

- Le module de diagnostic fondamental .....p.01
- Les Points Forts et les Faiblesses .....p.02
- Les informations détaillées .....p.02
- Question les plus fréquemment posées .....p.02

## Le module de **diagnostic fondamental**

### De quoi s'agit-il ?

L'art d'investir exige un excellent timing et une valorisation attrayante, c'est sûr. Mais il est également nécessaire de connaître à tout moment la qualité fondamentale de l'entreprise dans laquelle vous allez investir votre argent. La qualité fondamentale est le reflet de la santé financière d'une entreprise. Celle-ci est-elle solide ? Solvable ? Rentable ? La croissance est-elle encore au rendez-vous ?

Keytrade Bank et Triotec ont développé un outil professionnel, simple d'utilisation, qui analyse automatiquement la **qualité fondamentale** des sociétés cotées, **synthétise** l'information et **interprète** toutes les données dans un langage intelligible.

### Que va m'apporter ce module ?

Le module vous mâche le travail, et fournit un diagnostic clair et automatique sur la qualité fondamentale de la société.

De nombreux investisseurs font l'impasse sur l'analyse fondamentale. Ils s'en privent pour de multiples raisons : manque de temps, fouillis dans les chiffres et les données financières. Mais la véritable complexité réside toujours dans l'interprétation des données.

Le module de diagnostic aplanit ces difficultés, et interprète les résultats dans un langage compréhensible par tous.

### Comment fonctionne le module de diagnostic ?

Le module mène une batterie de tests quantitatifs et qualitatifs sur la comptabilité de l'entreprise des 5 dernières années disponibles (compte de résultat, bilan, cash-flows) Plus de 200 ratios et indicateurs financiers sont passés au peigne fin, ordonnés, pondérés, ... et interprétés.

Cet examen quantitatif et qualitatif est réactualisé en fonction des publications financières de l'entreprise les plus récentes. Les résultats financiers sont annoncés publiquement, et publiés dans des rapports trimestriels, semestriels ou annuels.

### Comment sont présentées les informations ?

Vous avez accès à 3 niveaux d'information, du plus immédiat au plus détaillé :

1. Le Score Global
2. Les Points Forts et les Faiblesses (Scores Particuliers)
3. Les informations détaillées



## 1. Le Score Global

### Qu'est-ce que le Score Global ?

Le module calcule automatiquement un **Score Global de Qualité**. C'est un score général, et qui traduit en un seul chiffre la qualité fondamentale de la société.

C'est le score le plus important, celui qui rassemble toutes les conclusions de l'analyse. Il est présenté sur 100 points :

Score	Qualité de la société
Plus de 80 points	Excellente
Entre 70 et 80 points	Très Bonne
Entre 60 et 70 points	Bonne
Entre 50 et 60 points	Satisfaisante
Entre 40 et 50 points	Faible
Entre 20 et 40 points	Insuffisante
Moins de 20 points	Médiocre

L'idéal serait également de connaître plus distinctement les grands points forts et les grandes faiblesses de la société : ce sont les **Scores Particuliers**.

## 2. Les Points Forts et les Faiblesses (Scores Particuliers)

### Pourquoi des Scores Particuliers ?

Savoir qu'une société a une qualité insuffisante, c'est déjà très bien, mais savoir où le bat blesse, c'est encore mieux...

Le module délivre des conclusions particulières sur 4 thèmes.

- La société est-elle bien structurée ?
- La société est-elle solvable ?
- La société est-elle rentable ?
- La croissance est-elle au rendez-vous ?

Le module calcule un score distinct pour chacun de des thèmes précités (structure, solvabilité, rentabilité, croissance). Ces scores s'interprètent de la même manière que pour le Score Global.

## 3. Les informations détaillées

### Peut-on aller encore plus loin dans le diagnostic ?

Bien sûr. Pour chacun des thèmes précités (structure, solvabilité, rentabilité, croissance), vous pouvez visualiser les ratios financiers les plus forts et les plus faibles.

Pour chacun de ces ratios, vous trouverez :

- Un score
- Une interprétation
- L'évolution graphique du ratio sur les 5 dernières années disponibles
- Une explication technique du ratio et de son utilité pour l'analyse

## 4. Question les plus fréquemment posées

### Pourquoi la santé financière d'une entreprise est-elle si importante ?

Il est capital de savoir si la société est en bonne santé, car tout le devenir du cours de bourse en dépend.

Certaines sociétés affichent de remarquables performances boursières au cours des ans. Il en va ainsi des sociétés qui montrent :

- Une croissance soutenue
- Une rentabilité exceptionnelle
- Une santé financière à toute épreuve

A contrario, l'histoire regorge de sociétés faibles, surendettées et insolvables, dans des secteurs qui périssent.

Les leçons boursières étant des leçons coûteuses, tout bon investisseur devrait conserver ses réflexes de bon consommateur, c'est-à-dire : comparer le prix et la qualité.

### Comment relier concrètement le prix et la qualité ?

Les clients de Keytrade Bank disposent d'un système-expert mis au point par Triotec pour valoriser automatiquement les actions : le module de valorisation.

On dit généralement d'une société qu'elle est correctement valorisée lorsqu'elle cote à sa valeur intrinsèque.

Or, les sociétés de qualité indiscutable ont toutes un trait commun : elles sont plus généreusement valorisées que les autres et cotent bien au-delà de leur valeur intrinsèque. C'est comme si l'investisseur acceptait de payer plus que la vraie valeur, pour avoir en main une société de premier plan. Il existe donc une prime de qualité, qui vient s'ajouter à la valeur intrinsèque.

Voici quelques petites habitudes de valorisation, en fonction de la qualité de la société :

Score Global de Qualité	Qualité de la société	Zone de valorisation habituelles
Entre 80 et 100 points	Excellente	Fortement valorisé
Entre 60 et 80 points	Bonne à Très Bonne	Légèrement surévalué
Entre 50 et 60 points	Satisfaisante	Correctement valorisé
Entre 20 et 50 points	Insuffisante à Faible	Bon marché
Entre 0 et 20 points	Médiocre	Très bon marché

### Qu'est ce qui est le plus important, le Score Global, les Scores Particuliers ou les informations détaillées ?

Le **Score Global de Qualité** est un score général. C'est une image immédiate et complète de la qualité de la société. Vous pouvez utiliser ce score pour faire une première sélection de valeurs.

Toutefois, si vous désirez plus de finesse dans votre analyse, les **Scores Particuliers** vous renseignent sur les points forts et les faiblesses de la société. Ces scores vous permettent de localiser les problèmes éventuels (structure, solvabilité, rentabilité, croissance) Ils apportent un complément d'information.

Si le fait de savoir qu'une société à un problème de solvabilité ne vous contente pas totalement, et que vous voulez savoir où ça coince exactement, alors **les informations détaillées** sont faites pour vous. Vous y trouverez les détails les plus pertinents.

### Pourquoi analyser la Structure ?

La structure, c'est l'ossature de la société, la base de tout. Une mauvaise structure rend la société plus sensible aux caprices de l'économie. Les questions essentielles que l'on pose ici sont les suivantes :

La société est-elle solide financièrement ?

A-t-elle des moyens suffisants pour survivre et travailler ?

N'est-elle pas trop endettée ?

Quelle est sa dépendance par rapport aux banques et autres créanciers ? , etc.

### Pourquoi analyser la Solvabilité ?

Les questions de solvabilité resurgissent quand l'environnement économique se refroidit. L'endettement est parfois souhaitable, si toutefois on peut en assumer la charge et le rembourser en date et en heure. Les questions essentielles que l'on pose ici sont les suivantes : Est-ce que la société sait assumer la charge de son endettement ? Est-elle en situation d'insolvabilité ? Peut-elle encore rémunérer ses actionnaires ? , etc.

### Pourquoi analyser la Rentabilité ?

La rentabilité est primordiale. Vendre, c'est bien, mais faire des bénéfices c'est encore mieux. Une société qui ne crée pas de valeur fait fuir les créanciers et les actionnaires. Une société qui fait des bénéfices crée rapidement de la valeur. La question de la rentabilité se pose à plusieurs niveaux : la rentabilité du métier, des employés, des actifs, des capitaux financiers engagés dans l'aventure, etc.

### Pourquoi analyser la Croissance ?

La croissance, c'est le carburant. En bourse, les opérateurs sont focalisés sur le futur. On attend évidemment des sociétés qu'elle fassent toujours plus, toujours mieux. Ne pas avancer c'est reculer. Les questions essentielles abordées ici sont les suivantes : Les marchés de l'entreprise sont-ils en croissance, à maturité, saturés ? La société enregistre-t-elle une croissance de ses résultats ? , etc.