

# Le Point.

Mieux s'investir

Édition Décembre 2024

# L'importance de la qualité : une perspective essentielle

Mieux s'investir nécessite une compréhension approfondie de ce qu'est un investissement de qualité. La qualité est un concept primordial qui devrait faire partie du processus d'investissement de tout investisseur.

# Qu'est-ce qu'un investissement boursier de qualité?

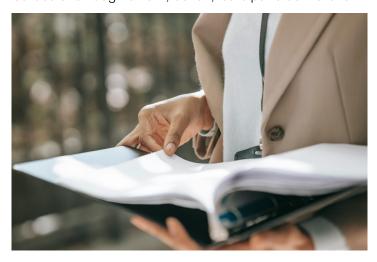
La qualité d'un investissement boursier est étroitement liée à la solidité et à la résilience de l'entreprise dont on devient propriétaire quand on en achète les actions. Les entreprises de qualité sont celles qui démontrent une capacité constante à générer des revenus et des bénéfices, indépendamment des conditions économiques externes. Ce sont donc des entreprises robustes, stables et bien gérées.

# Quelles sont les caractéristiques d'un titre de qualité?

Solidité financière: L'un des principaux indicateurs de la qualité est la solidité financière. Elle inclut un bilan solide, caractérisé par des niveaux d'endettement raisonnables, des liquidités suffisantes et des flux de trésorerie stables. Les ratios, tels que le ratio de dette sur capitaux propres (D/E) et le ratio de couverture des intérêts, donnent des indications sur la capacité de l'entreprise à honorer ses dettes. À l'inverse, une entreprise trop endettée a des risques accrus de faire faillite au grand détriment de ses actionnaires.

Rentabilité (profitabilité): La capacité d'une entreprise à vendre ses produits et/ou ses services à un prix plus élevé que ses coûts est essentielle. Les marges bénéficiaires

nettes, le retour sur capitaux propres (ROE) et le retour sur actifs (ROA) sont des indicateurs clés pour mesurer la rentabilité. Les entreprises affichant des marges élevées et un ROE stable sont généralement plus résistantes aux chocs économiques. D'ailleurs, ce sont souvent les mêmes entreprises qui peuvent agir plus agressivement lors de récessions en rachetant des concurrents moins solides et en augmentant, du fait, leurs parts de marché.



Avantage concurrentiel durable: Une entreprise de qualité possède souvent un avantage compétitif qui lui permet de maintenir sa position dominante sur le marché. Cet avantage peut être lié à des brevets, la force de ses marques, un modèle d'affaires unique, une efficacité opérationnelle supérieure ou à tous types de barrières à l'entrée.

Gestion efficace: La qualité de la gestion est également un facteur déterminant de la qualité d'une entreprise. Une équipe de direction experte, expérimentée et éthique est essentielle pour la mise en œuvre de stratégies qui assurent la croissance à long terme. Les décisions d'attribution du capital et la transparence des rapports financiers sont des indicateurs de la qualité de la gestion.

L'importance de la recherche approfondie :

Ratko Velin, MBA, CFA analyste principal et gestionnaire de portefeuille adjoint de Allard, Allard & Associés, souligne l'importance d'effectuer une recherche approfondie pour identifier des actions de qualité. L'équipe d'analyse adopte une approche ascendante (« bottom-up »), c'est-à-dire qu'elle se concentre sur l'analyse fondamentale des entreprises plutôt que sur les tendances du marché. Cette méthode implique l'apprentissage approfondi des activités de l'entreprise, la lecture des rapports annuels, ainsi que la réalisation d'analyses FFOM ( forces, faiblesses, opportunités et menaces) et des compétiteurs. C'est un processus rigoureux qui permet de découvrir des entreprises solides et bien gérées, offrant ainsi un potentiel de croissance durable et des investissements prévisibles.

Ratko cite Alimentation Couche-Tard (TSX: ATD) comme un exemple d'entreprise de haute qualité. « ATD bénéficie

d'économies d'échelle qui lui permettent de lancer des initiatives uniques, telles que des programmes de fidélité et des investissements en technologie. Grâce à une stratégie d'acquisitions disciplinée et à une approche novatrice du futur, ATD a su croître efficacement dans une industrie fragmentée. »



## Pourquoi la qualité est-elle importante pour les investisseurs ?

Investir dans des entreprises de qualité présente plusieurs avantages importants. Ces entreprises sont généralement plus résistantes aux fluctuations du marché, ce qui réduit le risque du portefeuille et le rend plus durable. De plus, elles ont tendance à verser des dividendes réguliers et fiables, offrant un flux de revenus passifs intéressant. Enfin, leur capacité à croître de manière durable augmente également la valeur des investissements sur le long terme.

#### Notre philosophie:

Chez Allard, Allard & Associés, nous accordons une attention particulière à l'identification d'actions de qualité qui sont sous-évaluées par le marché. Notre approche d'investissement consiste à sélectionner des entreprises ayant des facteurs fondamentaux solides et un potentiel de croissance à long terme. En misant sur la qualité, nous visons à offrir à nos clients des rendements robustes tout en minimisant les risques.

Pour en apprendre davantage sur comment notre philosophie d'investissement peut vous aider à mieux atteindre vos objectifs financiers, contactez-nous!

