



**POURQUOI & COMMENT
INVESTIR AVEC LES
PIECES D'OR**



**GUIDE
POUR
LES NOVICES**



**'Au'
COFFRE.COM**

Votre meilleure assurance en cas de crise

*"L'or sera un élément du système monétaire
international du XXIème siècle"*
Robert Mundell, prix Nobel d'Economie 1999.

**Pourquoi &
comment investir
avec les pièces d'or ?**

Guide pour les novices

Pourquoi investir dans l'Or au XXIème siècle

L'or n'est pas un métal comme les autres.

Tout le monde connaît les expressions "Riche comme Crésus" ou bien "Toucher le pactole".

Savez-vous qu'elles sont liées à l'histoire de l'or ?

L'or est utilisé comme ornementation ou bien dans les transactions entre les hommes depuis près de six millénaires. Depuis, l'or n'a jamais cessé de susciter les convoitises en raison de sa rareté, de sa beauté et de ses propriétés physiques qui en font un métal exceptionnel : l'or résiste à la corrosion, ne s'oxyde pas, ne ternit pas (*3500 ans plus tard, le masque d'or de Toutankhamon brille encore comme au premier jour !*).

Mais encore, l'or possède une conductibilité électrique record (*il est donc particulièrement utilisé en électronique*). C'est également un métal très ductile (*une once d'or - soit 31 g - permet de produire un fil de 8 kms de long*). L'or est très réfléchissant et absorbe assez peu les rayons « infrarouge ». Quoi d'autre ? Acceptation universelle, grande valeur par unité de poids, divisible, interchangeable, difficile à contrefaire, facile à reconnaître, rare mais présent sur toute la

planète, désirable, d'une valeur stable et intrinsèque. De telles caractéristiques faisaient de l'or le champion tout désigné pour devenir une monnaie ou tout au moins une valeur refuge universellement reconnue. Ainsi les premières pièces de monnaies en or virent le jour en Perse au VIème siècle avant JC - sur les bords du fleuve Pactole - à l'époque du Roi Crésus. Même si depuis 1971, les monnaies ne sont plus liées à l'or, **les principales banques centrales considèrent toujours le métal précieux comme « LE » refuge ultime en cas de crise** et continuent d'en conserver des dizaines de milliers de tonnes sous forme de lingots et de pièces.

Le Saviez-vous ?

De 1865 à 1927, plusieurs pays se réunirent autour de la France pour adopter une monnaie unique, l'Union Latine, rendant possible des transactions sur des bases monétaires communes, bien avant l'Euro.

C'est pour cette raison qu'encore aujourd'hui la cotation d'un Napoléon de 20 Francs, d'un Victor Emmanuel II Italien de 20 Lires ou bien d'une Confédération Suisse de 20 Francs Suisses sont identiques à qualité et rareté quasi équivalentes.

Au total, 58 pays rejoignirent l'Union Monétaire Latine y compris des pays de l'Europe de l'Est, d'Amérique Latine ou bien du Maghreb.



Aujourd'hui, l'or est coté sur les principales places boursières. Que vous soyez en Inde, Russie, Chine, Pays du Moyen Orient, Europe ou USA, vous trouverez toujours quelqu'un pour vous acheter ou vous vendre de l'or suivant des prix communs à toute la planète. C'est unique !

Le Saviez-vous ?

Tout l'or produit jusqu'à ce jour rentrerait dans un cube de 20 mètres de côté. Si on devait le distribuer à l'ensemble des habitants de la planète, cela représenterait 24 g par habitant, presque quatre Napoléons de 20 Francs. L'or est clairement un métal rare !

Le 5 avril 1933, le Président Roosevelt décrète illégale la possession d'or pour les citoyens américains, et leur ordonne de restituer pièces, lingots et certificats d'or aux banques fédérales de réserve avant le 1er mai 1933, au prix de \$ 20,67/onçe. Cette loi restera en vigueur aux USA jusqu'en 1975.

L'or pour investir : un formidable potentiel de hausse.

Une offre en baisse, une demande en hausse.

Aujourd'hui, la demande est largement supérieure à l'offre. En effet, la production minière est en baisse constante depuis 2000. L'Afrique du Sud est ainsi à son plus bas niveau de production depuis 1922 et l'Australie depuis 13 ans. De nombreuses mines sont à présent fermées. Pourquoi ne pas ouvrir de nouvelles mines ? Ouvrir de nouveaux gisements coûte très cher et prend entre 7 et 10 ans. Le déficit croissant entre offre et demande a été comblé, jusqu'à présent, grâce aux ventes effectuées par les banques centrales. Mais y a-t-il encore beaucoup d'or à vendre dans les coffres de Fort Knox ?

En parallèle, les besoins ne cessent de croître. Ainsi, l'Inde consomme à elle seule 25% de la demande mondiale et connaît une croissance record depuis plusieurs années. Tenant compte de la consommation actuelle et des réserves encore non extraites, il resterait seulement 30 ans de réserve...

Le potentiel de progression de l'or

Dès que l'or fut déconnecté du Dollar en 1971, il connut une ascension phénoménale, passant de \$ 35/onçe en 1971 à \$ 850/onçe le 21 janvier 1980.

Les gens, n'ayant plus confiance dans le Dollar, décidèrent durant cette période de l'échanger massivement contre de l'or. Le Dollar perdit alors la moitié de sa valeur sur le marché des changes.

Sans connaître le Dollar, Voltaire avait déjà une analyse sur le sujet quelques siècles plus tôt : *"une monnaie-papier, basée sur la seule confiance*

dans le gouvernement qui l'imprime, finit toujours par retourner à sa valeur intrinsèque, c'est à dire zéro."

Dans un tel contexte, quel est le potentiel de progression de l'or ?

Si on ramenait la valeur de 1980 (\$ 850 l'once) au niveau d'inflation d'aujourd'hui, nous aurions une once d'or à environ \$ 2200. **La marge de progression est donc encore importante, tous les analystes s'accordent sur le sujet.** Certes, le niveau record de 1980 a donné lieu par la suite à une forte baisse, mais le contexte économique de l'époque est largement différent de celui d'aujourd'hui.

Actuellement, nous sommes face à une hausse continue depuis 2001, il y a une vraie demande !



Les experts pensent qu'il y a un énorme potentiel et que nous n'en sommes encore qu'au début. **Selon eux, l'once d'or pourrait progresser de \$ 100 à \$ 150 par an .**

Les banques centrales étrangères - *chinoises et russes en tête* - souhaitent aujourd'hui se diversifier hors du Dollar. Même l'Euro, fortement attaqué, pourrait se retrouver dans une position difficile. L'or pourrait alors devenir la composante majeure d'une future monnaie internationale.

Votre compte AuCOFFRE.com

Avec une hausse annuelle entre \$ 100 et \$ 150/once d'or, si vous possédez 20 pièces d'or de type Napoléon sur votre compte « membre » AuCOFFRE.com, vous auriez ainsi une plus value de 230 à 350 euros/an, couvrant de fait très largement les frais de garde.

En plus de l'estimation sur la hausse du prix de l'or, il faudrait également ajouter l'effet multiplicateur de la prime "spéculative" liée au nombre fini de pièces d'or et de la demande croissante à l'achat.

10 Indicateurs qui incitent à miser sur une hausse de l'Or, large et durable.

1 - Plus que tous les autres indices, le prix de l'or a évolué largement entre 2000 et aujourd'hui. Il a plus que quintuplé sur cette période sans pour autant avoir encore atteint les niveaux de 1980 (en données corrigées par l'inflation).

2 - Les sociétés, exploitant des gisements d'or, ont fermé les mines les plus difficiles à exploiter pour améliorer leur rentabilité. La production d'or mondiale stagne. Puisqu'il faut entre 7 et 10 ans pour exploiter de nouveaux gisements, durant cette période la demande sera plus forte que l'offre.

3 - L'or progresse toujours lorsque les taux réels sont bas. Or, nous sommes dans une période de taux d'intérêt bas, voire très bas.

4 - Depuis 2004, les banques ont conclu les accords de Washington visant à réguler et limiter les ventes des réserves en or des banques centrales. Un afflux massif d'or provenant des banques centrales n'est donc pas à prévoir.

5 - La demande ne cesse d'augmenter, notamment dans l'industrie et la bijouterie. Ces deux secteurs représentent environ 70% de la demande mondiale avec une progression annuelle de 5 à 8%.

6 - L'or redevient une valeur refuge et les achats d'or financier explosent. Déconnecté des performances des actions ou obligations, l'or apparaît comme un outil de diversification de portefeuille pour les fonds de pension et les investisseurs professionnels.

7 - La crise a fait prendre conscience aux épargnants que les placements monétaires dynamiques étaient risqués. Cela a déclenché un réflexe d'achat d'or.

8 - Depuis 2002, le Dollar ou bien l'Euro ne cessent alternativement de perdre de leur valeur face à la plupart des autres devises. L'or est perçu comme « l'anti-monnaie fiduciaire » par excellence. L'or étant coté en Dollar, une baisse de ce dernier entraîne une hausse mécanique du cours du métal précieux. Pour contrer les effets de la crise, la FED doit maintenir les taux d'intérêt bas et de ce fait le Dollar restera faible. Le même effet s'opère lorsque c'est l'Euro qui est touché.

9 - L'or est à la fois un rempart contre l'inflation et la déflation.

10 - L'or physique (sous forme de lingots et surtout de pièces) est de nouveau considéré par les particuliers comme un rempart contre les crises, comme la seule véritable « assurance incendie » de leur patrimoine.

L'avis de Léonard Sartoni : *Si seulement 4% des capitaux investis dans les actions et les obligations convergeaient vers le marché de l'or pour chercher refuge en temps de crise, cela représenterait \$3840 milliards, soit une demande de 183000 t au prix de \$650/once. Et tout à coup, vous avez une demande qui dépasse la taille de tout le stock d'or mondial. Ce qui comptera réellement pour l'or dans les années à venir, c'est la demande d'investissement vis-à-vis du stock d'or mondial. Extrait du livre 2008-2015 : Pourquoi l'or va battre la performance des actions et des obligations et comment vous pouvez en profiter — Editions Edouard Valys.*

Pourquoi & comment acheter des pièces d'or



Sous quelle forme acheter de l'or ?

Maintenant que vous êtes convaincus que l'or est le meilleur placement du moment, vous devez vous dire : " D'accord, mais où et comment l'achète-t-on ? "

Vous avez différentes manières d'investir dans l'or :

- **Acheter des actions de mine d'or.** Mais cela reste du placement boursier et le cours de telle ou telle mine d'or n'est pas toujours corrélié à la hausse de l'or. Suivant les mines que vous achetez, les mouvements à la hausse ou à la baisse peuvent être très importants. Investir dans les mines d'or devrait être réservé aux initiés qui connaissent les risques qu'ils prennent.

- **Acheter de l'or physique** sous forme de lingots, de certificats... Dans ce type de choix, la fluctuation de votre investissement est directement liée aux fluctuations de l'or.

C'est bien, mais nous avons encore mieux :

- **Acheter des pièces d'or** considérées comme de l'or « investissement » et les faire garder dans un coffre bancaire situé dans le pays qui correspond à vos attentes en matière d'accessibilité, de fiscalité...

Les pièces d'or, la meilleure formule d'investissement dans l'or physique !

Entre 3000 et 5000 tonnes d'or sont détenues par les français. C'est plus que le stock conservé par la Banque de France (2500 tonnes) elle-même ! Cet or est essentiellement gardé sous forme de pièces anciennes de type Napoléon.

Pourquoi un tel engouement des français pour les pièces d'or ?

Voilà ce que nous indique un grand spécialiste français de l'investissement dans l'or :

« Pour le petit épargnant désirant investir dans l'or physique, les pièces représentent le meilleur placement possible car elles peuvent plus facilement fractionner le capital à investir qu'une barre de 10kg, ou même un lingot de 1kg. Ensuite, dans un puissant marché haussier de long terme sur l'or, les pièces peuvent devenir de plus en plus difficiles à trouver (plus d'acheteurs que de vendeurs), donc se vendre beaucoup plus chères que la valeur de l'or qu'elles contiennent. En 1980, la prime sur le napoléon de 20Fr atteignait 100%, signifiant que le napoléon valait deux fois plus cher que la valeur de son poids d'or. »

Extrait du livre :

2008-2015 - « Pourquoi l'or va battre la performance des actions et des obligations et comment vous pouvez en profiter » - Editions Edouard Valys.

En raison du contexte, **les experts s'accordent à dire que l'on devrait détenir aujourd'hui de 10 à 20% de son portefeuille ou patrimoine en or physique.** Alors pourquoi, dans ce cas, ne pas investir dans les pièces d'or anciennes ? Paradoxalement, les pièces d'or sont le support d'investissement "assurance" le plus moderne en raison du potentiel de l'or, de l'effet de levier que représente la prime, d'une fiscalité de plus en plus avantageuse et de leur reconnaissance universelle.



Marianne Coq 1912 — avers

En outre, acheter des pièces d'or est une action avec un véritable « sens ». Les pièces d'or ont une histoire. Leur patine, chacune de leurs petites éraflures sont là pour vous le rappeler.

Elles ne sont pas « juste un bout de métal précieux » avec un poinçon et un numéro, tel un lingot. Elles ont été utilisées, ont traversé des époques, ont été transmises ou offertes par des parents ou grands-parents... Vous-même, vous en avez peut-être reçu lorsque vous étiez plus jeune, et vous les avez revendues lors d'un coup dur ou bien pour acquérir votre première voiture.



Marianne Coq 1912 — revers

Le saviez-vous ?

En 1942, au plus fort de l'occupation allemande en France, les Napoléons s'échangeaient 6000 Francs au marché noir alors qu'ils cotaient autour de 300 Francs en 1939. La détention, puis la vente, de 200 Napoléons 20F aurait permis à une famille de passer la guerre sans encombre, sur un plan financier... Mais encore fallait-il pouvoir détenir ces deux cents pièces ! En effet, l'occupant considérait comme crime passible des camps de concentration la possession de plus de 5 grammes d'or (un Napoléon 20F pèse un peu plus de 6 grammes). Pour contourner ces interdits, des gens tentaient de faire passer en Suisse, par tous les moyens, des pièces d'or pour éviter de voir leurs économies confisquées. On raconte ainsi l'histoire de cannes creusées dans lesquelles on plaçait des pièces pour leur faire traverser la frontière. Internet n'existait pas, ni la dématérialisation électronique des transactions bancaires, ni AuCOFFRE.com ...

Quelles pièces acheter ?



Acheter des pièces d'or est donc la meilleure manière d'investir dans l'or pour assurer vos « arrières », offrir une autre sécurité à vos proches ou tout simplement diversifier vos placements. Mais quelles pièces acheter ?

En premier lieu, vous devez raisonner dans une logique d'investisseur et moins de collectionneur, de numismate. Cela veut dire que vous devez plutôt vous diriger vers les pièces qui rentrent dans la catégorie de l'or « investissement ». Tout ceci est parfaitement codifié par l'administration fiscale au plan européen.

Sont ainsi considérées comme or « investissement » les pièces d'une pureté (proportion d'or, ou titre*) égale ou supérieure à 900 millièmes qui ont été frappées après 1800, qui ont (ou ont eu) un cours légal dans leur pays d'origine et dont le prix de vente n'excède pas plus de 80% de la valeur de l'or qu'elles contiennent.

Ces 80% représentent la prime précédemment évoquée.

La prime est un véritable effet de levier qui démultiplie votre placement en or sur le long terme. Seules les pièces d'or possèdent une prime potentielle significative.

Reportez-vous au glossaire - à la fin du guide - pour en savoir plus sur la notion de prime : **principal critère déterminant pour apprécier qu'une pièce d'or est plus avantageuse et sûre à l'achat que tout autre support lié à l'or.**

Il est essentiel de vous focaliser sur l'achat de pièces ayant le potentiel de hausse sur la prime le plus élevé et des les acheter au moment où la prime est la plus basse. Ainsi vous gardez intact tout le potentiel de hausse de la pièce, tant au niveau de l'or qu'au niveau de la prime qui ne pourra qu'augmenter dans le temps.

Une pièce de monnaie est un véritable

$$\text{PRIME (\%)} = \frac{\text{PRIX DE LA PIECE} - \text{SA VALEUR EN OR}}{\text{SA VALEUR EN OR}} \times 100$$

témoin de notre histoire. Généralement aussi petites que nos Euros, **ces pièces en or font appel à tout un vocabulaire technique numismatique pour les décrire et désigner leur qualité.** Le glossaire à la fin de ce guide reprendra les éléments essentiels mais il existe des ouvrages très bien faits pour aller plus loin. Consultez aussi **LORetLARGENT.info** le blog dédié à l'or et à l'investissement de crise.

Bien qu'il n'existe pas de méthode scientifique pour apprécier la qualité des pièces d'or, il y a cependant une échelle de notation basée sur des critères objectifs (qualité d'un détail) et subjectifs (aspect global).

Ainsi, une pièce de qualité B (pour Beau) sera de qualité plutôt médiocre, réservée pour la fonderie, alors qu'une pièce FDC (Fleur de Coin) sera comme neuve, sans aucune trace d'usure, avec l'intégralité de son "velours" de frappe. Reportez-vous au glossaire pour voir les états de conservation intermédiaires.

Acheter dans une logique d'investissement une pièce d'or légèrement usée ou patinée n'est absolument pas un problème. Ce qui est important, c'est qu'elle n'ait pas perdu de matière, c'est-à-dire que son poids en or, au moment de l'achat, soit sensiblement le même que son poids d'origine, et que sa qualité lui permette de prendre dans le temps une prime.

Les pièces qui vous intéressent dans une logique d'investissement :

Nous avons exclu de cette sélection toutes les pièces qui auraient un mauvais potentiel de hausse sur la prime.

1. 20 Francs Or ou "Napoléon"

Le Napoléon est « LA » pièce d'or dans l'esprit des français. Moins connue en dehors de nos frontières, elle est pourtant l'une des pièces les plus conservées au Monde, principalement par les français qui y sont très attachés.

Elle a été frappée entre 1802 et 1914 (puis refrappée dans les années 1950/60).

Il en existe de nombreux types, tous de 21mm de diamètre et d'un poids de 6,45 g, dont certains intéressent peu l'investisseur car la prime est déjà très élevée (Bonaparte, Napoléon Ier, Louis Philippe, ...).



Napoléon III Tête Laurée de 1864—avers

Elles ont plus d'intérêt pour les numismates.

Les pièces à choisir pour investir seront plutôt des Cérès, des Napoléon III Tête Nue ou bien Tête Laurée, des Génie IIIème République, et surtout des Marianne Coq "Dieu Protège la France" ou bien "Liberté, Egalité, Fraternité", ces dernières ayant un aspect neuf.

Frappées en grand nombre, ces pièces sont aujourd'hui faciles à trouver et leur prime est encore faible. Dans les années 80, elles valaient 1 fois et demi à 2 fois leur poids en or tant elles étaient recherchées.

2. Krugerrand d'Afrique du Sud

Frappée en Afrique du Sud depuis 1967, le **Krugerrand est la pièce de référence pour les investisseurs du monde entier.**

Sa prime est faible en dehors des crises et son titrage en or (proportion d'or) de 916,67 ‰ est légèrement supérieur à celui des Napoléons.

D'abord frappée suivant un poids d'une once, elle est déclinée depuis 1980 en 1/2 , 1/4 et

1/10 d'once. **Le must de l'épargnant.**

3. Souverain Britannique



Souverain 1963

Nous rentrons dans cette catégorie toutes les pièces d'or frappées par le Royaume-Uni depuis la loi monétaire du 22 juin 1816 à l'exclusion des pièces australiennes, canadiennes et sud-africaines. Cette pièce pèse 7,988 g. et titre 916,67 ‰ d'or. **Les investisseurs s'in-**

Le saviez-vous ?

Durant la seconde guerre mondiale, les aviateurs britanniques et américains, ainsi que les agents secrets anglais se voient systématiquement donner des souverains car ils pouvaient être le garant de leur liberté quelque soit le pays dans lequel ils rencontraient des difficultés ou hostilités.

Les combattants Sikh l'utilisèrent pour s'opposer à la domination britannique en Inde. Ils cachaient des Souverains dans une poche de peau au fond de leur gorge et s'en servait comme monnaie en échange de leur liberté.



Krugerrand 1988

téresseront plus particulièrement aux types **Georges V et Elizabeth II**. Le souverain britannique est sans doute l'une des pièces d'or les plus respectées et sûres jamais frappée.

4. 20 Francs Suisse



20 Francs Suisse Vreneli 1935

Cette pièce, frappée dans le cadre de la l'Union Monétaire Latine, possède des caractéristiques physiques identiques au Napoléon 20F. Plutôt courantes, leur prime est proche de celle du Napoléon. Cette pièce est bien évidemment très demandée dans son pays d'origine mais elle rencontre aussi un vif succès dans tous les pays d'Europe qui s'intéressent à l'or d'investissement : Allemagne, France, etc. Acheter un 20 Francs Vreneli c'est acheter un petit bout de Suisse, avec tout ce que cela évoque. Ayant peu circulé, cette pièce a surtout connu le calme des coffres forts. Elle doit donc toujours être d'un aspect presque neuf.

Une très bonne alternative aux pièces d'or françaises.

Le saviez-vous ?

Dans les années 80 la prime sur les Napoléons était proche des 100%. Si un Napoléon contenait pour 500 Francs d'or, sa valeur globale était de 1000 avec la prime, motivant des faussaires à fabriquer de faux Napoléons à partir d'or bien réel pour empêcher la différence, la prime. C'est ainsi qu'a été frappé la Marianne Coq de 1915. La dernière pièce d'or Marianne officiellement frappée par la France portant le millésime 1914, il était évident qu'il ne pouvait s'agir que d'un faux dans le cas d'une pièce datée de 1915. Aujourd'hui, les fausses Marianne Coq de 1915 sont vendues comme les autres pièces en or, sans prime évidemment.

Les pièces d'or de la meilleure qualité et les plus simples à trouver sont les Marianne Coq "Liberté, Egalité, Fraternité" datées de 1907 à 1914. Ces pièces sont d'une qualité exemplaire car elles ont été refrappées entre 1951 et 1960 pour reconstituer les stocks d'or refondus ou disparus pendant les deux guerres mondiales. Ces pièces n'ont pas circulé et la comparaison avec les millésimes 1899/1906 ("d'origine") permet immédiatement de voir la différence de qualité.

Il est préférable de garder à chaque pièce sa patine d'origine. Les professionnels conseillent aux particuliers de ne jamais nettoyer leurs pièces sous peine de laisser un aspect brillant artificiel qui sera le témoin d'une usure grave; le métal aura été attaqué, les détails de la pièce seront définitivement abimés.

Comment acheter & conserver vos pièces



Le premier réflexe pour acheter des pièces d'or serait de s'adresser à une banque ou à un agent de change, ou encore d'aller sur un site de vente aux enchères, si on aime l'aventure... !

Pourquoi - aujourd'hui - ce ne sont pas les meilleurs choix ?

- **Les banques** - Tous ceux qui ont testé sont unanimes : **acheter des pièces auprès d'une banque est long et fastidieux**. Vendre de l'or n'est plus le cœur de métier des banques qui préfèrent proposer des services dématérialisés à forte valeur ajoutée. Parlez-en à votre banquier et vous entendrez certainement cette phrase : "Vous êtes le premier à me demander ça, il faut que je me renseigne". Trois ou quatre semaines plus tard vous aurez vos pièces !
- **Les agents de change** - Ils se débarrassent rapidement des pièces d'or lorsqu'ils en achètent à des particuliers. De ce fait, **vous risquez devoir attendre si vous en commandez car ils n'en auront pas ou peu en stock**. En outre, les commissions sont souvent opaques.

• **Les sites de ventes aux enchères** comme « eBay » par exemple - Les ventes s'y opèrent exclusivement entre particuliers. **Vous n'avez donc aucune garantie vérifiable sur la qualité de ce que vous achetez**. Il suffit de visiter les pages de mise en garde de ces sites pour y lire des histoires de fausses pièces en or, vendues pour des Napoléons, mais qui n'en faisait que la moitié de la taille ! Quant au prix, même si toutes les enchères commencent très bas, elles finissent toutes au prix du marché, quand ce n'est pas plus cher ! Au final, une fois les frais de port ajoutés pour vous faire livrer, **vous payez votre pièce 5 à 10% plus cher que sa valeur sans garantie de qualité**.

Dans ces trois cas, se pose ensuite le problème de la garde. **Une fois achetées, où pouvez-vous stocker vos pièces en toute sécurité ?** La majorité des agences bancaires vous laisseront repartir avec vos pièces sans vous avoir proposé de location de coffre. La raison en est simple : les salles des coffres sont de moins en moins nombreuses et les petits coffres disponibles sont très rares.

Reste, alors, la solution de conserver les pièces chez soi, dans un coffre-fort assurable contre le vol. Il faut dans ce cas prévoir un budget de 1000 à 1500 euros pour une valeur assurée d'environ 8000 euros.



Enfin, vous devez penser au point essentiel de votre acte d'investissement dans l'or : la revente. **Qui pourra vous acheter votre or, comment et à quel prix ?**

Passons sur les risques à revendre par le biais de sites aux enchères, sans parler des commissions élevées qu'ils pratiquent.

Les banques peuvent refuser de vous racheter vos pièces. Quant aux agents de change, même s'ils sont à même de vous acheter vos pièces dès lorsque vous leur apportez, ils risquent de vous décevoir sur le prix qu'ils

vous en donneront. En effet, **dès l'instant où vous prenez physiquement possession de vos pièces, qu'elles sont sorties du système bancaire, votre investissement va subir une décote automatique de 4 à 10%**. Ensuite, si vous êtes français, vous êtes tenus de payer à votre intermédiaire une taxe forfaitaire, ou selon les plus-values suivant votre

choix et votre capacité à prouver la date d'achat de vos pièces. C'est l'acheteur professionnel qui se chargera de verser la taxe aux services fiscaux ou vous-même si vous vendez à un particulier. **Consultez notre encadré au sujet de la fiscalité française et des taxes liées à la revente.**

Point sur la fiscalité française liée à l'or d'investissement

Depuis le 1er janvier 2006, l'imposition sur la vente d'or suit le régime de droit commun des plus-values. Si vous êtes en mesure de justifier la date d'acquisition de vos pièces, vos plus-values seront taxées au taux forfaitaire de 28,1%, prélèvements sociaux inclus. Un abattement de 10% sera appliqué sur le gain par année de détention à partir de la troisième année. **Au-delà de 12 ans, la plus-value est exonérée.** Aucun impôt n'est dû en cas de moins-value, quelle que soit la durée de détention. **Pour être sûr de pouvoir bénéficier de ce nouveau régime, laissez vos pièces entre les mains d'une organisme qui pourra certifier la date, le prix et le détail exact de votre achat. AuCOFFRE.com vous propose un tel service.**

En revanche, si vous ne pouvez justifier la date d'acquisition ou le prix de revient, vous devrez acquitter une taxe forfaitaire équivalente à 8% du montant de la transaction.

Pour investir dans l'or, les conseillers en placement et les magazines spécialisés tels que « *Le Revenu* » conseillent d'**acheter des pièces d'or qui resteront sous la garde d'un organisme spécialisé**. Ainsi, vous évitez à la fois les décotes liées aux manipulations (vos pièces ne quittent pas le coffre dans lequel elles étaient conservées au jour de l'achat) et les risques de redressement en cas de contrôle par l'administration fiscale. En effet, **un organisme intermédiaire vous garantira l'intégrité de vos pièces d'or** et détiendra des registres précis de ce que vous possédez avec les dates d'achat. Ces registres sont opposables aux services fiscaux et acceptés par eux comme preuve.

Cet organisme, spécialisé dans l'achat - la vente - le don et la garde de pièces d'or, existe : AuCOFFRE.com

AuCOFFRE.com est une plateforme d'achat et vente de pièces d'or expertisées, avec garde en coffres bancaires.

Basée géographiquement en France, mais avec un rayonnement international grâce à internet, **AuCOFFRE.com** fluidifie les transactions autour des pièces d'or et rend possible des actes d'achat, vente et don en temps réel car les pièces ne bougent pas de leur lieu de stockage.

AuCOFFRE.com est le seul intermédiaire sécurisant les achats et facilitant les ventes, tout en maximisant les plus-values potentielles.

AuCOFFRE.com vous permet aujourd'hui d'acheter et de vendre de véritables pièces d'or aussi simplement et rapidement que des actions boursières.

AuCOFFRE.com propose une garde "de proximité" de vos pièces dans des coffres bancaires situés en France. Cependant, grâce aux accords passés avec des banques étrangères,

AuCOFFRE.com est aussi le seul organisme à proposer à ses utilisateurs français, en toute légalité, de devenir propriétaires de pièces d'or

pour lesquelles ils n'auront pas à payer de taxes au moment de la revente, même si elle intervenait quelques jours seulement après l'achat, y compris dans le cas de fortes plus-values.



« Les pièces d'or sont l'assurance vie du reste de votre patrimoine » Magazine Moneyweek.



GLOSSAIRE

« raisonné »

Avers : Face d'une monnaie portant le motif de gravure principal (généralement un portrait). Le revers est l'autre face.

Carat : Le carat (symbole ct) est une mesure de pureté de métaux précieux tel que l'or. Dans ce contexte, un carat représente 1/24e de la masse totale d'un alliage.

Par exemple, de l'or à 21 carats signifie que dans 24 grammes de l'alliage, on a 21 grammes d'or pur. De l'or 24 carats est de l'or pur. L'or est souvent allié à d'autres métaux qui lui confèrent la dureté, la résistance et la couleur requises.

Différent monétaire : Symbole gravé sur une monnaie identifiant l'atelier monétaire dans lequel elle a été fabriquée et/ou le graveur et/ou le directeur d'atelier. Ainsi, le différent du directeur de la Monnaie Française est, depuis 1879, la corne d'abondance. Ce symbole, d'autant plus difficile à réaliser qu'il était aussi minuscule et détaillé que possible, est le principal élément de contrôle pour détecter les fausses pièces.

Différent monétaire d'une Marianne Coq de 1909 (grossissement de 180 fois)



Etats de conservation des monnaies : L'état de conservation est un critère de classement des pièces de monnaies en plus de leur type et millésime. Cet état est l'un de principaux points pour quantifier la valeur marchande d'une pièce.

Il existe une nomenclature pour désigner cet état :

•**B (Beau)** : La pièce est d'un aspect médiocre, on arrive tout juste à distinguer le type. Il s'agit d'une pièce qui a beaucoup circulé. Dans le cas des pièces d'or, ces pièces s'achètent au poids.

•**TB (Très Beau)** : Pièce ayant beaucoup circulé, usée, mais dont l'aspect est encore convenable aux yeux d'un numismate. Les reliefs principaux sont lisibles et distincts.

•**TTB (Très Très Beau)** : Etat de conservation moyen. Les traces d'usure sont visibles mais l'aspect de la pièce est agréable.

•**SUP (Superbe)** : Infimes traces d'usure liées à la circulation. Le velours de frappe a cependant disparu et il y a de petits chocs liés au transport.

•**SPL (Splendide)** : Il n'y a pas de trace d'usure car elle n'a pas circulé. Le velours de frappe est absent des parties en relief.

•**FDC (Fleur de Coin)** : La monnaie FDC est dans son état de frappe avec l'intégralité de son velours. Aucun défaut n'est toléré. Etat rare car même les pièces qui n'ont pas circulé mais qui auront été transportées dans des sacs ne pourront prétendre à ce niveau de qualité du fait des chocs liés au transport. Ces pièces sont réservées aux numismates. En raison de leur prime elles ne sont pas à considérées comme un investissement dans une logique de placement dans l'or physique.

Millésime : Date d'émission d'une monnaie.

Once ou once troy (symbole oz t) valant 31,103 g. : L'once troy est utilisée pour la cotation de métaux précieux, comme l'or et l'argent.

Prime : Il s'agit de la différence entre le prix du métal précieux constituant la pièce et le prix négocié de celle-ci.

La prime d'une pièce est liée à plusieurs facteurs :

•**la fabrication :** Plus les pièces sont petites et difficiles à produire et plus leur prime risque d'être élevée (sur ce principe, les Napoléons 10F ont une prime plus élevée que les 20F plus grosses). Parfois des qualités spéciales (Belle épreuve par exemple) ont été produites, justifiant alors une prime plus élevée.

•**la spéculation :** la prime augmente suivant les principes de l'offre et de la demande. Dans une période où les pièces se vendent plus qu'elles ne s'achètent, la prime sera nulle ou légèrement négative (dans ce cas les pièces sont fondues si leur qualité est médiocre). Au moment d'une forte demande ou emballage spéculatif, la prime liée à la spéculation grimpe en flèche. La prime est donc un indicateur très efficace sur l'état de l'offre et de la demande, du potentiel de cette dernière et aussi des actions à mener. Une prime négative, nulle ou faiblement positive doit motiver l'achat alors qu'une prime entre 70 et 80% doit pousser immédiatement à la vente (en France, la TVA s'applique sur les ventes d'or pour les pièces dont la prime est supérieure ou égale à 80%).

•**la conservation :** une pièce de qualité, n'ayant pas de trace de manipulation gardera toute sa prime. De mauvaises conditions de conservation (contact avec les doigts, rayures, usure par le frottement...) entraîneront une décote de 4 à 10% pouvant donner une prime négative. Dans ce cas, les pièces sont fondues et revendues au prix du métal précieux.

•**la collection :** certaines pièces sont plus rares du fait de leur frappe en plus petit nombre ou de caractéristiques particulières liées à des critères de rareté numismatique. Ainsi un 100 Francs Bazor (pièce de 6,55 g) pourra dépasser les 10000 euros suivant son niveau de rareté et son état. Ce chiffre étant alors totalement déconnecté de la valeur de l'or.

•**l'emplacement géographique :** les pièces d'or ne sont pas recherchées de la même manière dans tous les pays. Ainsi, en Chine ou aux USA, les napoléons sont moins connus et l'on préfère y acheter des pièces locales, ou des Kruggerand voire des Souverains qui ont un rayonnement international.

Revers : La face d'une pièce de monnaie opposée à l'avers. Généralement, on y trouve l'indication de la valeur faciale de la pièce.

Titre : Proportion de métal précieux fin (or) contenu dans un alliage. Le titre est exprimé en nombre de parts pour 1000. Par exemple, «Or à 900 ‰» signifie que l'alliage est composé de 900 parts d'or et de 100 parts d'autres métaux (nommés métaux vils). Le «Carat» est une ancienne unité de mesure du titre de l'or. Le titre d'un Napoléon 20F est 900 ‰, le métal vil étant le cuivre.

Tirage : Quantité totale d'exemplaires d'un type de pièce.

Type monétaire ou Type : le type monétaire d'une pièce est défini par les gravures d'avers ET de revers ET de tranche. Des pièces ayant un avers, un revers et une tranche identique sont considérées de même type. Cependant, il existe des variantes dans un même type, notamment les variantes de millésimes (dates d'émissions différentes), d'ateliers, de directeurs d'ateliers, de qualités de frappe, etc.

Valeur faciale : Valeur légale de la pièce lors de son émission. La valeur faciale est généralement indiquée sur le revers de la pièce.

Velours de frappe : aspect satiné des pièces neuves dû à de micro-aspérités à leur surface. Ce velours disparaît rapidement dès les premières manipulations. Une pièce avec son velours est une pièce qui n'a pas circulé.

Pourquoi et comment investir dans les pièces d'or ?

Quelle étrange question. A l'heure de la mondialisation, de la dématérialisation des transactions avec internet, quel intérêt d'acheter de l'or sous forme de pièces ?

Et pourtant, dans un contexte économique durablement déprimé, l'or est aujourd'hui à nouveau perçu par les analystes comme le rempart ultime pour protéger son patrimoine.

Vous découvrirez dans ce mini-guide le potentiel de l'or pour les années à venir et les meilleurs choix pour y investir. Vous y découvrirez pourquoi et comment les pièces d'or anciennes peuvent devenir le meilleur support pour vos investissements dans l'or, le plus souple et celui disposant d'un véritable effet de levier qui se déclenche spécifiquement au moment où vous en avez le plus besoin : lors d'une crise.

Prix : 7 €

ISBN 978-2-917482-01-8



'Au' ACOFFRE.COM

Votre meilleure assurance en cas de crise