

Ce communiqué de presse est uniquement destiné à l'usage des médias et les investisseurs privés. Les conseillers financiers ou les investisseurs institutionnels ne devraient pas fonder leurs décisions sur la base de ce document.

Les dividendes mondiaux continuent de progresser en 2017, la croissance devrait se poursuivre en 2018

19 février 2018

Le renforcement de l'économie mondiale et de la confiance des entreprises a poussé les dividendes à atteindre de nouveaux niveaux historiques à l'échelle internationale en 2017, selon l'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux. Les dividendes sous-jacents ont augmenté de 7,7%, la croissance la plus rapide depuis 2014, et atteint 1252 milliards de dollars US. Toutes les régions du monde, et quasiment toutes les industries, ont accru leurs dividendes. De nouveaux records ont également été battus dans 11 des 41 pays composant l'indice, dont les Etats-Unis, le Japon, la Suisse, Hong Kong, Taiwan et les Pays-Bas.

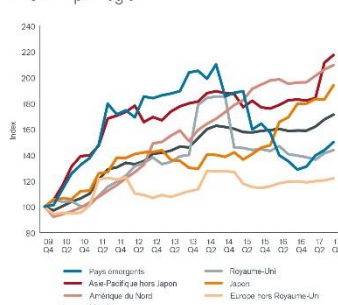
Points clés

- Les dividendes ont augmenté, à l'échelle internationale, de 7,7% en 2017 pour atteindre 1252 milliards de dollars US
- Les dividendes sous-jacents ont augmenté de 6,8%, avec des progressions réalisées par l'ensemble des régions
- Le JHGDI a augmenté pour atteindre le niveau record de 171,2 ce qui signifie que les dividendes ont augmenté de quasiment trois-quarts depuis 2009
- Des records ont été battus dans onze des 41 pays composant l'indice
- La tendance positive s'est poursuivie au cours du quatrième trimestre, avec une augmentation de 6,4% des dividendes sous-jacents
- La solide croissance des bénéficiaires à travers le monde en 2018 continuera de contribuer à l'augmentation des dividendes
- Janus Henderson prévoit que les dividendes sous-jacents augmenteront de 6,1% et que toutes les régions augmenteront leurs dividendes
- La faiblesse du dollar signifie que Janus Henderson estime que les dividendes totaux augmenteront de 7,7%, ce qui signifie que les dividendes mondiaux devraient atteindre 1348 milliards de dollars US en 2018

Dividendes au niveau mondial, en milliards de dollars US



JHGDI – par région



Taux de croissance trimestriel des dividendes au niveau international



Source : Janus Henderson Investors

Les dividendes sous-jacents, ajustés des fluctuations de change, des dividendes extraordinaires et d'autres facteurs, ont enregistré une progression impressionnante (6,8%) et les écarts ont été moins importants entre les différentes régions du monde qu'au cours des dernières années, reflétant la reprise économique mondiale généralisée.

Les Etats-Unis ont été le principal moteur de la croissance des dividendes mondiaux au cours des dernières années. Après une année 2016 morose, la croissance s'est fortement reprise en 2017, atteignant 5,9% pour les dividendes totaux et 6,3% pour les dividendes sous-jacents. Les sociétés américaines ont payé à leurs actionnaires le montant record de 438,1 milliards de dollars US de dividendes. La performance du pays a toutefois été légèrement inférieure à la moyenne mondiale, les autres régions progressant rapidement.

Un nouveau record a également été atteint en 2017 par la région Asie-Pacifique hors Japon. Les dividendes payés ont augmenté de 18,8% pour atteindre 139,9 milliards de dollars US grâce au montant exceptionnellement large atteint par les dividendes extraordinaires à Hong Kong, notamment celui de China Mobile. Hong Kong, Taïwan et la Corée du sud ont tous, individuellement, battus leurs records annuels. Les dividendes sous-jacents de la région ont fortement augmenté (8,6%), grâce à Taïwan et la Corée du sud, qui ont tous deux enregistré des progressions à deux chiffres. La croissance sous-jacente des dividendes australiens a également été solide (9,7%).

Le Japon a également battu des records, avec une croissance de 11,8% des dividendes sous-jacents, après prise en compte de la faiblesse du Yen. Tous les secteurs japonais, et la plupart des sociétés, ont progressé en Yen. Les dividendes des marchés émergents ont également fortement augmenté, même s'ils restent bien inférieurs à leur plus haut niveau de 2013. La Russie a enregistré une croissance importante alors que la Chine, dont les dividendes avaient diminué au cours des deux dernières années, a évité une troisième déception consécutive en 2017.

L'Europe a été à la traîne derrière les autres régions, les dividendes sous-jacents n'augmentant que de 2,7%. Au total, les sociétés européennes ont versé 227,4 milliards de dollars US de dividendes, ce qui correspond à une augmentation décevante de 1,9% des dividendes totaux. Les faibles résultats enregistrés au cours du quatrième trimestre, influencés par la baisse des dividendes d'une poignée de grandes sociétés en France et en Espagne, la faiblesse de l'Euro au cours de la période décisive qu'est le deuxième trimestre, lorsque la plupart des dividendes européens sont payés, et la diminution des dividendes extraordinaires expliquent pourquoi l'Europe a été à la traîne derrière ses homologues internationaux. Sur l'ensemble de l'année, les dividendes sous-jacents français ont à peine augmenté, après une excellente année 2016. A l'inverse, l'Allemagne s'est reprise en 2017 et figure parmi les pays dont les dividendes ont le plus rapidement augmenté, tout comme l'Autriche, le Portugal, la Belgique, les Pays-Bas et la Suisse. Les Pays-Bas et la Suisse ont même atteint de nouveaux records. A l'inverse, l'Espagne a enregistré une nouvelle baisse, pour la troisième année consécutive.

Au Royaume-Uni, la croissance des dividendes totaux a été freinée par la faiblesse de la livre sterling mais les dividendes sous-jacents ont augmenté de 10%, les multinationales britanniques du secteur minier ayant rapidement restauré leurs dividendes, qui avaient été réduits ou annulés au cours des années difficiles qu'a connu le cours des matières premières.

Janus Henderson prévoit que les dividendes sous-jacents augmenteront de 6,1% en 2018, avec une poursuite de la progression enregistrée par toutes les régions du monde. Le total de l'année 2018 devrait, si le dollar se maintient à son bas niveau par rapport aux autres devises, bénéficier de la conversion des paiements en dollars US à des taux plus favorables. Ceci permettra, une fois de plus, à la croissance des dividendes totaux d'atteindre 7,7% et le nouveau record de 1348 milliards de dollars US.

Dividendes annuels par région en milliards de dollars US

Région	2014	% change	2015	% change	2016	% change	2017	% change	Q4 2016	Q4 2017	% change
Pays émergents	\$126.6	-9.1%	\$112.2	-11.4%	\$87.9	-21.6%	\$102.4	16.5%	\$11.2	\$15.4	37.9%
Europe hors Royaume-Uni	\$237.5	13.7%	\$213.4	-10.1%	\$223.2	4.6%	\$227.4	1.9%	\$20.8	\$23.6	13.3%
Japon	\$50.0	6.4%	\$52.6	5.2%	\$64.7	23.2%	\$70.0	8.1%	\$25.3	\$29.2	15.7%
Amérique du Nord	\$392.9	14.8%	\$441.2	12.3%	\$445.0	0.9%	\$475.6	6.9%	\$111.0	\$118.7	6.9%
Asie - Pacifique hors Japon	\$120.9	4.4%	\$113.8	-5.9%	\$117.8	3.5%	\$139.9	18.8%	\$20.9	\$24.7	18.2%
Royaume-Uni	\$123.3	32.3%	\$96.2	-22.0%	\$93.0	-3.3%	\$95.7	3.0%	\$16.6	\$18.1	10.0%
Total	\$1,051.2	11.1%	\$1,029.3	-2.1%	\$1,031.6	0.2%	\$1,111.0	7.7%	\$205.7	\$229.7	9.2%
Hors 1200 premiers	\$130.4	8.6%	\$130.6	0.2%	\$130.9	0.2%	\$141.0	7.7%	\$26.1	\$29.1	11.7%
Total general	\$1,181.6	10.8%	\$1,159.9	-1.8%	\$1,162.5	0.2%	\$1,252.0	7.7%	\$231.8	\$258.9	11.7%

Source : Janus Henderson Investors

Ben Lofthouse, Directeur de la gestion actions internationales à fort rendement chez Janus Henderson, déclare : « *L'année 2017 a été une excellente année pour les investisseurs sur le secteur des actions à fort rendement, la croissance des dividendes étant généralisée sur l'ensemble des pays et des industries. Les trois principales économies au monde, les Etats-Unis, l'Union Européenne et la Chine progressent désormais en même temps. Les sociétés voient donc leurs profits et leurs flux de trésorerie augmenter ce qui leur permet de financer des dividendes généreux. Le montant record atteint par les dividendes l'an dernier a été quasiment supérieur, de trois-quarts, à celui de 2009 et de nouveaux progrès sont attendus. La situation devrait être au beau fixe au cours des prochains mois et nous nous attendons à ce que les dividendes mondiaux atteignent de nouveaux records en 2018.* »

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement à l'échelle internationale suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

-fin-

Notes aux éditeurs :

Méthodologie

Janus Henderson analyse chaque année les dividendes payés par les 1.200 plus importantes sociétés en termes de capitalisation boursière (au 31 décembre de l'année écoulée). Les dividendes sont incorporés dans le modèle à la date où ils sont payés. Les dividendes sont exprimés bruts, en fonction du nombre d'actions détenues à la date de paiement (ce chiffre est approximatif car les sociétés déterminent, dans la pratique, le taux de change applicable quelque temps avant la date de paiement) et convertis en dollars US au taux de change en vigueur. Lorsqu'un dividende en actions est proposé, nous supposons que les investisseurs décident à 100% d'opter pour un paiement en numéraire. Cela signifie que le montant payé en liquidités sera légèrement exagéré, mais il s'agit là de la façon la plus proactive selon nous de traiter les dividendes possibles en actions. Cela ne fait aucune différence de taille sur la plupart des marchés ; toutefois, sur certains d'entre eux et en particulier sur les marchés européens, l'effet ressenti est plus important, comme c'est le cas pour l'Espagne. Le modèle ne prend pas en compte le flottant, car il a pour objectif de capter la capacité de versement de dividendes des plus grandes entreprises cotées dans le monde, sans tenir compte de leur base actionnariale. Nous avons estimé les dividendes des titres qui ne font pas partie de ces 1.200 sociétés principales en utilisant la valeur moyenne de ces paiements comparée aux dividendes des sociétés de grande capitalisation sur la période de cinq ans (source : données de rendement publiées). Ils représentent une part fixe correspondant à 12,7% du total des dividendes mondiaux payés par les 1.200 sociétés les plus importantes et notre modèle évolue par conséquent au même rythme. Nous n'avons donc pas besoin de nous baser sur des hypothèses non fondées en ce qui concerne le taux de croissance des dividendes de ces plus petites sociétés. Toutes les données brutes sont fournies par Exchange Data International et l'analyse est réalisée par Janus Henderson Investors.

Contacts presse

Vanessa TALBI – Directeur Conseil Shan : 01 47 03 93 79 | vanessa.talbi@shan.fr

À propos de Janus Henderson Investors

Janus Henderson est l'une des principales sociétés de gestion d'actifs au monde visant à aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers à long terme par l'intermédiaire d'une vaste gamme de solutions d'investissement dont les actions, les actions quantitatives, les obligations, la multi-gestion et les stratégies de catégories d'actifs alternatives. Janus Henderson gère environ €308,8 milliards d'encours au 31 décembre 2017, emploie plus de 2000 collaborateurs et dispose de bureaux dans 27 villes à travers le monde. Son siège social est sis à Londres et la société est cotée à la Bourse de New York (NYSE) et à la Bourse australienne (ASX). Sa capitalisation boursière avoisine les 7 milliards USD.

Ce communiqué de presse est uniquement destiné à l'usage des médias et les investisseurs privés, les conseillers financiers ou les investisseurs institutionnels ne devraient pas fonder leurs décisions sur la base de ce document. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas ni ne doivent être interprétées comme un conseil en investissement. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement à l'échelle internationale suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune

ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables. La valeur de votre investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Publié au Royaume-Uni par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel Janus Capital International Limited (immatriculée sous le numéro 3594615), Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355), Henderson Investment Funds Limited (immatriculée sous le numéro 2678531), Henderson Investment Management Limited (immatriculée sous le numéro 1795354), AlphaGen Capital Limited (immatriculée sous le numéro 962757), Henderson Equity Partners Limited (immatriculée sous le numéro 2606646), Gartmore Investment Limited (immatriculée sous le numéro 1508030), (toutes inscrites et immatriculées en Angleterre et au Pays de Galles et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE) sont autorisées et réglementées par la Financial Conduct Authority pour offrir des produits et services en investissement. Henderson Secretarial Services Limited (constituée et immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles, sous le numéro 1471624 et dont le siège social est sis au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE) est le nom sous lequel les services de secrétariat de la société sont fournis. Toutes ces sociétés sont des filiales à 100% de Janus Henderson Group plc. (inscrite et immatriculée à Jersey, sous le numéro 101484 et dont le siège social est sis 47 Esplanade, St Helier, Jersey JE1 0BD). Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés et surveillés. Réf. 34CC