



Café de la Bourse

Les valeurs mal-aimées de la Bourse

Des marchés globalement porteurs cachent parfois des valeurs à la traîne. Café de la Bourse a identifié les sociétés financièrement solides et rentables qui voient leur cours de Bourse injustement orienté à la baisse.

A l'issue de notre mise à jour, le classement est fortement remanié, en raison de la chute des actions européennes débutée en juillet. Ainsi, aucune valeur ne reste de notre précédente sélection, mais cinq y entrent pour la première fois.

Les deux valeurs sortantes n'ont pas réussi à inverser la tendance baissière de leur cours.

Notre sélection concerne les valeurs européennes qui ont connu une baisse de leur cours supérieure à -20% au cours des 12 derniers mois.

Nous avons appliqué à cette première liste les critères suivants* :

Capitalisation : supérieure à 1 million d'euros

Nous avons éliminé les plus petites capitalisations afin de limiter les risques de liquidité (possibilités d'échanges de titres).

Price earning ratio : inférieur à 10

Une entreprise dont le cours de Bourse est en baisse ne peut être payée trop cher.

Total dettes/total actif : inférieur à 20%

Chaque société doit présenter une situation financière viable.

Marge bénéficiaire nette : supérieure à 5%

Les bénéfices doivent s'avérer suffisants pour maintenir l'activité.

Taux de croissance annuel moyen des bénéfices sur 5 ans : supérieur à 5%

L'historique de la génération de bénéfices nous renseigne sur la capacité de l'entreprise à dégager systématiquement des bénéfices, quel que soit le contexte économique.

L'application de ces filtres répond à l'impératif de détecter les valeurs injustement délaissées par les acteurs du marché, qui présentent, malgré un cours de Bourse à la traîne, une situation financière saine et une activité rentable. Nous comparons également ces résultats entre le 8 avril 2014, date de la précédente publication de l'article, et le 23 juillet, date de la mise à jour.

Les sociétés qui demeurent dans notre sélection :

Aucune valeur ne demeure dans la sélection (voir les sociétés qui quittent notre sélection).

Les sociétés qui entrent dans notre sélection :

Passat SA Eligible PEA

ISIN : FR0000038465

Place de cotation : Paris

Secteur d'activité : médias et publicité

Capitalisation : 29,74M€

PER : 7,84

Total dettes/total actif : 0,08%

Marge bénéficiaire nette : 7,81%

Taux de croissance moyen des bénéfices sur 5 ans : 12,86%

Evolution du titre sur les 12 derniers mois : -25,5%

Vous connaissez nécessairement cette société si vous fréquentez les grandes surfaces de bricolage : les vidéos qui vantent les mérites de couteaux révolutionnaires en céramique ou autre chiffons en microfibre, c'est Passat SA ! Créée en 1987, l'entreprise propose « des produits malins qui facilitent la vie au quotidien ». Leader européen, son métier s'appuie sur une sélection mondiale de produits innovants, l'importation de produits sélectionnés et la réalisation du marketing produit pour le lancement sur le marché français. Le groupe étend son activité dans plusieurs régions du monde.

Kino Polska TV SA

ISIN : PLKNOPL00014

Place de cotation : Varsovie

Secteur d'activité : média

Capitalisation : 67M€

PER : 4,57

Total dettes/total actif : 5,4%

Marge bénéficiaire nette : 49,39%

Taux de croissance moyen des bénéfices sur 5 ans : 37,91%

Evolution du titre sur les 12 derniers mois : -26,59%

Kino Polska TV SA est un peu le TF1 polonais : une chaîne de télévision, mais aussi un producteur de programmes et un éditeur de DVD. Les fondamentaux semblent très solides et militent en faveur de ce titre en forte chute sur un an, mais en hausse de 27% sur 5 ans.

Famur SA

ISIN : PLFAMUR00012

Place de cotation : Varsovie

Secteur d'activité : équipementier pour l'industrie minière

Capitalisation : 444M€

PER : 8,88

Total dettes/total actif : 4,25%

Marge bénéficiaire nette : 18,12%

Taux de croissance moyen des bénéfices sur 5 ans : 28,58%

Evolution du titre sur les 12 derniers mois : -33,45%

Fabricant d'outils et machines à destination de l'industrie minière, Famur SA souffre probablement des tensions aggravées entre l'Ukraine et la Russie, avec laquelle il travaille beaucoup. Les fondamentaux restent très satisfaisants et le titre a progressé de plus de 70% sur 5 ans.

Huntsworth plc

ISIN : GB00B0CRWK29

Place de cotation : Londres

Secteur d'activité : média et édition

Capitalisation : 165M€

PER : 8,24

Total dettes/total actif : 11,30%

Marge bénéficiaire nette : 7,73%

Taux de croissance moyen des bénéfices sur 5 ans : 6,38%

Evolution du titre sur les 12 derniers mois : -31,17%

Huntsworth PLC fournit des services relations publiques et de communication dans le domaine de la santé actif dans le monde entier. Le rythme de génération des bénéfices est moins fort que celui des précédentes entreprises présentées, mais les fondamentaux restent très honorables et l'entreprise verse de copieux dividendes (rendement supérieur à 8%).

Security Research Group PLC

ISIN : GB00B0WHXB01

Place de cotation : Londres

Secteur d'activité : technologies

Capitalisation : 15M€

PER : 7,92

Total dettes/total actif : 0%

Marge bénéficiaire nette : 16,87%

Taux de croissance moyen des bénéfices sur 5 ans : 10,72%

Evolution du titre sur les 12 derniers mois : -24,7%

Cette entreprise technologique britannique est composée de plusieurs entités actives notamment dans le design et la fabrication d'éléments pour les radars et les communications mobiles. Cette société a le bon goût de ne pas être endettée et présente des bénéfices confortables. Sur 5 ans, le titre reste haussier de plus de 73%.

Les valeurs sorties de notre sélection :

21st Century Technology PLC

ISIN : GB0008866310

Place de cotation : Londres

Secteur d'activité : technologie

Capitalisation : 5,13M£ => 5,41M£

Price Earning Ratio : 4,23 => NC

Total dettes/total actif : 0

Marge nette bénéficiaire : 9,42% => -2,25%

Taux de croissance moyen des bénéfices sur 5 ans : 9,51%

Evolution du titre sur les 12 derniers mois : - 60,19% => -41,27%

Cette société anglaise fournit et installe des systèmes de télévision en circuit fermé et autres systèmes de surveillance pour les transports publics. Elle quitte notre sélection en raison de la dégradation de sa marge bénéficiaire et ce, en dépit d'un endettement toujours nul et d'un ralentissement de la chute du titre, qui reprend 5% entre le 22 juin et le 22 juillet.

Suedzucker Mannheim Ochsenfurt

ISIN : DE0007297004

Place de cotation : Francfort

Secteur d'activité : agroalimentaire

Capitalisation : 3,40 Mds€ => 2,82 Mds€

PER : 7,66 => 16

Total dettes/total actif : 14,21% => 16,86%

Marge bénéficiaire nette : 9,33% => 5,04%

Taux de croissance moyen des bénéfices sur 5 ans : 97,98%

Evolution du titre sur les 12 derniers mois : -36,40% => -44,53%

Leader du marché européen du sucre, la société allemande Suedzucker Mannheim Ochsenfurt est également active dans la production et la vente d'ingrédients pour l'alimentation de l'homme et de l'animal, dans la production de produits surgelés, de jus de fruits ou encore la production

de bioethanol. La société quitte notre classement car le PER est devenu trop élevé. On voit que la marge continue de se dégrader et que le cours poursuit sa baisse.

** Données au 23 juillet 2014*

© Cafedelabourse.com

Les informations ci-dessus sont données à titre pédagogique. Elles ne constituent en aucun cas des recommandations d'investissement. Le lecteur se doit d'étudier les risques avant d'effectuer toute transaction. Il est seul responsable de ses décisions d'investissement.

Copyright © 2014 - Psycho Active Développement

Rédaction : Nadège Bénard

Tous droits réservés.

Aucune partie de ce pdf ne peut être reproduite sans la permission expresse de Psycho Active Développement.