, la FCC a déclaré que les opérateurs de satellites n'avaient pas le droit de vendre des fréquences de bande et qu'il incomberait plutôt au gouvernement de les subventionner pour libérer de la bande. Ces subventions auraient pu rapporter 4,9 milliards de dollars à Intelsat, à condition de libérer rapidement de la bande.

Le seul problème, c'est que libérer le spectre aurait coûté 1 milliard de dollars et qu'Intelsat croulait

déjà sous la dette, au point de ne pas honorer ces échéances.

Elle n'a donc pas eu d'autre choix que de déposer le bilan, dans l'espoir de réduire sa dette de moitié et d'obtenir 1 milliard de dollars pour financer l'acquisition de satellites de remplacement afin de satisfaire les exigences de la FCC.

Toutes les conditions étaient désormais réunies pour remettre Intelsat sur de bons rails.

Mais le groupe a surpris tout son monde en utilisant les fonds levés pour financer une acquisition...

## ► La cible d'Intelsat

**Gogo Inc. (GOGO)** est spécialisée dans la conception de solutions de connexion pour les compagnies aériennes comme Delta.

Intelsat rachète donc l'activité « aviation commerciale » de Gogo pour 400 millions de dollars au comptant, un rachat financé en partie par le prêt de 1 milliard de dollars dans le cadre de procédure de mise en faillite. L'acquisition permettra à Intelsat de fournir le Wi-Fi à plus de 3 000 avions commerciaux.

Il ne s'agit pas d'une acquisition totale. Gogo opère deux autres activités et la société avait envie de se séparer de cette activité depuis un certain temps (et la crise du coronavirus n'a fait qu'intensifier cette volonté).

Ce qui nous amène à la question suivante : pourquoi Intelsat achète-t-elle une activité qui a fortement pâti de la pandémie ?

Apparemment, Intelsat prévoit une croissance à deux chiffres dans ce secteur. Le groupe souhaite fournir directement Internet aux avions au lieu plutôt que louer de grandes quantités de capacité auprès d'autres opérateurs, ce qui devrait lui permettre de réduire ses frais d'exploitation.

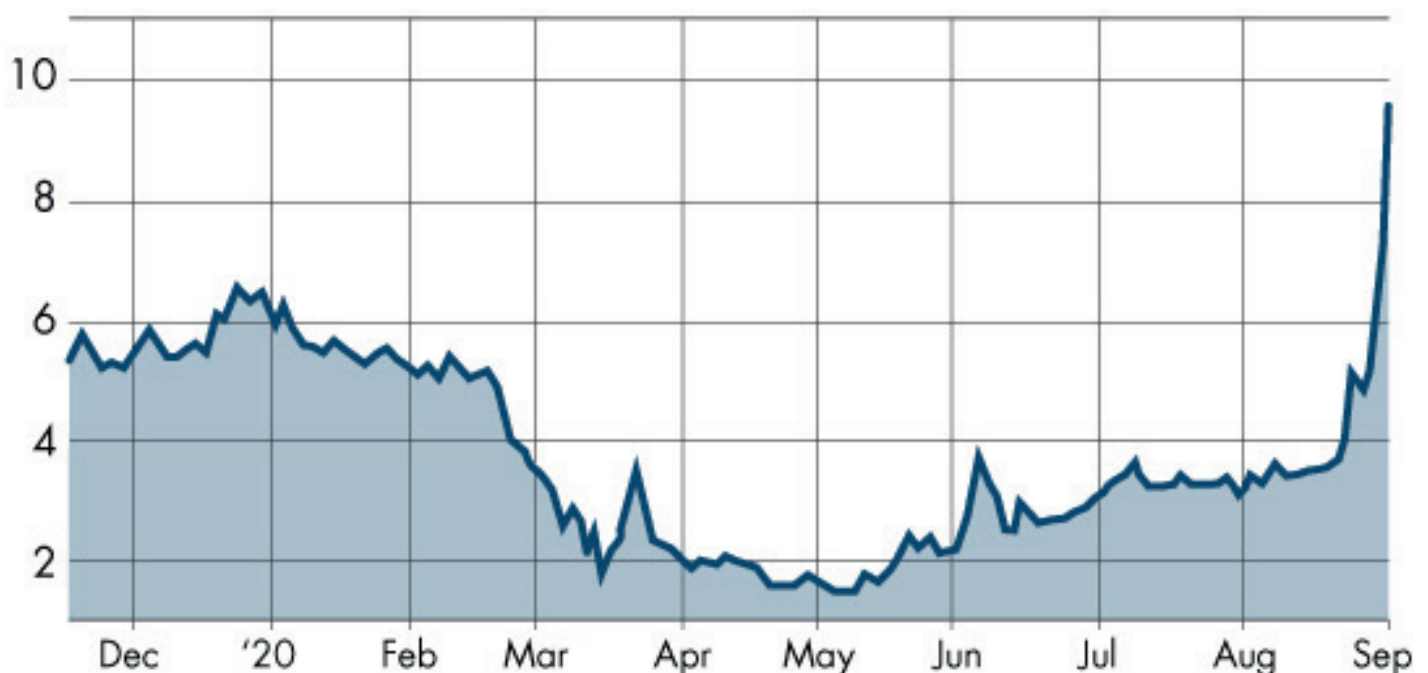
La transaction devrait être finalisée début 2021, mais depuis l'annonce du rachat, l'action GOGO s'est envolée...

La société a l'intention de rembourser une partie de sa dette (un peu moins de 1 milliard de dollars) et d'investir dans le développement d'opportunités 5G.

Et notamment dans le lancement d'un réseau 5G air-sol.

Il nous faut donc remercier Intelsat car le groupe a contribué à consolider la place de Gogo dans notre indice 5G ! Je suis convaincu que Gogo fera de gros progrès en matière de développement 5G, d'autant plus que le groupe a désormais une manne financière considérable pour y parvenir.

Mais la question est désormais de savoir si Intelsat, qui a déposé le bilan, parviendra à faire son retour dans notre indice ?



*Le cours de l'action Gogo s'envole après l'annonce du rachat*

Une chose est sûre : Intelstat se projette à long terme et va s'appuyer sur la 5G, d'une manière ou d'une autre, pour améliorer sa situation financière.

Le rachat a été approuvé par le tribunal des faillites et les parties prenantes, convaincus que le plan de restructuration portera ses fruits.

Intelsat n'est pas au bout de ses peines, et dans la mesure où le groupe a été radié de la cote, il n'est pas prêt de faire sa réapparition dans l'indice 5G.

Cela étant, l'entreprise a su maintenir la tête hors de l'eau pendant des décennies et ce genre de résilience n'est pas le fruit du hasard.

Nous allons donc surveiller la situation de près.

Quel que soit l'angle sous lequel on observe les choses, le mois d'août a été riche en événements pour notre indice.

Longue vie à vos revenus !

Zach Scheidt



## UNE VIE DE RENTES

La lettre *Le Nouveau Rentier* est exclusivement dédiée aux revenus et dividendes, pour vous garantir une existence et une retraite prospère. C'est une relation de long terme que vous construisez avec nous comme avec les valeurs dans lesquelles nous croyons, dans le but d'atteindre votre objectif.

**L'abonnement à vie ne saurait être plus pertinent. C'est pourquoi nous vous proposons une offre exceptionnelle, à un tarif préférentiel et avec de nombreux avantages.**

**POUR EN SAVOIR PLUS : CLIQUEZ ICI**



Le Nouveau Rentier – Directeur de la publication : Olivier Cros – Rédacteurs en chef : Zach Scheidt, Yann Boutaric – Traduction : Jérémy Filleul – Assistante éditoriale : Marine Coculet – Maquette : Libermat – Édité par les Publications Agora – [www.publications-agera.fr](http://www.publications-agera.fr) – SARL au capital de 42 944€ – RCS Paris : 399671809 – APE : 5813Z – Nos bureaux sont situés : 116 bis, avenue des Champs-Élysées – CS 80056 – 75008 Paris – Tél : 01 44 59 91 11 – Fax : 01 44 59 91 25 – N° de CPPAP 1220T93815 – N° ISSN : 2650-9628 – Abonnement 12 mois : 97€ – Dépôt légal à parution – Hébergeur : Amazon Web Services, Inc – Siège social : P.O Box 81226 Seattle, WA 98108-1226 – <http://aws.amazon.com> – © Copyright 2020, Publications Agora France – Impression : Groupe Burlat, ZI Cantaranne, 35, rue des Métiers, 12850 Onet-le-Château – Routage : Burlat SAS – Reproduction même partielle uniquement avec l'accord écrit de la société éditrice. Publication imprimée sur du papier reprographique, sans bois, fabriqué à partir de pâte sans chlore, certifié PEFC ou FSC et EcoLabel Européen. Origine du papier : Portugal ; Taux de fibres recyclées : 0% ; Estimation équivalent CO2 exprimé en kg pour un numéro de 8 pages = 0,019 kg.

Publications Agora France adhère à FIDEQ, association d'autodiscipline ayant pour but de favoriser la transparence dans l'information financière. Retrouvez toutes les informations sur cette association sur le site [www.fideo-france.org](http://www.fideo-france.org). Retrouvez également toutes les informations sur les conditions de production et de diffusion de nos recommandations d'investissement sur notre site [http://publications-agera.fr/recommandations\\_financieres](http://publications-agera.fr/recommandations_financieres). Sauf précision contraire, les recommandations sont actualisées au moment du bouclage, le 11 septembre 2020 à 15h40.

N.B. : Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de la publication, et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Nous effectuons des recherches méticuleuses pour tous nos articles et recommandations, mais nous ne sommes pas responsables des erreurs ou omissions qui pourraient y figurer. Rappelez-vous que les actions sont spéculatives par nature ; n'investissez pas plus d'argent que vous ne pouvez vous permettre de perdre. Les performances passées ne reflètent pas forcément les performances à venir. Avant d'investir, nous recommandons à nos lecteurs de consulter un conseiller financier indépendant ou un courtier.

## Portefeuille LE NOUVEAU RENTIER

SYMBOLE	ENTREPRISE	ISIN	Commentaire	Date d'entrée	Prix d'entrée	Cours au 11/09/20	Dividende	Performance
<b>VALEURS AMÉRICAINES</b>								
BP	BP PLC ADR (NYSE)	US0556221044	Achetez jusqu'à 46 \$	23-nov-18	41,00 \$	19,99 \$	6,20%	-51,24%
DFS	Discover Financial (NYSE)	US2547091080	Achetez jusqu'à 77 \$	13-déc-18	64,15 \$	54,07 \$	3,20%	-15,71%
CPB	Campbell Soup Company Inc. (NYSE)	US1344291091	Achetez jusqu'à 43 \$	10-janv-19	33,58 \$	45,34 \$	3,07%	35,02%
VZ	Verizon (NYSE)	US92343V1044	Achetez jusqu'à 63 \$	14-févr-19	54,35 \$	59,42 \$	4,18%	9,33%
BX	The Blackstone Group (NYSE)	US09253U1088	Achetez jusqu'à 65 \$	11-mars-19	32,81 \$	51,61 \$	3,60%	57,30%
JPM	JPMorgan Chase (NYSE)	US46625H1005	Achetez jusqu'à 120 \$	15-mars-19	104,19 \$	99,98 \$	3,57%	-4,04%
PFLT	PENNANTPARK FLOATING RATE CAPITAL LTD (NASDAQ)	US70806A1060	Achetez jusqu'à 13,75 \$	10-mai-19	12,00 \$	8,68 \$	14,92%	-27,67%
LAZ	LAZARD LTD. (NYSE)	BMG540501027	Achetez jusqu'à 38 \$	13-juin-19	33,72 \$	31,52 \$	5,91%	-6,52%
RTX	RAYTHEON CO. (NYSE)	US7551115071	Achetez jusqu'à 185 \$	18-juil-19	176,42 \$	59,88 \$	3,19%	-66,06%
QCOM	QUALCOMM INC. (NASDAQ)	US7475251036	Achetez jusqu'à 100 \$	18-sept-19	78,04 \$	114,18 \$	2,28%	46,31%
AVGO	BROADCOM INC. (NASDAQ)	US11135F1012	Achetez jusqu'à 300 \$	10-oct-19	270,33 \$	363,51 \$	3,61%	34,47%
T	AT&T INC. (NYSE)	US00206R1023	Achetez jusqu'à 45 \$	10-oct-19	37,48 \$	29,01 \$	7,08%	-22,60%
SKM	SK TELECOM CO. LTD. (NYSE)	US78440P1084	Achetez jusqu'à 25 \$	10-oct-19	21,62 \$	22,68 \$	4,48%	4,90%
WFC	WELLS FARGO (NYSE)	US9497461015	Achetez jusqu'à 58 \$	15-nov-19	53,49 \$	23,96 \$	1,68%	-55,21%
ACC	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC. (NYSE)	US0248351001	Achetez jusqu'à 52 \$	17-déc-19	45,84 \$	34,67 \$	5,25%	-24,37%
HTGC	HERCULES CAPITAL (NYSE)	US4270965084	Achetez jusqu'à 16 \$	24-févr-20	15,65 \$	11,48 \$	11,33%	-26,65%
WPM	WHEATON PRECIOUS METALS (NYSE)	CA9628791027	Achetez jusqu'à 60 \$	18-mars-20	27,16 \$	54,13 \$	0,73%	99,30%
ARCC	ARES CAPITAL CORPORATION (NASDAQ)	US04010L1035	Achetez jusqu'à 15 \$	23-avr-20	11,16 \$	14,57 \$	11,24%	30,56%
HD	HOME DEPOT INC. (NYSE)	US4370761029	Achetez jusqu'à 230 \$	14-mai-20	227,90 \$	274,92 \$	2,17%	20,63%
GILD	GILEAD SCIENCES INC. (NASDAQ)	US3755581036	Achetez jusqu'à 80 \$	17-juin-20	74,62 \$	65,16 \$	4,22%	-12,68%
AAPL	APPLE INC. (NASDAQ)	US0378331005	Achetez jusqu'à 375 \$	26-juin-20	364,84 \$	113,64 \$	0,70%	-68,85%
WMT	WALMART INC. (NYSE)	US9311421039	Achetez jusqu'à 130 \$	26-juin-20	119,71 \$	137,04 \$	1,54%	14,48%
INVH	INVITATION HOMES (NYSE)	US46187W1071	Achetez jusqu'à 35 \$	20-juil-20	28,02 \$	28,34 \$	2,09%	1,14%
<b>OPPORTUNITÉS SPÉCIALES</b>								
STNG	SCORPIO TANKERS (NYSE)	MHY7542C1306	Achetez jusqu'à 30 \$	15-août-19	28,34 \$	13,60 \$	3,15%	-52,01%
KTB	KONTOOR BRANDS INC. (NYSE)	US50050N1037	Achetez jusqu'à 45 \$	15-nov-19	36,01 \$	24,95 \$	11,65%	-30,71%
BMWY	BMW (OTC)	US0727433056	Achetez sous 26 \$	15-nov-19	26,95 \$	25,03 \$	2,08%	-7,12%
VMC	Vulcan Materials Company (NYSE)	US9291601097	Achetez jusqu'à 135 \$	20-août-20	125,53 \$	124,64 \$	1,12%	-0,71%
AVT	AVNET INC. (NASDAQ)	US0538071038	Achetez jusqu'à 32 \$	11-sept-20	27,42 \$		3,15%	
<b>VALEURS FRANÇAISES</b>								
ORAN	Orange SA (Paris)	FR0000133308	Conservez	30-nov-18	14,89 €	9,48 €	5,21%	-36,33%
TOTF	Total SA (Paris)	FR0000120271	Conservez	10-janv-19	47,38 €	32,20 €	8,19%	-32,04%
BOUY	Bouygues SA (Paris)	FR0000120503	Conservez	15-mars-19	31,27 €	32,54 €	5,22%	4,06%

## Portefeuille clos LE NOUVEAU RENTIER

SYMBOLE	ENTREPRISE	ISIN	Commentaire	Date d'entrée	Prix d'entrée	Date de sortie	Prix de sortie	Performance
OAK	OAKTREE CAPITAL MANAGEMENT (NYSE)	US6740012017	Vendue à 49 \$ ou plus	11-mar-19	43,25 \$	22-mar-19	49,00 \$	13,29%
SBR	SABINE ROYALTY TRUST (NYSE)	US7856881021	Vendue à 25,82 \$	11-avr-19	49,00 \$	29-avr-20	25,82 \$	-47,31%
ENLC	ENLINK MIDSTREAM LLC (NYSE)	US29336T1007	Vendue à 1,25 \$	15-fév-19	11,10 \$	16-mar-20	1,25 \$	-88,74%
OPI	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST (NASDAQ)	US67623C1099	Vendue à 21,86 \$	01-jan-19	27,18 \$	15-mai-20	21,86 \$	-19,57%