

# SECTEUR

## Exploration & Production

Analyse et synthèse - Monde



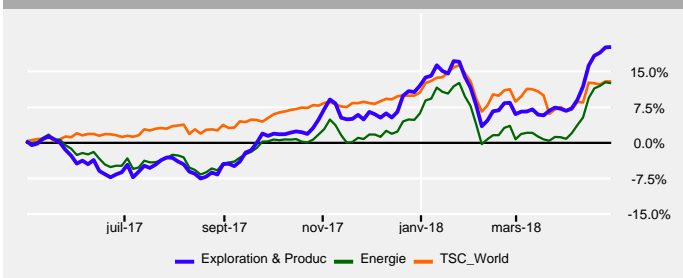
1er mai **2018**



# Exploration & Production (WO)

Prix de clôture du 1er mai 2018

Comparatif [2 mai 2017 - 1er mai 2018]



Le secteur Exploration & Production représente environ 20% de la capitalisation boursière du groupe industriel Energie et environ 2% du marché mondial avec 134 compagnies suivies régulièrement par theScreener.

Le secteur Exploration & Production se traite actuellement 0% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 30% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 2 mai 2017 : 19.8% contre 12.3% pour le groupe industriel Energie et 12.6% pour le TSC\_World.

Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 70.9%.

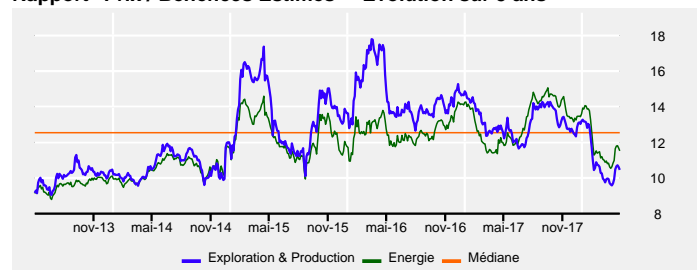
	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
<b>Exploration &amp; Production (V)</b>	350.56	8.6%	134	1 206.89	★★★★★	🌈	2.27	10.4	20.9%	6.9%	70.9%
Energie (WO)	140.45	7.4%	360	5 577.76	★★★★★	🌈	1.87	11.5	17.3%	5.9%	62.5%
TSC_World (WO)	301.77	2.7%	6 029	72 540.81	★★★★★	🌈	1.54	12.8	16.9%	5.8%	41.4%

## Evaluation du prix

Pour déterminer si un secteur 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 un PE estimé. Sur la base de cette approche, ce secteur 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 que le secteur 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 groupe 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.

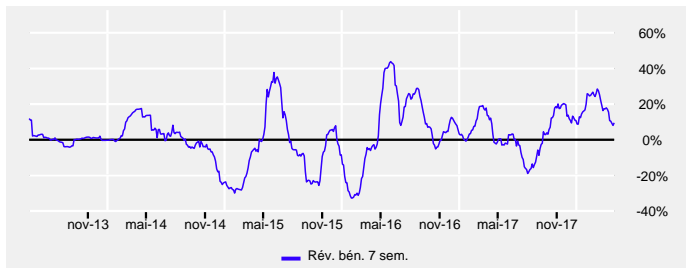
Alors que le PE du secteur Exploration & Production est de 10.4, le PE du groupe auquel il appartient (Energie) est sensiblement au même niveau (11.5). En comparaison historique le secteur s'échange significativement moins cher, puisque la médiane se situe à 12.5.

## Tendance technique

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 13 avril 2018. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse - 1.75%) est actuellement 9% plus bas.

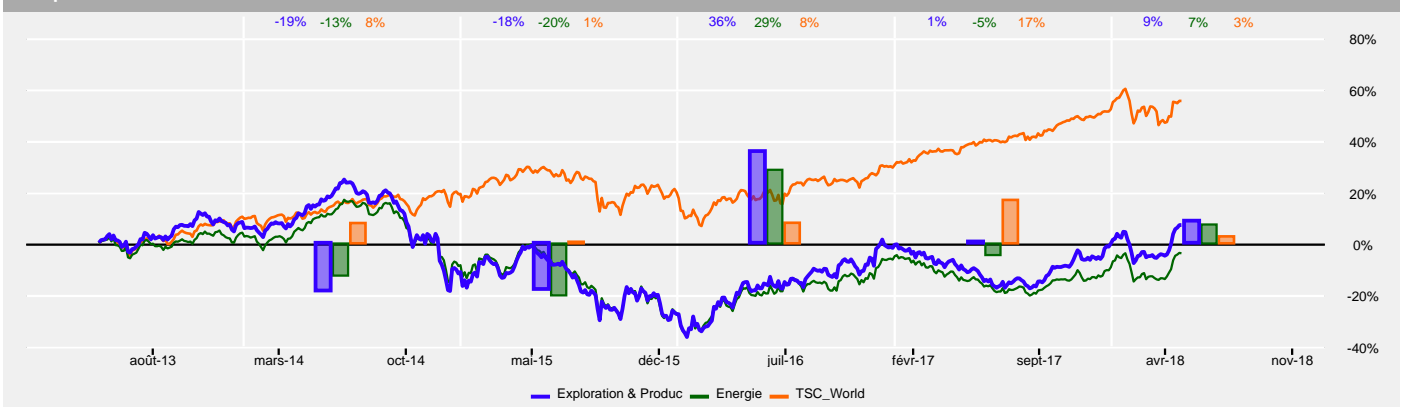
Cette tendance technique haussière est confirmée par le pourcentage de titres au-dessus de leur moyenne, puisque ce chiffre est actuellement de 70.9%. Ceci indique qu'un grand nombre de valeurs composant le secteur participe à la hausse actuelle.

## Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (9.1%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 22 septembre 2017 au niveau de 291.6.

Comparatif [3 mai 2013 - 1er mai 2018]



## Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du secteur Exploration & Production est de 6.9%, contre -3.8% pour le groupe industriel Energie et 55.4% pour le TSC\_World. Durant cette période, le plus haut a été atteint en juin 2014 et le plus bas au mois de janvier 2016.

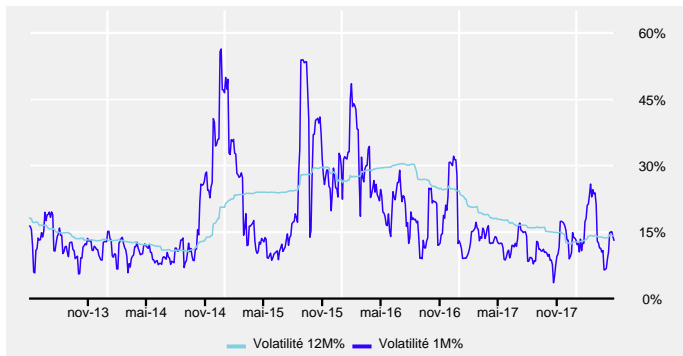


# Exploration & Production (WO)

Prix de clôture du 1er mai 2018

	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
Exploration & Production (WC)	350.56	8.6%	134	1 206.89	★★★★★		2.27	10.4	20.9%	6.9%	70.9%

## 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 le secteur peut être considéré comme sensible.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (12.9%) étant inférieure à la moyenne des dernières années (17.6%), les fluctuations de prix à court terme ne sont donc pas de très forte amplitude, ceci indique une certaine accalmie des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme 14.0% du secteur est sensiblement similaire à celle du groupe Energie (12.5%), reflétant des variations de prix presque identiques entre le secteur et le groupe auquel il appartient.

## Sensibilité dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un secteur dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, le secteur Exploration & Production baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice TSC\_World.

Ce comportement démontre le caractère moyennement sensible du secteur dans des corrections de marché.

## Sensibilité dans les marchés haussiers

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

Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement le secteur Exploration & Production en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le secteur baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.19%.

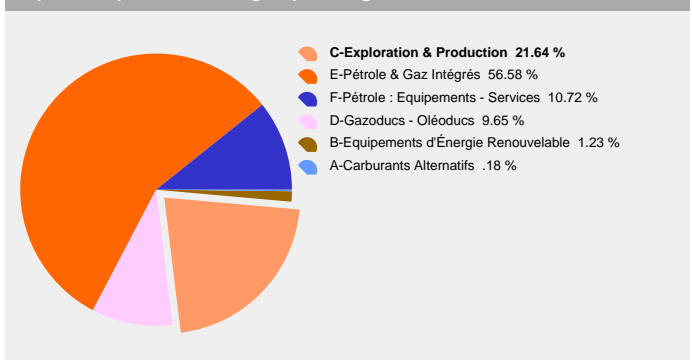
## Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, le secteur Exploration & Production peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bear Market, moyen.

## Checklist (Exploration & Production)

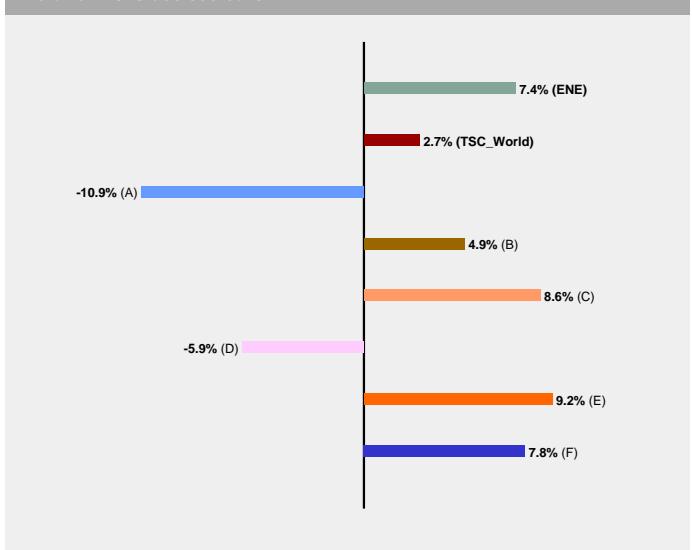
<b>Étoiles</b>	★★★★★	<b>Très fort intérêt depuis 13 avril 2018.</b>
Tend. Rev. Bén.		★ Analystes positifs depuis le 22 septembre 2017
Evaluation		★ Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT		★ Marché positif depuis le 13 avril 2018
Perf Rel 4 sem.	6.9%	★ vs. TSC_World
<b>Sensibilité</b>		<b>L'industrie figure sur le niveau "sensibilité moyenne" depuis le 22 décembre 2017.</b>
Bear Market Factor		Moyennement sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

## Répartition par secteur du groupe Energie



Le secteur le plus important en termes de capitalisation, Pétrole & Gaz Intégrés, représente 56.6% du groupe Energie. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Exploration & Production avec 21.6% Pétrole / Equipement-Services avec 10.7%.

## Evolution 2018 des secteurs



Le secteur, Exploration & Production, a enregistré une variation de 8.6% depuis le début de l'année alors que le groupe Energie a évolué de 7.4%. Ce groupe industriel se compose de 6 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -10.9% à 9.2%.

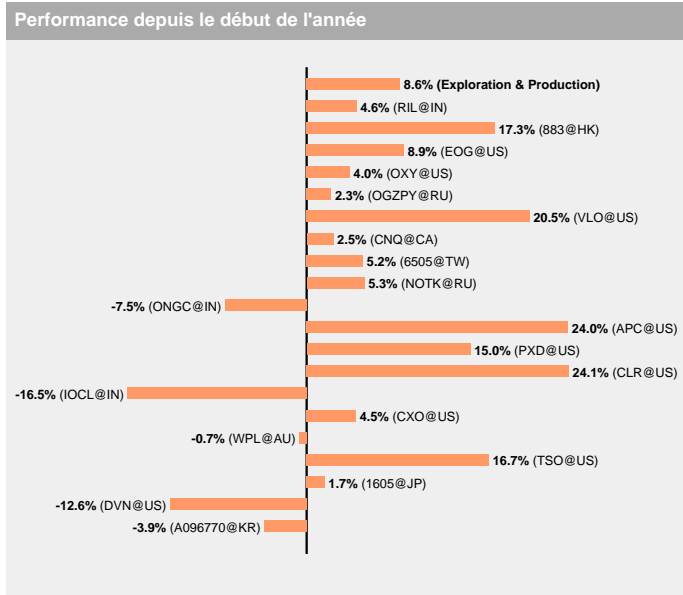


# Exploration & Production (WO)

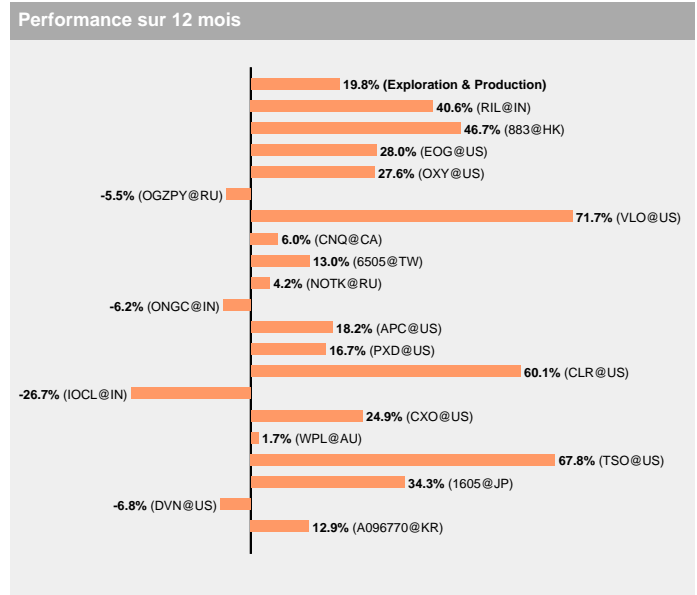
Prix de clôture du 1er mai 2018

	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
Exploration & Production (WC)	350.56	8.6%	134	1 206.89	★★★★★		2.27	10.4	20.9%	6.9%	70.9%

Les performances des 20 plus importants titres du secteur, sont présentées ci-dessous.

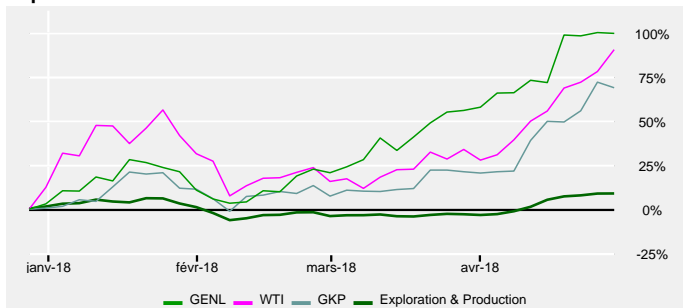


Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6



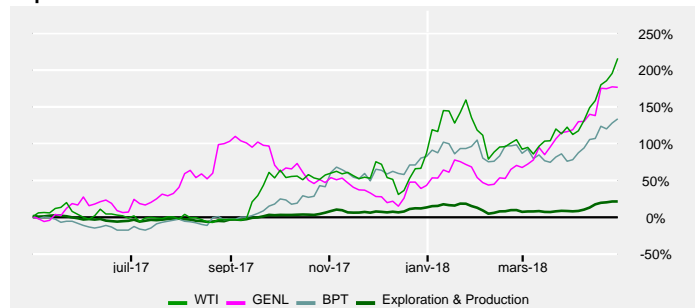
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

## Top Stocks 2018



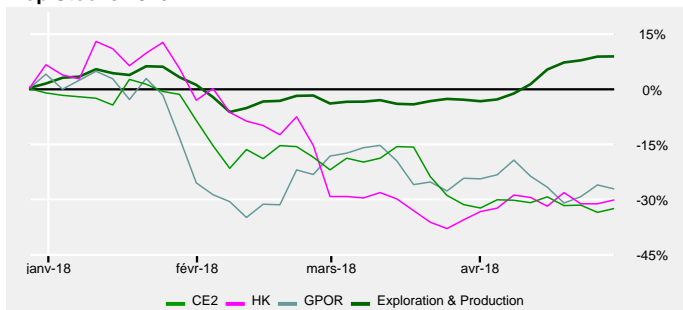
Depuis le début de l'année, la performance du secteur a été de 8.6%; quant aux 3 meilleurs titres, (GENEL ENERGY PLC. (GENL), W&T OFFSHORE INCO. (WTI) et GULF KEYSTONE PTL.LTD. (GKP)) leurs performances ont été respectivement de 99.5%, 90.3% et 68.8%.

## Top Stocks 12 mois



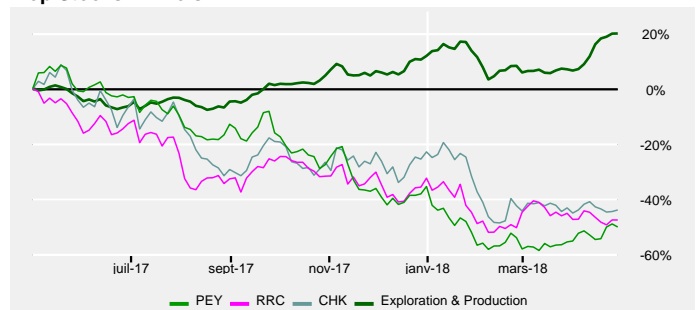
Depuis 12 mois, la performance du secteur a été de 19.8%; les 3 meilleurs titres, (W&T OFFSHORE INCO. (WTI), GENEL ENERGY PLC. (GENL) et BEACH ENERGY LIMITED (BPT)) ont enregistré respectivement des performances de 215.0%, 175.6% et 132.8%.

## Flop Stocks 2018



CROPENERGIES AG (CE2), HALCON RESOURCES CORP. (HK) et GULFPORT ENERGY CORP. (GPOR) avec -32.6%, -30.3% et -27.3% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le secteur Exploration & Production, la variation a été de 8.6%.

## Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par PEYTO EXP.&DEV.CORP. (PEY), RANGE RES.CORP. (RRC) et CHESAPEAKE ENERGY CORP. (CHK) avec -50.2%, -47.6% et -44.0%. Quant au secteur Exploration & Production, il a enregistré une variation de 19.8%.

Seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure à 500 millions de dollars sont mentionnées

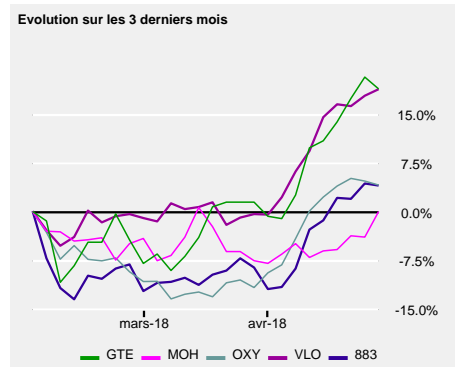


# Exploration & Production (WO)

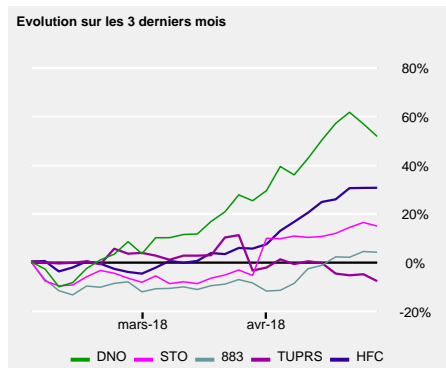
Prix de clôture du 1er mai 2018

## Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devises	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
GTE US	GRAN TIERRA ENERGY INCO. Exploration & Production	3.27 USD	1.26	21.5%	★★★★★		
MOH GR	MOTOR OIL SA Exploration & Production	19.78 EUR	2.63	19.5%	★★★★★		
OXY US	OCCIDENTAL PTL.CORP. Exploration & Production	76.58 USD	58.60	16.0%	★★★★★		
VLO US	VALERO ENERGY CORP. Exploration & Production	110.72 USD	47.71	12.5%	★★★★★		
883 HK	CNOOC LTD. Exploration & Production	13.16 HKD	74.86	12.0%	★★★★★		



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 et 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.



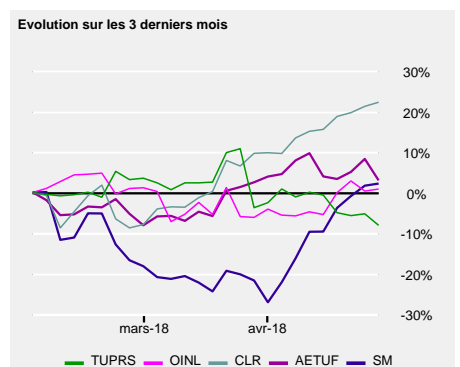
## Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devises	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
DNO NO	DNO INTERNATIONAL ASA Exploration & Production	14.96 NOK	2.00	-122	★★★★★		
STO AU	SANTOS LTD. Exploration & Production	6.16 AUD	9.60	-100	★★★★★		
883 HK	CNOOC LTD. Exploration & Production	13.16 HKD	74.86	-95	★★★★★		
TUPRS TR	TUPRAS TKI.PEL.RFNE.AS Exploration & Production	103.50 TRY	6.32	-93	★★★★★		
HFC US	HOLLYFRONTIER CORP. Exploration & Production	60.46 USD	10.70	-88	★★★★★		

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 la note finale 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 Devises	Cap Bours en Mdrs\$	Corrélation	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
TUPRS TR	TUPRAS TKI.PEL.RFNE.AS Exploration & Production	103.50 TRY	6.32	0.04	★★★★★		
OINL IN	OIL INDIA LTD. Exploration & Production	232.45 INR	3.95	0.05	★★★★★		
CLR US	CONTINENTAL RES.INCO. Exploration & Production	65.72 USD	24.72	0.06	★★★★★		
AETUF US	ARC RESOURCES LTD. Exploration & Production	10.91 USD	3.91	0.08	★★★★★		
SM US	SM ENERGY CO. Exploration & Production	23.54 USD	2.63	0.09	★★★★★		

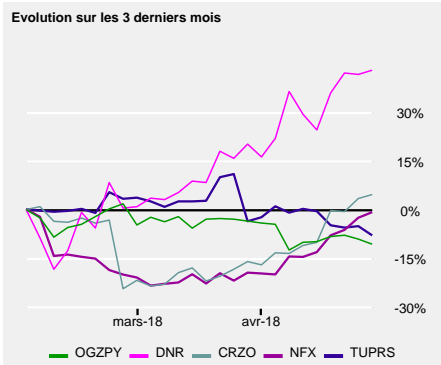


Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'explique par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique 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 niveau de la corrélation qui permet d'affiner le classement des sociétés.



# Exploration & Production (WO)

Prix de clôture du 1er mai 2018



## Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
OGZPY RU	GAZPROM OAO Exploration & Production	4.51 USD	54.41	3.4	★★★★	🌈	📈
DNR US	DENBURY RES.INCO. Exploration & Production	3.26 USD	1.31	4.3	★★★★	🌈	📈
CRZO US	CARRIZO O&G.INCO. Exploration & Production	19.94 USD	1.64	4.5	★★★★	🌈	📈
NFX US	NEWFIELD EXPLORATION CO. Exploration & Production	30.08 USD	6.01	5.4	★★★★	🌈	📈
TUPRS TR	TUPRAS TKI.PEL.RFNE.AS Exploration & Production	103.50 TRY	6.32	6.4	★★★★	🌈	📈

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
RIL IN	RELIANCE INDUSTRIES LTD. Exploration & Production	963.30 INR	4.6%	91.44	1.19	10.8	12.0%	2.2%	0.9%	25.4%	★★★★	🌈	📈
883 HK	CNOOC LTD. Exploration & Production	13.16 HKD	17.3%	74.86	2.36	7.6	12.3%	11.5%	5.7%	23.0%	★★★★	🌈	📈
EOG US	EOG RES.INCO. Exploration & Production	117.56 USD	8.9%	68.02	4.35	14.6	62.8%	11.4%	0.7%	25.4%	★★★★	🌈	📈
OXY US	OCCIDENTAL PTL.CORP. Exploration & Production	76.58 USD	4.0%	58.60	2.49	18.9	42.6%	15.6%	4.5%	18.9%	★★★★	🌈	📈
OGZPY RU	GAZPROM OAO Exploration & Production	4.51 USD	2.3%	54.41	3.18	3.4	4.2%	-0.8%	6.7%	35.4%	★★★★	🌈	📈
VLO US	VALERO ENERGY CORP. Exploration & Production	110.72 USD	20.5%	47.71	2.12	10.3	18.7%	18.1%	3.1%	16.4%	★★★★	🌈	📈
CNQ CA	CANADIAN NTRL.RES.LTD. Exploration & Production	46.03 CAD	2.5%	43.74	2.47	12.5	27.7%	13.5%	3.1%	18.6%	★★★★	🌈	📈
6505 TW	FORMOSA PETROCH.CORP. Exploration & Production	121.50 TWD	5.2%	39.12	0.61	16.7	5.5%	6.0%	4.8%	18.8%	★★★★	🌈	📈
NOTK RU	NOVATEK OAO Exploration & Production	126.60 USD	5.3%	36.82	1.52	8.4	10.1%	-1.1%	2.7%	52.9%	★★★★	🌈	📈
ONGC IN	OIL & NTRL.GAS CORP.LTD. Exploration & Production	180.55 INR	-7.5%	34.72	1.89	7.4	9.4%	-5.4%	4.6%	10.5%	★★★★	🌈	📈
APC US	ANADARKO PETROLEUM CORP. Exploration & Production	66.52 USD	24.0%	34.28	2.13	20.4	41.8%	11.5%	1.6%	21.3%	★★★★	🌈	📈
PXD US	PIONEER NTRL.RES.CO. Exploration & Production	198.86 USD	15.0%	33.91	3.45	15.9	54.7%	16.3%	0.1%	25.4%	★★★★	🌈	📈
CLR US	CONTINENTAL RES.INCO. Exploration & Production	65.72 USD	24.1%	24.72	5.35	15.1	80.8%	11.1%	0.0%	12.2%	★★★★	🌈	📈
IOCL IN	INDIAN OIL CORP.LTD. Exploration & Production	162.30 INR	-16.5%	23.62	1.85	6.7	6.8%	-10.5%	5.5%	36.8%	★★★★	🌈	📈
CXO US	CONCHO RESOURCES INCO. Exploration & Production	157.03 USD	4.5%	23.41	2.67	14.9	39.9%	9.0%	0.0%	42.0%	★★★★	🌈	📈
WPL AU	WOODSIDE PETROLEUM LTD. Exploration & Production	32.42 AUD	-0.7%	22.70	1.29	13.9	12.7%	6.4%	5.4%	11.5%	★★★★	🌈	📈
TSO US	ANDEAVOR Exploration & Production	133.48 USD	16.7%	20.42	1.75	11.2	17.8%	30.0%	1.8%	26.5%	★★★★	🌈	📈
1605 JP	INPEX CORPORATION Exploration & Production	1 432.50 JPY	1.7%	19.09	3.41	13.1	43.0%	4.5%	1.7%	16.9%	★★★★	🌈	📈
DVN US	DEVON ENERGY CORP. Exploration & Production	36.20 USD	-12.6%	18.99	1.49	14.9	21.5%	16.5%	0.7%	32.4%	★★★★	🌈	📈
A096770 KR	SK INNOVATION CTD. Exploration & Production	196 500.00 KRW	-3.9%	17.17	1.37	7.0	5.3%	-10.9%	4.3%	23.7%	★★★★	🌈	📈

**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%). A 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****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](http://www.thescreener.com/fr/wc/methodology.htm)

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.

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. A 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.