

PAYS

Italie

Analyse et synthèse



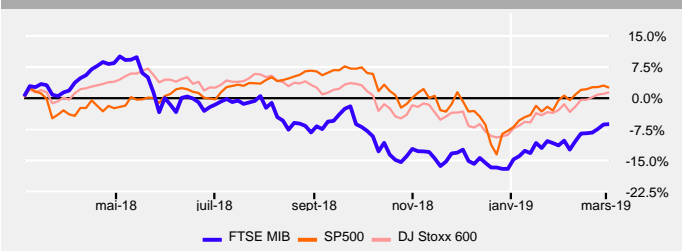
5 mars **2019**



Marché italien (Référence FTSE MIB)

Prix de clôture du 5 mars 2019

Comparatif [6 mars 2018 - 5 mars 2019]



Le marché, italien, représente moins de 1% de la capitalisation boursière mondiale avec 91 compagnies suivies par theScreener.

L'indice, FTSE MIB, se traite actuellement 15% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 13% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 6 mars 2018: -6.7% contre 1.2% pour le DJ Stoxx 600 et 2.3% pour le SP500.

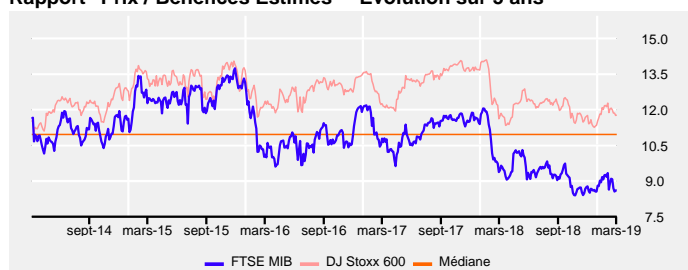
Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 72.7%.

Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
FTSE MIB (IT)	20 715.97	13.1%	33	476.92	★★★★★	▲	1.77	8.6	10.2%	4.5%	72.7%
DJ Stoxx 600 (EP)	375.64	11.3%	594	12 575.58	★★★★★	↻	1.21	11.7	10.2%	2.9%	69.2%
SP500 (US)	2 789.65	11.3%	494	24 552.60	★★★★★	▲	1.00	14.1	11.9%	1.9%	70.2%

Evaluation du prix

Pour déterminer si un indice est correctement évalué, la méthode largement admise de Peter Lynch, est privilégiée. Celle-ci met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec le PE estimé. Sur la base de cette approche, cet indice se négocie à un prix fortement sous-évalué. Un ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" (Ratio Croiss./PE) supérieur à 1.6 indique souvent que la croissance projetée résulte d'un effet de base, c'est-à-dire qu'un nombre important de sociétés composant l'indice est susceptible de traverser une situation de renversement. Dans ce cas, le PE estimé constitue un indicateur plus pertinent de la croissance attendue d'un indice que la Croissance à Long Terme (LT Growth).

Rapport "Prix / Bénéfices Estimés" - Evolution sur 5 ans



L'estimation du rapport "Prix / Bénéfices estimés" (PE) est calculée sur la base des titres sous-jacents.

Alors que le PE de l'indice FTSE MIB est de 8.6, le PE du DJ Stoxx 600 est sensiblement plus élevé (11.7); ceci indique que le marché italien se négocie moins cher que l'indice DJ Stoxx 600.

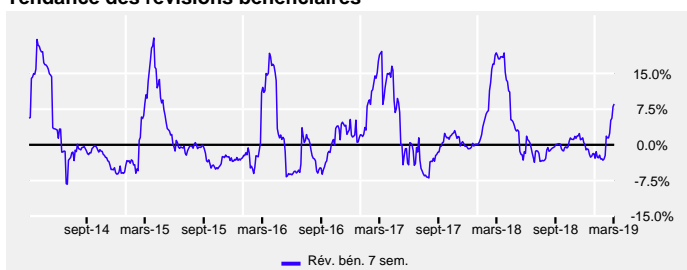
Sur base historique, l'indice s'échange également moins cher actuellement, puisque la médiane se situe à 10.9.

Tendance technique

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 11 janvier 2019. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse - 1.75%) est actuellement 6% plus bas.

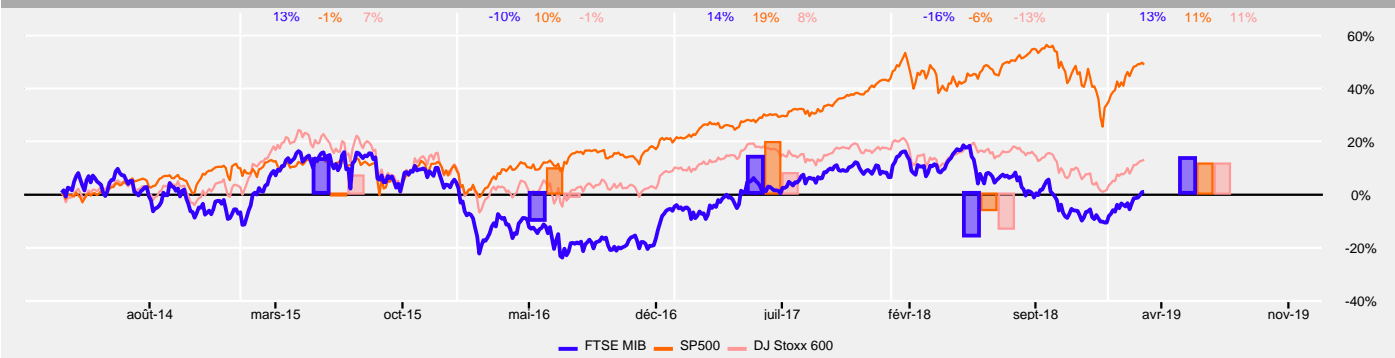
Cette tendance technique haussière est confirmée par le pourcentage de titres au-dessus de leur moyenne, puisque ce chiffre est actuellement de 72.7%. Ceci indique qu'un grand nombre de valeurs participe à la hausse actuelle.

Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (8.4%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 8 février 2019 au prix de 19 351.9.

Comparatif [7 mars 2014 - 5 mars 2019]



Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du FTSE MIB est de 0.4%, contre 12.8% pour le DJ Stoxx 600 et 48.5% pour le SP500. Durant cette période, le plus haut a été de 24 335.0 en mai 2018 et le plus bas de 15 601.6 au mois de juin 2016. Il est intéressant de relever que depuis 5 ans, le USD contre EUR a fortement progressé de 23%. La performance ramenée en EUR est de 0.4%, contre 12.8% pour le DJ Stoxx 600 et 82.1% pour le SP500.

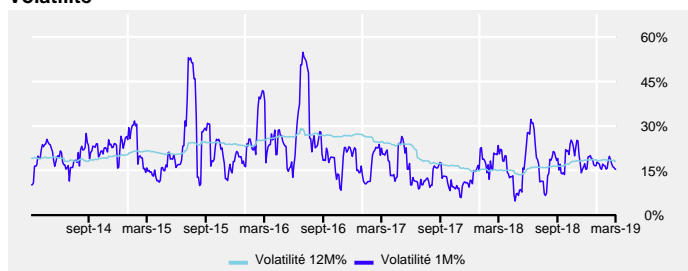


Marché italien (Référence FTSE MIB)

Prix de clôture du 5 mars 2019

Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
FTSE MIB (IT)	20 715.97	13.1%	33	476.92	★★★★★		1.77	8.6	10.2%	4.5%	72.7%

Volatilité



La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de sensibilité. Elle mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. Plus la volatilité est élevée, plus l'indice est considéré comme sensible.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (15.2%) est inférieure à la moyenne des dernières années (19.6%), les fluctuations de prix à court terme ne sont donc pas de très forte amplitude, ce qui indique une certaine accalmie des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme 17.8% de l'indice est nettement supérieure à celle de l'indice DJ Stoxx 600 (11.4%), reflétant des variations de prix beaucoup plus importantes au niveau de ce marché qu'au niveau du marché européen.

Facteur de sensibilité dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un indice dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, l'indice FTSE MIB tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World.

Ce comportement démontre le caractère peu sensible de l'indice dans des corrections de marché. L'indice FTSE MIB tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World de -0.06%.

Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un indice dans des phases de marché haussières.

Dans cette configuration, le marché sanctionne normalement l'indice FTSE MIB en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque l'indice baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.75%.

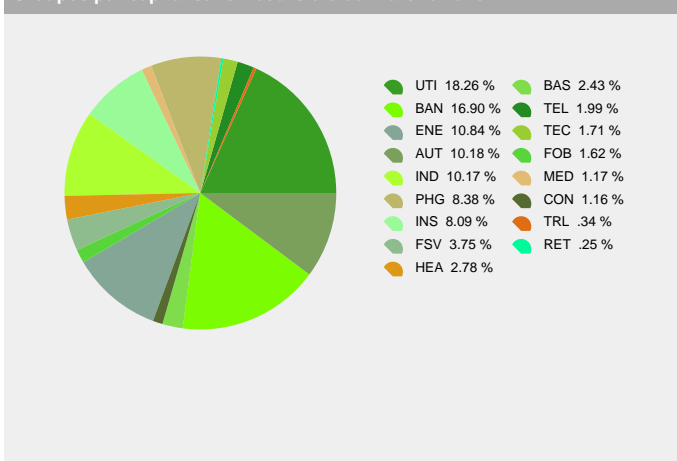
Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, l'indice FTSE MIB peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bad News moyen.

Checklist (FTSE MIB)

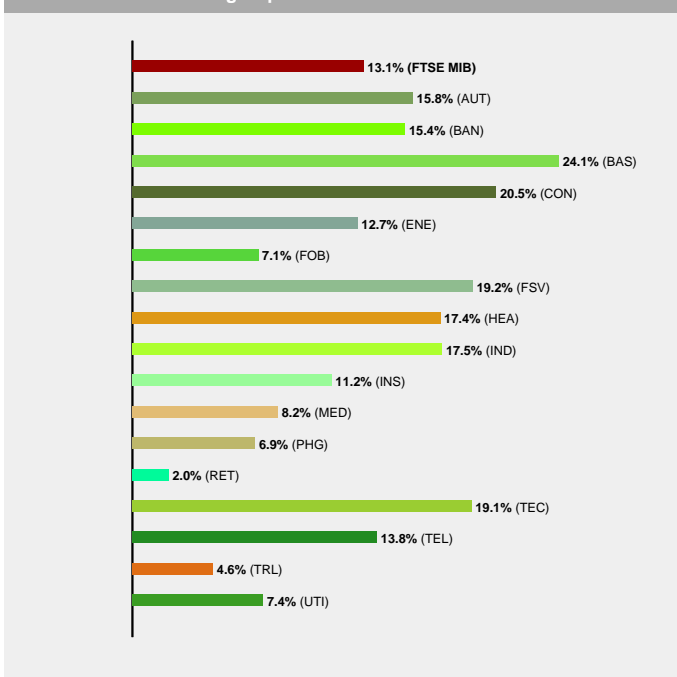
Étoiles	★★★★★	Très fort intérêt depuis 8 février 2019.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes positifs depuis le 8 février 2019
Evaluation	★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Marché positif depuis le 11 janvier 2019
Perf 4 sem.	★	variation du prix sur 4 semaines
Sensibilité		L'indice figure sur le niveau "sensibilité moyenne" depuis le 8 mai 2018.
Bear Market Factor		Peu sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction normale du marché en cas de pressions spécifiques

Groupes par capitalisation boursière du marché italien



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, les services aux collectivités, représente 18.3% du marché italien. Par ordre d'importance, viennent ensuite les banques avec 16.9% le pétrole & gaz avec 10.8%. Le groupe industriel, chimie, est absent du marché italien.

Performances 2019 des groupes du marché italien



L'indice, FTSE MIB a enregistré une variation de 13.1% depuis le début de l'année. Le marché se compose de 17 groupes dont les variations extrêmes ont été de 2.0% à 24.1%.

AUT:Automobiles & Pièces détachée
BAN:Banques
BAS:Matières Premières

CHE:Chimie
CON:Construction & Matériaux
ENE:Energie

FOB:Alimentaire
FSV:Services Financiers
HEA:Santé

IND:Produits & Services Industrie
INS:Assurances
MED:Médias

PHG:Produits Ménagers & Personnel
RET:Commerce de Détail
TEC:Technologie

TEL:Télécommunications
TRL:Voyage & Loisir
UTI:Services aux Collectivités

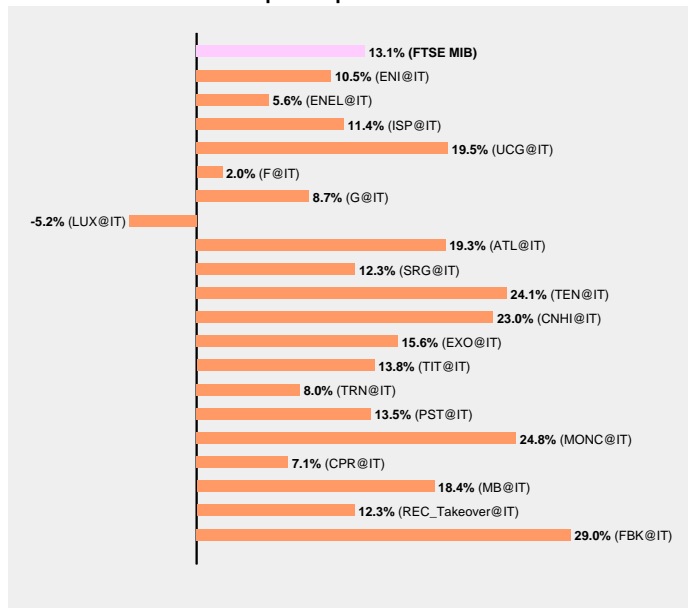


Marché italien (Référence FTSE MIB)

Prix de clôture du 5 mars 2019

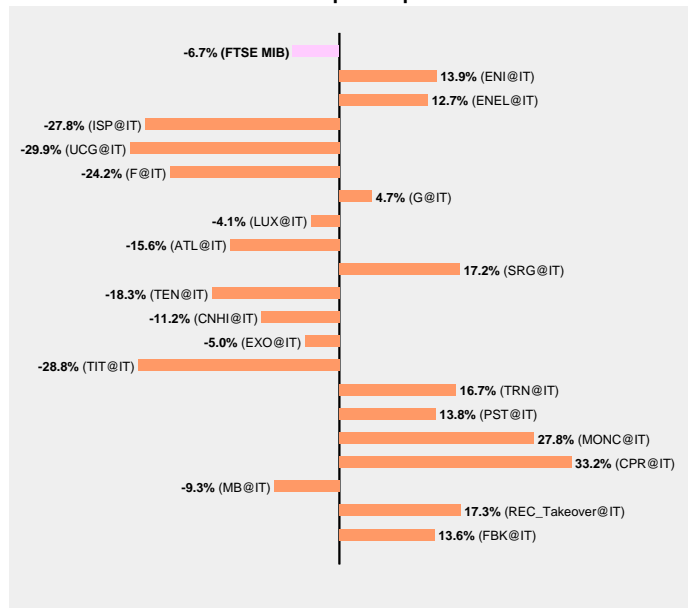
Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
FTSE MIB (IT)	20 715.97	13.1%	33	476.92	★★★★★		1.77	8.6	10.2%	4.5%	72.7%

Performances 2019 des 20 plus importants titres



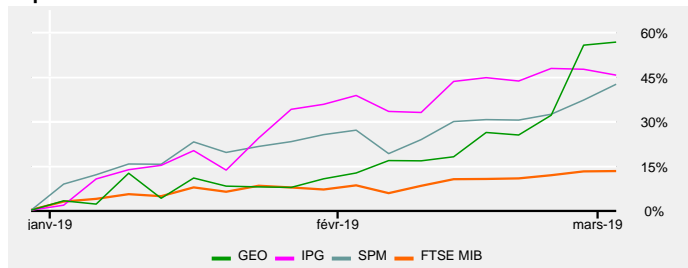
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Performances sur 12 mois des 20 plus importants titres



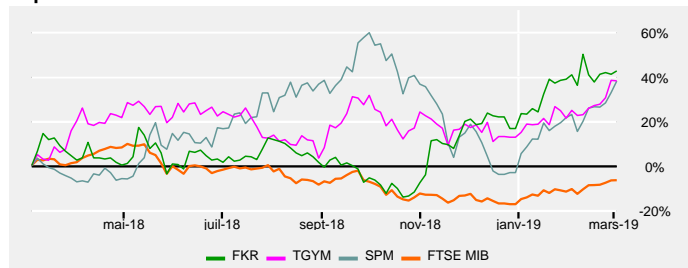
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Top Stocks 2019



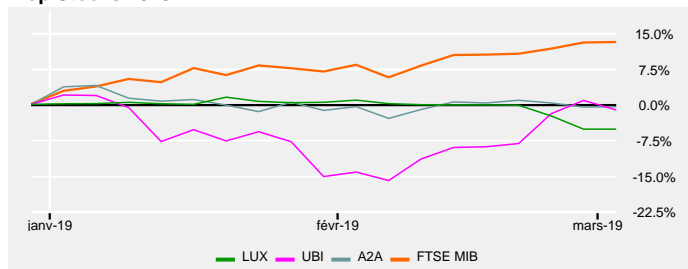
Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 13.1%; quant aux 3 meilleurs titres, (GEOX SPA (GEO), IMPREGILO (IPG) et SAIPEM (SPM)) leurs performances ont été respectivement de 56.6%, 45.5% et 42.4%.

Top Stocks 12 mois



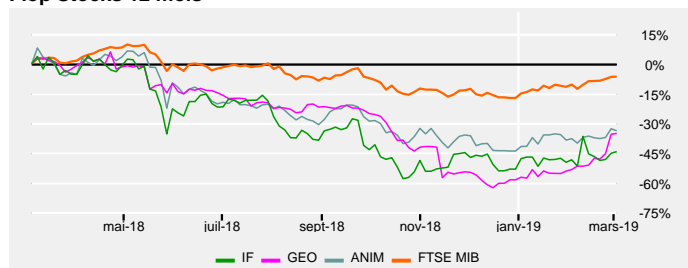
Depuis 12 mois, la performance de l'indice a été de -6.7%; les 3 meilleurs titres, (FALCK RENEWABLES SPA (FKR), TECHNOGYM SPA (TGYM) et SAIPEM (SPM)) ont enregistré respectivement des performances de 42.5%, 38.1% et 38.0%.

Flop Stocks 2019



LUXOTTICA (LUX), UNIONE DI BANCHE ITALIAN (UBI) et A2A SPA (A2A) avec -5.2%, -1.2% et -0.5% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour l'indice FTSE MIB, la variation a été de 13.1%.

Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par BANCA IFIS SPA (IF), GEOX SPA (GEO) et ANIMA HOLDING (ANIM) avec -44.3%, -35.2% et -33.9%. Quant à l'indice FTSE MIB, il a enregistré une variation de -6.7%.

AUT:Automobiles & Pièces détachée CHE:Chimie FOB:Alimentaire IND:Produits & Services Industrie PHG:Produits Ménagers & Personnel TEL:Télécommunications
 BAN:Banques CON:Construction & Matériaux FSV:Services Financiers INS:Assurances RET:Commerce de Détail TRL:Voyage & Loisir
 BAS:Matières Premières ENE:Energie HEA:Sanité MED:Médias TEC:Technologie UTI:Services aux Collectivités

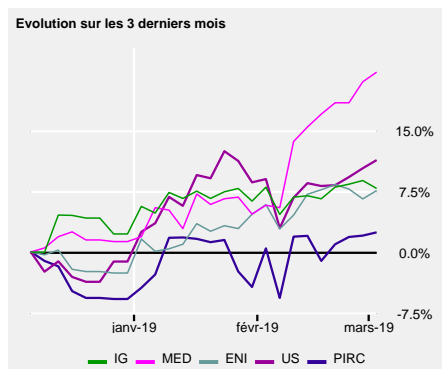


Marché italien (Référence FTSE MIB)

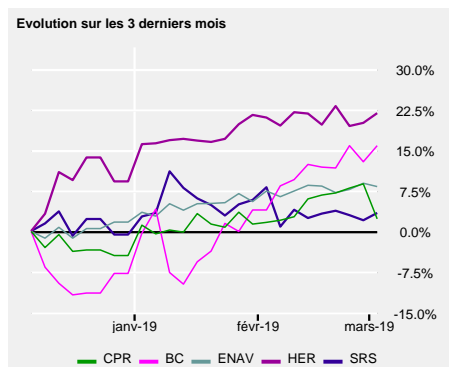
Prix de clôture du 5 mars 2019

Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
IG IT	ITALGAS Distribution de Gaz	5.27 EUR	4.82	8.4%	★★★★☆	🟡	📈
MED IT	BANCA MEDIOLANUM SPA Banques et Autres Institutions de Créé	6.14 EUR	5.14	23.7%	★★★★★	🟡	📈
ENI IT	ENI Pétrole & Gaz Intégrés	15.18 EUR	62.39	22.4%	★★★★☆	🟡	📈
US IT	UNIPOLSAI SPA Assurances Dommages	2.23 EUR	7.12	18.9%	★★★★☆	🟡	📈
PIRC IT	PIRELLI & C Pneus	6.10 EUR	6.90	17.5%	★★★★★	🟡	📈



La note globale (Evaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité (comportement dans les marchés baissiers et sensibilité aux mauvaises nouvelles). Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne. Lorsque les notes globales sont identiques, c'est la révision des bénéfices sur 7 semaines selon les analystes (Rév. Bén. 7 sem.) qui permet de classer les sociétés par ordre d'intérêt.



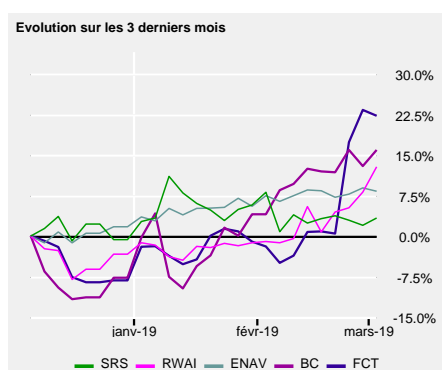
Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
CPR IT	DAVIDE CAMPARI MILANO Vins & Spiritueux	7.91 EUR	10.39	-96	★★★★☆	🟡	📈
BC IT	BRUNELLO CUCINELLI SPA Habillement & Accessoires	35.05 EUR	2.72	-76	★★★★☆	🟡	📈
ENAV IT	ENAV Services de Transports	4.52 EUR	2.77	-73	★★★★☆	🟡	📈
HER IT	HERA SPA Multi-Services Public	2.97 EUR	5.00	-66	★★★★☆	🟡	📈
SRS IT	SARAS Exploration & Production	1.76 EUR	1.89	-58	★★★★☆	🟡	📈

L'évaluation de la sensibilité s'appuie essentiellement sur 2 critères; le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" (Bear Market Factor) et la "Sensibilité du titre en cas de mauvaises nouvelles" (Bad News Factor). Le positionnement du titre selon les normes mondiales permet d'attribuer 3 niveaux de sensibilité (faible, moyen et élevé). C'est la composition de ces 2 facteurs qui donne le niveau final et qui permet de présenter une sélection de titres défensifs au marché. Dans le but de présenter une sélection pertinente, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne. En cas d'égalité, c'est le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" qui départagera les valeurs.

Les titres les moins corrélés

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Corrélation	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
SRS IT	SARAS Exploration & Production	1.76 EUR	1.89	0.17	★★★★☆	🟡	📈
RWAI IT	RAI WAY SPA Audiovisuel & Divertissement	5.06 EUR	1.56	0.21	★★★★★	🟡	📈
ENAV IT	ENAV Services de Transports	4.52 EUR	2.77	0.24	★★★★☆	🟡	📈
BC IT	BRUNELLO CUCINELLI SPA Habillement & Accessoires	35.05 EUR	2.72	0.27	★★★★☆	🟡	📈
FCT IT	FINCANTIERI Transport Maritime	1.23 EUR	2.35	0.27	★★★★★	🟡	📈



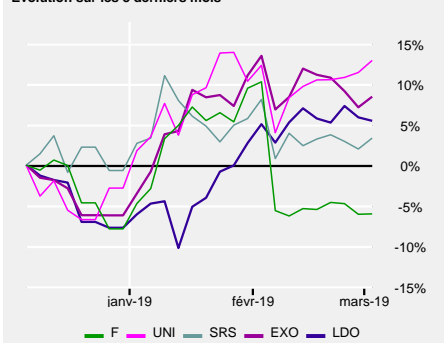
Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'explique par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique que la valeur est très proche des évolutions du marché. Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne, une corrélation maximum de 0.66. En cas d'égalité dans le classement, c'est le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" (Bear Market Factor) qui permet d'affiner le classement des sociétés.



Marché italien (Référence FTSE MIB)

Prix de clôture du 5 mars 2019

Evolution sur les 3 derniers mois



Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
F IT	FIAT CHRYSLER AUTOS. Constructeurs Automobiles	12.94 EUR	28.64	3.4	★★★★	🌈	📊
UNI IT	UNIPOL GRUPPO SPA Assurances-Vie	4.09 EUR	3.32	5.6	★★★★	🌈	📊
SRS IT	SARAS Exploration & Production	1.76 EUR	1.89	6.0	★★★★	🌈	📊
EXO IT	EXOR Gérants de Fonds	54.64 EUR	14.89	6.8	★★★★	🌈	📊
LDO IT	LEONARDO SPA Aéronautique - Espace - Armement	8.78 EUR	5.74	7.6	★★★★	🌈	📊

Le rapport "cours / bénéfices estimés" (PE) offre une bonne image des valeurs bon marché. Il est communément admis que si le PE du titre est inférieur au PE de son marché de référence, le titre peut présenter un certain potentiel d'appréciation. Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne. En cas d'égalité de la valeur du PE, c'est la révision des bénéfices sur 7 semaines selon les analystes (Rév. Bén. 7 sem.) qui permet de classer les sociétés.

Les 20 premiers titres classés par capitalisation boursière

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs\$	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Volatilité 1M	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
ENI IT	ENI Pétrole & Gaz Intégrés	15.18 EUR	10.4%	62.39	1.43	10.0	8.4%	-1.3%	5.8%	17.1%	★★★★	🌈	📊
ENEL IT	ENEL SPA Electricité Conventiennelle	5.33 EUR	5.6%	61.24	1.71	10.3	11.3%	0.1%	6.3%	9.8%	★★★★	🌈	📊
ISP IT	INTESA SANPAOLO Banques et Autres Institutions	2.16 EUR	11.4%	42.79	2.02	8.1	7.5%	5.6%	8.8%	16.0%	★★★★	🌈	📊
UCG IT	UNICREDIT Banques et Autres Institutions	11.82 EUR	19.5%	29.81	3.08	5.0	10.0%	16.5%	5.5%	28.1%	★★★★	🌈	📊
F IT	FIAT CHRYSLER AUTOS. Constructeurs Automobiles	12.94 EUR	2.0%	28.64	3.03	3.4	5.7%	-17.7%	4.6%	56.4%	★★★★	🌈	📊
G IT	ASSICURAZIONI GENERALI Assurances Générales	15.88 EUR	8.7%	28.09	1.38	9.4	6.9%	0.7%	6.1%	14.5%	★★★★	🌈	📊
LUX IT	LUXOTTICA Habilleme nt & Accessoires	49.00 EUR	-5.2%	26.88	0.76	21.8	14.2%	-9.0%	2.3%	12.6%	★★★★	🌈	📊
ATL IT	ATLANTIA Services de Transports	21.56 EUR	19.3%	20.13	2.05	11.0	17.0%	-0.4%	5.5%	17.7%	★★★★	🌈	📊
SRG IT	SNAM SPA Distribution de Gaz	4.29 EUR	12.3%	16.82	1.21	11.9	8.4%	0.2%	6.0%	15.3%	★★★★	🌈	📊
TEN IT	TENARIS SA Acier	11.71 EUR	24.0%	15.63	1.91	9.5	14.4%	1.9%	3.8%	32.2%	★★★★	🌈	📊
CNHI IT	CNH INDUSTRIAL NV Véhicules Commerciaux & Camions	9.65 EUR	23.0%	14.89	1.56	9.6	12.5%	6.8%	2.4%	17.3%	★★★★	🌈	📊
EXO IT	EXOR Gérants de Fonds	54.64 EUR	15.6%	14.89	2.97	6.8	19.4%	-7.4%	0.7%	28.2%	★★★★	🌈	📊
TIT IT	TELECOM ITALIA Opérateurs de Télécommunication	0.55 EUR	13.8%	12.78	0.61	8.0	4.0%	6.6%	0.9%	39.8%	★★★★	🌈	📊
TRN IT	TERNA RETE ELETTRICA NAZ Electricité Conventiennelle	5.35 EUR	8.0%	12.16	0.98	13.6	8.6%	-3.1%	4.7%	17.5%	★★★★	🌈	📊
PST IT	POSTE ITALIANE Assurances-Vie	7.93 EUR	13.5%	11.71	1.27	9.5	6.2%	0.8%	5.9%	14.2%	★★★★	🌈	📊
MONC IT	MONCLER Habilleme nt & Accessoires	36.10 EUR	24.8%	10.43	0.83	20.2	15.4%	4.0%	1.3%	32.8%	★★★★	🌈	📊
CPR IT	DAVIDE CAMPARI MILANO Vins & Spiritueux	7.91 EUR	7.1%	10.39	0.72	29.1	20.2%	-2.3%	0.7%	27.2%	★★★★	🌈	📊
MB IT	MEDIOBANCA BC.FIN SA Banques et Autres Institutions	8.74 EUR	18.4%	8.76	1.07	9.4	4.5%	12.3%	5.5%	16.8%	★★★★	🌈	📊
REC_Take IT	RECORDATI INDUA.CHIMICA Pharmaceutiques	34.00 EUR	12.2%	8.04	0.85	17.7	11.9%	-0.4%	3.1%	27.7%	★★★★	🌈	📊
FBK IT	FINECOBANK SPA Banques et Autres Institutions	11.32 EUR	29.0%	7.79	0.99	18.8	15.2%	12.6%	3.3%	35.4%	★★★★	🌈	📊

Nbre de Titres

Il s'agit du nombre de titres analysables qui composent l'indice

Cap Bours en Mdrs\$

Il s'agit de la Capitalisation Boursière en Milliards de dollars. Ce chiffre s'obtient en multipliant le prix de l'action d'une société par le nombre total d'actions de cette société. Tous les résultats sont ramenés en USD afin de permettre les comparaisons.

Evaluation

Notre Evaluation indique si un titre se vend cher ou bon marché relativement à son potentiel de croissance (il s'agit de déterminer si l'investisseur paie ou non une prime à la croissance pour ce titre).

Pour apprécier la valeur d'un titre par rapport à son prix actuel, notre Evaluation combine plusieurs critères :

- le prix du titre
- les prévisions bénéficiaires
- la croissance projetée des bénéfices
- les dividendes

La combinaison de ces critères permet de donner une appréciation de la société.

Nous proposons 5 appréciations, qui vont de fortement sous-évaluée 📈 à fortement surévaluée 📉.

Étoiles

Le système de classement des titres adopté par theScreener.com, qui emploie des étoiles, est conçu pour vous permettre d'identifier à la fois rapidement et facilement des titres de premier choix.

Ce système de classement simple attribue des étoiles comme suit :

- Tend. rév. bén. 📈 = ★★★★★
- Evaluation 📈, 📈, 📈 = ★★★★★
- Tend. tech. MT 📈 = ★★★★★
- Perf. rel. 4 sem. > 1% = ★★★★★

Par conséquent, un titre peut totaliser un maximum de quatre étoiles.

Le rating le plus faible qu'un titre puisse obtenir est zéro étoile.

Une fois acquises, un titre conserve ses étoiles jusqu'à ce que :

- Tend. rév. bén. devienne négative 📉
- Evaluation devienne négative 📉, 📉, 📉
- Tend. tech. MT devienne négative 📉
- Perf. rel. 4 sem. Passe au-dessous de -1% (<-1%)

Div.

Il s'agit du dividende en % estimé pour les 12 prochains mois.

Bien que présentant un même chiffre, le dividende peut afficher 4 couleurs selon la couverture des bénéfices :

- 0%, pas de dividende
- 4%, les dividendes sont couverts (entre 0% et 40% des bénéfices)
- 4%, les dividendes représentent entre 40% et 70% des bénéfices
- 4%, les dividendes sont supérieurs à 70% des bénéfices, ce qui implique que la couverture des dividendes n'est pas garantie.

Tend. Rev. Bén.

Le symbole 📈 indique que les analystes ont revu significativement à la hausse leurs estimations bénéficiaires établies 7 semaines plus tôt (Rév. bén. 7 sem. > 1%). À l'inverse, le symbole 📉 indique que les analystes ont revu significativement à la baisse leurs estimations comparativement aux prévisions établies 7 semaines plus tôt (Rév. bén. 7 sem. < -1%).

Lorsque les révisions bénéficiaires (Rév. bén. 7 sem.) se situent entre +1% et -1%, la tendance est considérée comme neutre 📊.

Le symbole 📈 indique que les dernières révisions significatives étaient en tendance positive.

Le symbole 📉 indique que les dernières révisions significatives étaient en tendance négative.

Rév. Bén. 7 sem

Cette abréviation vaut pour Révisions des bénéfices par action sur 7 semaines. Cette colonne indique la valeur de ces révisions bénéficiaires. Un chiffre de 2,8 implique que les analystes, comparativement à leur position 7 semaines plus tôt, ont révisé leurs estimations à la hausse de 2,8%. Réciproquement, un chiffre négatif indiquerait que leurs estimations de croissance bénéficiaire auraient été revues à la baisse.

Ratio Croiss./PE

Ce critère est la base de notre Evaluation. Il s'agit de la croissance estimée des bénéfices futurs (Croiss. LT) augmentée du dividende en % puis divisée par le PE futur estimé (PE à long terme).

PE LT

Il s'agit du rapport entre le prix (P) et les bénéfices futurs estimés (E LT) à long terme.

Croiss. LT

Il s'agit du taux de croissance estimé annuel des bénéfices à long terme (2 à 3 ans).

Tend. Tech. MT

La Tend. tech. MT indique la tendance actuelle, positive 📈 ou négative 📉, et le Point de renversement technique indique jusqu'à quel prix cette tendance reste valable.

Lorsque le prix se situe entre 1,75% au-dessus ou au-dessous du Point de renversement technique, la tendance est considérée comme neutre 📊.

La Tend. tech. MT s'inverse lorsque le prix casse cette zone neutre de +1,75%.

Le symbole 📈 indique que la dernière Tend. tech. MT significative était positive.

Le symbole 📉 indique que la dernière Tend. tech. MT significative était négative.

4wk (Rel) Perf

Ce chiffre mesure la performance d'un titre par rapport à son indice national (comparativement à la situation 4 semaines plus tôt). Dans le cas d'un indice, il s'agit de la performance nette sur 4 semaines

Bad News Factor

Pour déterminer le "Bad News Factor" c'est la baisse d'un titre dans des marchés ascendants qui est mesurée. Dans cette analyse purement objective, les véritables raisons d'un tel comportement du titre importe peu. Si le cours d'une valeur baisse pendant que son indice de référence monte, il est considéré que la performance du titre est affectée par une mauvaise nouvelle - d'où le nom, "Bad News Factor".

Sur une base bi-hebdomadaire, les mouvements d'un titre sur une période de 52 semaines glissantes sont mesurés. Chaque fois qu'une valeur baisse pendant que son indice de référence monte, le pourcentage de différence est calculé, intégré à une moyenne annuelle et exprimé en points de base.

- Plus haut est le "Bad News Factor", plus le titre était sensible aux mauvaises nouvelles.
- Plus bas est le "Bad News Factor", moins le titre était sensible aux mauvaises nouvelles.

Bear Market Factor

Pour déterminer le "Bear Market Factor", nous analysons le comportement d'un titre dans les marchés baissiers, d'où le nom, "Bear Market Factor".

Le "Bear Market Factor" exprime en point de base la différence moyenne entre les mouvements du prix de l'action et ceux du marché de référence; cette mesure est effectuée sur 52 semaines glissantes en intervalle bi-hebdomadaire et uniquement lors des séances baissières de l'indice.

Plus le "Bear Market Factor" est élevé, plus la valeur augmente les baisses de marchés.

Un "Bear Market Factor" très négatif signifie que le titre est plus résistant aux pertes dans les marchés baissiers.

Sensibilité

L'évolution du prix des actions est généralement très volatile et peut entraîner une perte totale. Basée sur leur comportement historique, les actions sont classées par niveau de sensibilité. Ces niveaux de sensibilité sont à considérer uniquement en comparaison historique et par rapport à d'autres actions. Retenez que même notées « low sensitivity » (sensibilité faible), les actions restent des investissements à haut risque et peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur valeur; les comportements passés ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constants dans le temps.

La "Sensibilité" est déterminée en mesurant le "Bear Market Factor" et le "Bad News Factor" contre son indice de référence.

Il y a trois types de "Sensibilité" :

- Le niveau "Sensibilité faible" où les points sont représentés sur des niveaux plus bas que le point moyen de la référence monde.
- Le niveau "Sensibilité moyenne" où les points sont représentés sur des niveaux plus hauts que le point moyen de la référence monde, mais plus bas qu'une déviation standard.
- Le niveau "Sensibilité élevée" où les points sont représentés sur des niveaux plus haut qu'une déviation standard.

Volatilité 12 M

La volatilité mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. La volatilité 12 M indique la volatilité moyenne pendant les derniers 12 mois.

% de titres à la hausse

Il s'agit du pourcentage de titres, composant un indice, qui ont une Tendance Technique à moyen terme positive. À titre d'exemple, si l'agrégat Technology / World, qui est composé de 458 titres, affiche 8% de titres en tendance haussière, cela signifie que 38 titres au sein de cet agrégat ont une Tendance technique à moyen terme positive.

Beta

Le Beta est souvent utilisé comme mesure de sensibilité. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil que son indice de référence.

Corrélation

La corrélation est le degré de similitude de fluctuation d'un titre par rapport à son indice de référence. Il s'agit en fait du % de mouvements expliqués par le mouvement de l'indice.

Avertissement:

ce rapport vous est proposé à titre d'information uniquement et ne constitue ni ne contient aucune incitation, recommandation ou offre d'achat ou de cession de quelque valeur mobilière que ce soit. Ce rapport a été établi à partir de sources que nous estimons dignes de foi mais n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations, appréciations et indications de prix qu'il contient. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Plus d'informations : www.thescreener.com/fr/wc/methodology.htm

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.