

Mikaël Messa

---

# DOSSIER INVESTISSEMENT

**Comment faire jusqu'à 250%  
avec cet investissement  
dans la fintech**

La révolution silencieuse  
du crédit portée par l'IA

---

Décembre 2024

## Avertissement

Ce document est protégé par le droit d'auteur, comme toute œuvre intellectuelle.

Son contenu a été déposé chez un huissier et dans un coffre-fort numérique pour prouver son antériorité en cas de litige. Par conséquent, sans autorisation écrite et signée de l'auteur, toute reproduction est strictement interdite.

---

### Décharge de responsabilités :

Ce document a pour vocation **exclusive** de fournir des informations éducatives et ne constitue en aucun cas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'actions.

Toutes les informations contenues dans ce document ont été soigneusement vérifiées au moment de sa rédaction, mais **aucune garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou de précision n'est donnée**.

En lisant ce document, le lecteur accepte que :

- L'auteur ne donne **aucun conseil légal, financier, fiscal ou professionnel**.
- **Aucune promesse de rendement financier** n'est faite ou sous-entendue.
- L'auteur et le distributeur du document ne peuvent être tenus responsables des **pertes, dommages directs ou indirects**, ou des décisions d'investissement prises en fonction des informations fournies, y compris en cas d'erreurs, d'oublis ou d'inexactitudes.

Il est **impératif** de consulter un **conseiller financier qualifié** avant de prendre toute décision d'investissement.

Cette démarche est essentielle pour s'assurer que vos choix correspondent à :

- Votre **profil de risque**,
- Vos **objectifs financiers**,
- Et votre **niveau de compréhension des marchés boursiers**.

Investir dans les actions comporte des **risques significatifs**, notamment la perte totale ou partielle du capital investi. Une analyse approfondie et un accompagnement professionnel sont indispensables pour toute prise de décision.

# Comment faire jusqu'à 250% avec cet investissement dans la fintech

## Le cas Upstart Holdings La révolution silencieuse du crédit portée par l'IA

Par Mikaël Messa

---

Imaginez Sarah, une jeune diplômée en informatique, avec un salaire confortable de **75,000 \$ par an** (soit environ 71,000 €). Malgré ses revenus stables et son excellent historique de paiement des factures, **toutes les banques lui refusent un prêt pour sa première voiture**.

La raison ? Son score **FICO** est jugé trop bas.

### Qu'est-ce que le score FICO ?

Il s'agit d'un score de crédit utilisé aux États-Unis pour évaluer la solvabilité d'une personne. Calculé par l'agence Fair Isaac Corporation, il se base sur plusieurs facteurs comme l'historique de crédit, le montant des dettes et la régularité des paiements. En France, un équivalent indirect serait le fichier bancaire de la Banque de France ou les outils internes des banques pour analyser le risque client.

Dans le cas de Sarah, son score FICO est faible simplement parce qu'elle n'a jamais eu de carte de crédit pendant ses études. Une situation qui est loin d'être rare !

Cette histoire, qui se répète des **millions de fois chaque année** aux États-Unis, illustre parfaitement l'absurdité du système de crédit traditionnel. Ce système rigide **exclut des millions de personnes parfaitement solvables**, simplement parce qu'elles ne remplissent pas les critères préétablis d'un modèle vieux de 30 ans.

Et c'est précisément ce problème qu'**Upstart** a décidé de résoudre.

Leur méthode ?

Une approche qui **redéfinit totalement l'évaluation du risque de crédit**.

## La fin d'une ère bancaire dépassée

La première fois que j'ai découvert le processus d'évaluation des banques traditionnelles, c'était lors d'une discussion avec un très bon ami travaillant comme analyste financier aux États-Unis.

Il me décrivait fièrement leur méthodologie, qui reposait sur une **check-list rigide**. Cette liste comportait des critères comme :

- **Le score FICO,**
- **L'historique de crédit,**
- **Les revenus déclarés.**

Lorsqu'il m'a expliqué ce fonctionnement, il a ajouté : *"C'est comme ça qu'on a toujours fait."* Une phrase qui m'a marqué, car elle illustre bien l'immobilisme des systèmes bancaires traditionnels.

Mais le monde a changé. Aujourd'hui, nous générons **des milliers de points de données chaque jour**, qui en disent bien plus sur notre **stabilité financière** que ces vieux indicateurs.

- **Vos paiements en ligne,**
- **Vos abonnements récurrents,**
- **Votre comportement sur des plateformes comme Uber ou Airbnb,**

sont autant d'éléments qui permettent de **peindre un portrait plus précis** de votre solvabilité.

Et c'est là qu'**Upstart** entre en jeu. Cette entreprise a bâti sa réputation sur l'utilisation de **l'intelligence artificielle (IA)** pour analyser des centaines de variables et évaluer **le véritable potentiel financier des individus**.

## Une révolution silencieuse dans l'évaluation du crédit

Prenons le cas de **Michael**, propriétaire d'un petit restaurant à Chicago. Lorsqu'il a eu besoin de **50,000 \$** (environ 47,000 €) pour rénover sa cuisine, toutes les banques traditionnelles ont refusé sa demande.

La raison ? **Son score FICO**, bien que correct, n'était pas exceptionnel.

**Ce que les banques n'ont pas vu, mais qu'Upstart a détecté grâce à son IA :**

- **Des revenus stables et croissants** provenant de plateformes comme **Stripe** et **Square**.
- **D'excellentes critiques clients** sur des sites comme **Yelp** et **Google**.

- **Un historique parfait de paiement** de son loyer commercial.
- **Une gestion efficace de sa trésorerie**, indiquant une entreprise bien administrée.

En quelques minutes, **Upstart a approuvé son prêt** avec un **taux d'intérêt inférieur** à ce que les banques traditionnelles auraient proposé.

## L'intelligence artificielle au service du crédit

Lorsque **Dave Girouard**, ancien cadre de Google, a fondé **Upstart**, beaucoup ont moqué son idée d'utiliser l'**IA (intelligence artificielle)** pour évaluer la solvabilité des emprunteurs.

*"Le crédit est une affaire d'expérience et de jugement humain"*, disaient alors les banquiers traditionnels.

Aujourd'hui, ces mêmes banquiers regardent avec **stupéfaction** les résultats obtenus par Upstart :

- Une **réduction de 75% des défauts de paiement**, à taux d'approbation égal.
- **173% de prêts supplémentaires approuvés**, pour un même niveau de risque.
- **Des décisions de crédit prises en quelques minutes**, au lieu de plusieurs semaines.

### Comment est-ce possible ?

**Upstart analyse plus de 1,000 variables** pour chaque demande de prêt. Là où les banques se limitent à un simple score FICO, **Upstart crée un portrait complet** de la situation financière de l'emprunteur.

## Les trois piliers de la révolution fintech

### 1. La digitalisation accélérée

Les chiffres parlent d'eux-mêmes : en **2023, 97% des millennials préfèrent gérer leurs finances en ligne**. Ce n'est pas une tendance passagère, mais une **transformation profonde** de notre rapport à l'argent.

Prenons le cas de **Lisa**, graphiste freelance de 31 ans. D'après les critères traditionnels, son profil bancaire la classerait comme **"risquée"**.

Cependant :

- **Son historique de paiements Stripe,**
- **Ses évaluations clients,**
- **Et sa présence professionnelle en ligne,**

racontent une **tout autre histoire**, que **Upstart** sait interpréter parfaitement.

## 2. L'intelligence artificielle en action

L'IA développée par **Upstart** n'est pas un simple algorithme. **C'est un système qui apprend et s'améliore** avec chaque nouvelle transaction.

Imaginez un banquier qui aurait analysé **des millions de prêts**, et qui serait capable de prendre en compte **des milliers de variables** en quelques secondes. C'est exactement ce qu'Upstart a créé.

**Exemple concret :**

*L'IA d'Upstart a récemment identifié que les emprunteurs remplissant leur demande de prêt entre **6h et 8h du matin** avaient un **taux de remboursement significativement plus élevé**. Une corrélation qu'aucun analyste humain n'aurait pu détecter.*

## 3. La démocratisation du crédit

Aux États-Unis, environ **45 millions de personnes** sont considérées comme "**invisibles au crédit**". Cela inclut :

- **Des entrepreneurs,**
- **Des freelances,**
- **Des jeunes diplômés,**
- **Des immigrants qualifiés.**

Ces personnes, bien que **parfaitement solvables**, sont souvent ignorées par les banques traditionnelles.

**Comment Upstart change la donne :**

Prenons l'exemple de **James**, un développeur web freelance qui gagne bien sa vie, mais qui n'avait jamais pu obtenir un prêt immobilier à cause de son statut d'indépendant.

Grâce à **Upstart**, ses :

- **Revenus récurrents**,
- **Contrats en cours**,
- **Et historique professionnel**,

ont été analysés pour lui accorder un prêt à un **taux compétitif**.

## Analyse technique approfondie

### Le moment parfait pour investir ?

Les données techniques d'Upstart **racontent une histoire fascinante**. Après avoir touché un **plus bas historique à 25 \$ en 2022**, l'action montre désormais des **signes de reprise significatifs**. Depuis janvier 2023, les **volumes d'échanges ont triplé**, un phénomène souvent observé lors de **retournements majeurs** sur les marchés financiers.

### Points d'entrée stratégiques :

Pour les investisseurs avisés, les niveaux suivants méritent une attention particulière :

- **Support majeur** : 25-27 \$
- **Zone d'accumulation idéale** : 30-32 \$
- **Première résistance** : 45 \$

Mais attention, ce n'est pas simplement un "rebond technique". Les **indicateurs de momentum**, qui mesurent la force et la direction des mouvements de prix, apportent des signaux encourageants :

- Le **RSI (Relative Strength Index)**, qui évalue si une action est surachetée ou survendue, est passé **au-dessus de 50** pour la première fois en six mois.
- Le **MACD (Moving Average Convergence Divergence)**, un indicateur de tendance, montre un **croisement haussier significatif**, souvent interprété comme un signal d'achat.
- Les volumes d'échanges en forte hausse confirment un **intérêt institutionnel croissant** pour le titre.

## Comparaison avec les concurrents

Ce qui distingue Upstart, c'est sa **position unique sur le marché**. Prenons un exemple :

**LendingClub**, un concurrent historique, gère environ **15 milliards de dollars** de prêts chaque année. Cependant, leur **taux d'approbation** plafonne à **15 %**, contre **27 % pour Upstart**.

Pourquoi ? Parce que LendingClub continue de s'appuyer principalement sur le **score FICO**, contrairement à Upstart, qui utilise une analyse beaucoup plus fine grâce à l'intelligence artificielle.

Voici une comparaison claire des performances :

Métrique	Upstart	LendingClub	SoFi
Croissance annuelle	+42 %	+15 %	+25 %
Marge brute	84 %	62 %	68 %
Coût d'acquisition client	20 \$	38 \$	45 \$

Ces chiffres démontrent la **supériorité technologique et opérationnelle** d'Upstart par rapport à ses rivaux.

## Les catalyseurs de croissance

### L'expansion géographique en marche

En **2023**, Upstart opère principalement aux **États-Unis**, mais son plan d'expansion est **structuré et ambitieux** :

#### 2024 : Lancement au Canada

- Un marché de **350 milliards de dollars** pour les prêts personnels.
- Une **réglementation favorable à l'IA**.
- Des **partenariats bancaires déjà en discussion**.

#### 2025 : Entrée au Royaume-Uni

- Le **deuxième plus grand marché fintech au monde**.
- Une **adoption massive des solutions digitales**.
- Un cadre réglementaire **favorable au "open banking"**, facilitant l'intégration des nouvelles technologies.

## Nouveaux produits en développement

- **Upstart Business**
- Une solution conçue pour les **PME**.
- Des prêts allant de **50,000 \$ à 5 millions \$**, avec une décision en **24 heures**, contre **3 à 4 semaines** actuellement avec les banques traditionnelles.
- **Upstart Auto**
- Un service de financement automobile **intelligent**.
- Une **évaluation en temps réel** de la solvabilité des emprunteurs.
- Déjà en partenariat avec plusieurs **concessionnaires automobiles**.

## Le potentiel de croissance inexploité

### Un marché total adressable gigantesque

Par segment, voici l'ampleur du marché visé par Upstart :

- **Prêts personnels** : 96 milliards \$
- **Prêts automobiles** : 751 milliards \$
- **Prêts immobiliers** : 4,500 milliards \$

### Les points de surveillance essentiels

Malgré son fort potentiel, Upstart doit surmonter certains défis pour maintenir sa croissance :

#### Qualité du portefeuille de prêts

- Si le **taux de défaut** dépasse **7 %**, cela pourrait indiquer une **détérioration de la solvabilité** des emprunteurs.
- Une **baisse du taux d'approbation** pourrait signaler un **resserrement des critères de prêt**, impactant la croissance.
- Une **augmentation des provisions** pour couvrir les pertes pourrait alarmer les investisseurs.

## Innovation technologique

- Un **investissement en R&D inférieur à 25 %** des revenus indiquerait un ralentissement dans le développement de nouvelles solutions.
- Un **retard dans les mises à jour IA** pourrait affaiblir leur avantage concurrentiel.
- Une **perte de partenaires bancaires** mettrait en péril leur modèle économique.

## Projection de valorisation

	<b>Scénario Conservateur</b>	<b>Scénario Médian</b>	<b>Scénario Optimiste</b>
<b>Multiple P/S (Prix/Ventes)</b>	4x	6x	8x
<b>Valorisation</b>	12 milliards \$	18 milliards \$	24 milliards \$
<b>Prix par action</b>	120 \$	180 \$	240 \$
<b>Potentiel de hausse</b>	+150 %	+275 %	+400 %

## Un mot sur les multiples P/S :

Le **multiple P/S (Prix/Ventes)** est un ratio utilisé pour évaluer la valorisation d'une entreprise par rapport à ses revenus. Un multiple de **4x**, par exemple, signifie que l'entreprise est valorisée à quatre fois son chiffre d'affaires annuel.

C'est une mesure essentielle pour comparer des entreprises en forte croissance, comme celles de la fintech.

# Conclusion

**Upstart n'est pas simplement une autre entreprise fintech.**

C'est une **véritable révolution** dans l'évaluation du crédit, portée par une **technologie d'IA unique**, un **modèle opérationnel éprouvé** et des **résultats financiers solides**.

## Pourquoi investir dans Upstart ?

Les données récentes renforcent cette conviction.

### Résultats du troisième trimestre 2024 :

- **Chiffre d'affaires** : 162,14 millions USD, en hausse par rapport aux 134,56 millions USD de l'année précédente.
- **Perte nette** : 6,76 millions USD, une amélioration spectaculaire comparée aux 40,32 millions USD de l'année précédente.

### Prévisions pour le quatrième trimestre 2024 :

- Un chiffre d'affaires attendu de **180 millions USD**, dépassant les prévisions initiales de 162,3 millions USD.
- Un EBITDA<sup>1</sup> ajusté de **5 millions USD**, supérieur au consensus de 3,5 millions USD.

De plus, la **performance boursière récente** reflète un intérêt croissant des investisseurs. Le **7 novembre 2024**, l'action d'Upstart a bondi de **20 %**, soutenue par des résultats impressionnants et des perspectives optimistes.

## Un marché gigantesque à conquérir

Upstart bénéficie d'un **marché total adressable énorme**, en pleine croissance :

- **Prêts personnels** : 96 milliards USD.
- **Prêts automobiles** : estimés à **175,86 milliards USD en 2024**, avec une projection à **219,80 milliards USD d'ici 2029**.
- **Prêts immobiliers** : évalués à **4 400 milliards USD**, avec un taux de croissance annuel composé (CAGR) de **18 %** prévu.

Ces segments représentent une opportunité colossale, qu'Upstart est bien positionnée pour exploiter grâce à son avantage technologique et sa capacité d'innovation.

---

<sup>1</sup> *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* ce qui signifie « Bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement »

## Notre analyse stratégique<sup>2</sup>

Nous sommes convaincus que cette entreprise offre une opportunité exceptionnelle. C'est pourquoi notre analyse aboutit à : **ACHAT FORT<sup>2</sup>**, avec un objectif de cours de **180 \$ à horizon 2028**.

## Une opportunité à ne pas manquer

Cette situation rappelle les débuts de **géants comme Amazon** dans le commerce électronique ou **Netflix** dans le streaming. Des entreprises qui ont transformé leur industrie et créé une **valeur immense pour les investisseurs avisés**.

Avec une technologie en constante évolution et des résultats financiers qui continuent de surprendre positivement, **Upstart est sur le point de redéfinir les règles du jeu dans le crédit**.

Mikaël Messa

---

<sup>2</sup> Ce document est fourni à titre informatif uniquement. Toute décision d'investissement relève de votre responsabilité exclusive. Nous vous encourageons à effectuer vos propres recherches et à consulter un conseiller financier qualifié avant de prendre toute décision. L'auteur et l'éditeur déclinent toute responsabilité en cas de pertes ou de dommages résultant de l'utilisation des informations contenues dans ce document.