

# GROUPE

## Voyage & Loisir

Analyse et synthèse - Monde



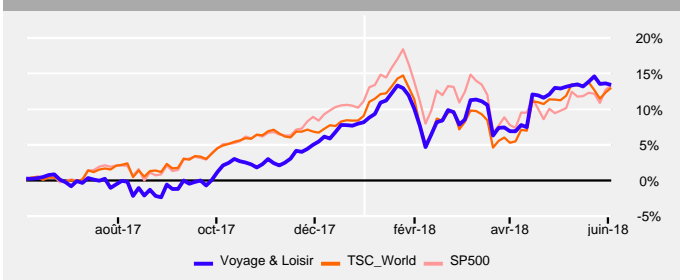
5 juin **2018**



# Voyage & Loisir (VO)

## Prix de clôture du 5 juin 2018

Comparatif [6 juin 2017 - 5 juin 2018]



Le groupe Voyage & Loisir représente moins de 5% de la capitalisation boursière du marché mondial, avec 228 compagnies suivies régulièrement par theScreener.

Le groupe Voyage & Loisir se traite actuellement proche de son plus haut sur 52 semaines et 16% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 6 juin 2017 : 13.1% contre 12.8% pour l'indice TSC\_World et 13.2% pour le SP500.

Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 41.7%.

Nom	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
Voyage & Loisir (VO)	398.76	5.0%	228	1 867.60	★★★★★	🌈	1.28	13.8	15.6%	-0.8%	41.7%
TSC_World (WO)	306.25	4.2%	5 941	72 992.45	★★★★★	🌈	1.51	13.0	16.8%	1.0%	41.9%
SP500 (US)	2 748.80	2.8%	493	24 694.00	★★★★★	🌈	1.16	14.5	14.9%	3.2%	41.2%

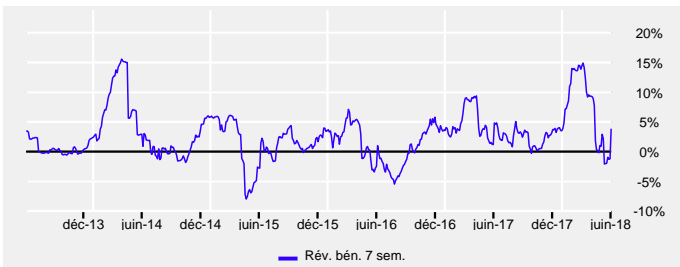
### Evaluation du prix

Pour déterminer si un groupe industriel 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, ce groupe industriel se négocie à un prix fortement sous-évalué.

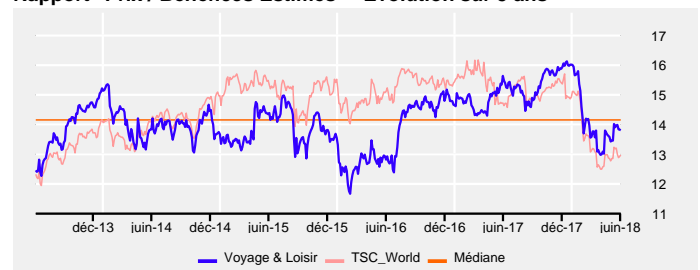
Un ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" (Ratio Croiss./PE) supérieur à 0.9 indique que le prix de l'indice intègre un discount à la croissance: -29.8% dans notre cas.

### Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (3.7%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 5 juin 2018 au niveau de 398.8.

### 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 groupe Voyage & Loisir est de 13.8, le PE de l'indice (TSC\_World) est sensiblement au même niveau (13.0).

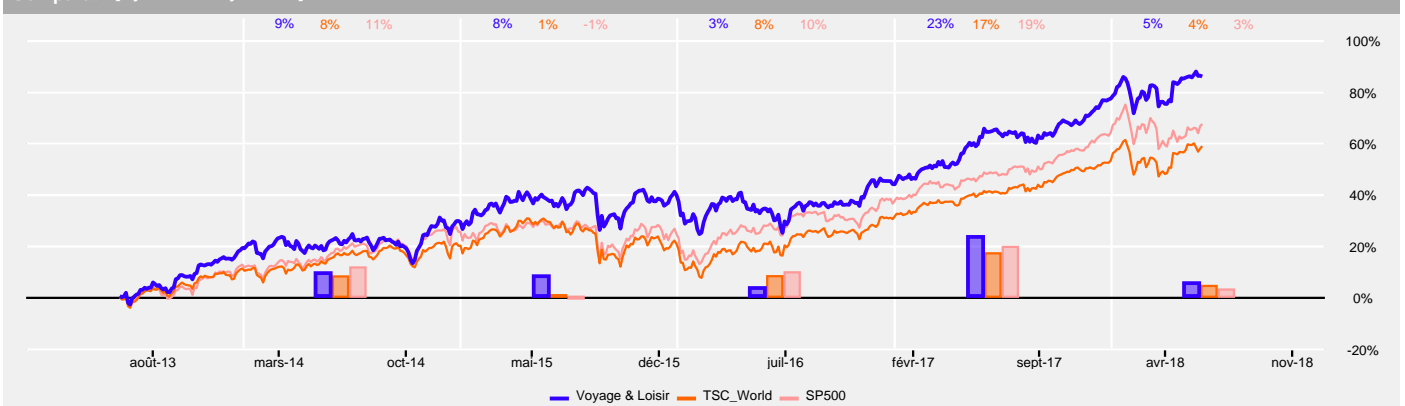
En comparaison historique ce groupe s'échange plus ou moins au niveau de sa médiane qui est de 14.1.

### Tendance technique

le groupe est à un niveau proche de sa moyenne mobile à 40 jours. Auparavant (depuis le 17 avril 2018), le groupe s'échangeait au-dessus de sa moyenne mobile à 40 jours. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse - 1.75%) est actuellement 3% plus bas.

Proche de sa moyenne, le groupe indique une phase d'indécision quant à sa tendance. En revanche, le pourcentage de titres en tendance haussière qui est actuellement de 41.7% semble indiquer une certaine faiblesse dans le marché, non confirmée par le groupe sectoriel.

Comparatif [7 juin 2013 - 5 juin 2018]



### Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du groupe Voyage & Loisir est de 85.4%, contre 58.6% pour l'indice TSC\_World et 67.3% pour le SP500. Durant cette période, le plus haut a été atteint en mai 2018 et le plus bas au mois de juin 2013.

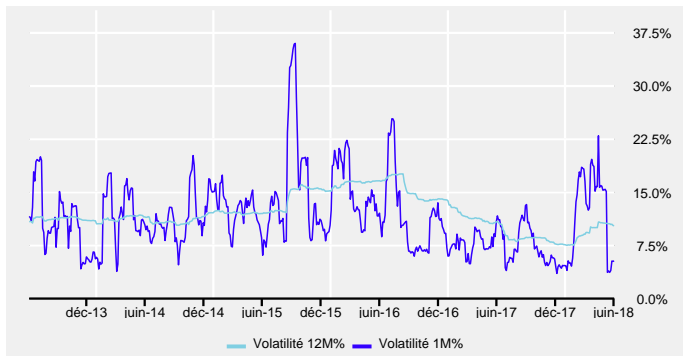


# Voyage & Loisir (WO)

## Prix de clôture du 5 juin 2018

Nom	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
Voyage & Loisir (WO)	398.76	5.0%	228	1 867.60	★★★★★		1.28	13.8	15.6%	-0.8%	41.7%

### 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 le groupe peut être considéré comme sensible aux risques de marché.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (5.2%) est inférieure à la moyenne des dernières années (11.3%), 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 10.2% du groupe est sensiblement similaire à celle de l'indice TSC\_World (9.9%), reflétant des variations de prix presque identiques entre le groupe et le marché auquel il appartient.

### Facteur de sensibilité dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un groupe dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, le groupe Voyage & Loisir baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice TSC\_World. Ce comportement démontre le caractère moyennement sensible du groupe dans des corrections de marché.

### Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

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

Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement le groupe Voyage & Loisir en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le groupe baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -0.55%.

### Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, le groupe Voyage & Loisir peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bear Market, moyennement sensible.

### Checklist (Voyage & Loisir)

<b>Étoiles</b>	★★★★★	<b>Très fort intérêt depuis 5 juin 2018.</b>
Tend. Rev. Bén.		★ Analystes positifs depuis le 5 juin 2018
Evaluation		★ Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT		★ Marché neutre mais précédemment positif (depuis le 17 avril 2018)
Perf Rel 4 sem.	-0.8%	★ vs. TSC_World
<b>Sensibilité</b>		<b>Moyenne, aucun changement sur 1 an.</b>
Bear Market Factor		Moyennement sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

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

CHE:Chimie  
CON:Construction & Matériaux  
ENE:Énergie

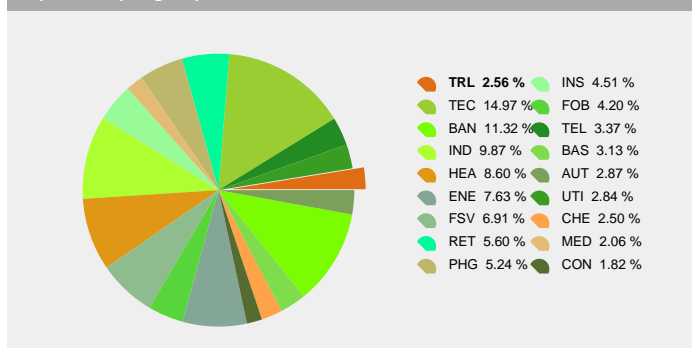
FOB:Alimentaire  
FSV:Services Financiers  
HEA:Santé

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

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

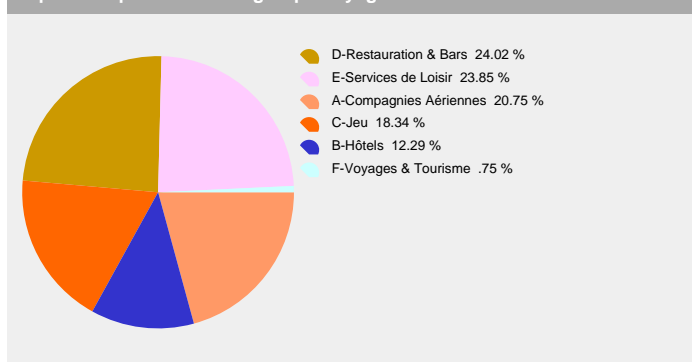
TEL:Télécommunications  
TRL:Voyage & Loisir  
UTI:Services aux Collectivités

### Répartition par groupe du marché mondial



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 15.0% du marché mondial. Par ordre d'importance, viennent ensuite les banques avec 11.3% les produits & services industriels avec 9.9%.

### Répartition par secteur du groupe Voyage & Loisir



Le secteur le plus important en termes de capitalisation Restaurant & Bars représente 24.0% du groupe Voyage & Loisir. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Loisirs-services avec 23.8% Compagnies aériennes avec 20.8%.

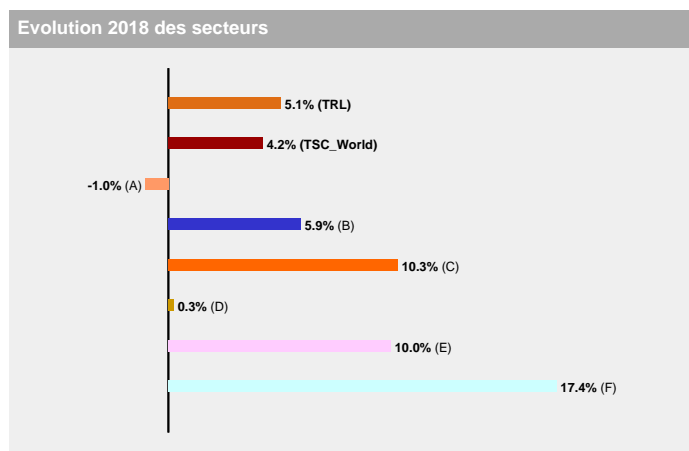


# Voyage & Loisir (WO)

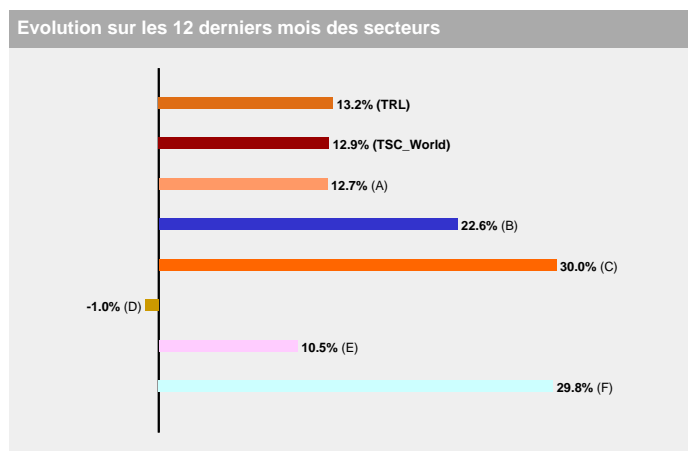
## Prix de clôture du 5 juin 2018

Nom Marché	Valeur	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Sensibilité	Étoiles	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
<b>Voyage &amp; Loisir TRL@WO</b>	398.76	5.0%	228	1 867.60		★★★★★	1.28	13.8	15.6%	-0.8%	41.7%
A-Compagnies Aériennes WO	342.82	-1.0%	50	387.59		★★★★★	1.96	8.3	14.4%	-1.5%	24.0%
B-Hôtels WO	354.71	5.9%	33	229.48		★★★★★	1.09	18.1	18.4%	1.3%	42.4%
C-Jeu WO	651.86	10.3%	36	342.52		★★★★★	1.25	16.2	17.1%	-0.4%	50.0%
D-Restauration & Bars WO	314.18	0.2%	58	448.62		★★★★★	0.93	18.6	15.0%	-2.4%	44.8%
E-Services de Loisir WO	149.05	10.0%	46	445.41		★★★★★	1.16	14.8	15.6%	0.1%	50.0%
F-Voyages & Tourisme WO	260.54	17.4%	5	13.98		★★★★★	0.97	19.8	17.5%	-3.2%	40.0%
<b>Voyage &amp; Loisir TRL@US</b>	525.64	4.3%	73	988.37		★★★★★	1.12	15.2	15.2%	-2.7%	42.5%
Compagnies Aériennes US	187.09	-9.7%	11	135.78		★★★★★	1.64	7.9	11.6%	-2.4%	0.0%
Hôtels US	340.33	7.2%	11	138.20		★★★★★	1.03	18.5	18.0%	0.7%	45.5%
Jeu US	476.87	9.4%	9	135.25		★★★★★	1.16	17.5	17.5%	-3.3%	55.6%
Restauration & Bars US	347.90	0.7%	25	315.17		★★★★★	0.93	19.3	15.8%	-5.3%	44.0%
Services de Loisir US	111.99	10.7%	17	263.96		★★★★★	1.08	16.1	16.3%	-1.3%	58.8%

Les groupes industriels sont présentés en caractères gras; suivent ensuite les secteurs de la même région. Les régions économiques sont séparées par un espace blanc.



Le groupe, Voyage & Loisir a enregistré une variation de 5.0% depuis le début de l'année alors que l'indice TSC\_World a évolué de 4.2%. Ce groupe industriel se compose de 6 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -1.0% à 17.4%.



Le groupe, Voyage & Loisir a enregistré une variation de 13.1% sur les 12 derniers mois alors que l'indice TSC\_World a évolué de 12.8%. Ce groupe industriel se compose de 6 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -1.0% à 30.0%.

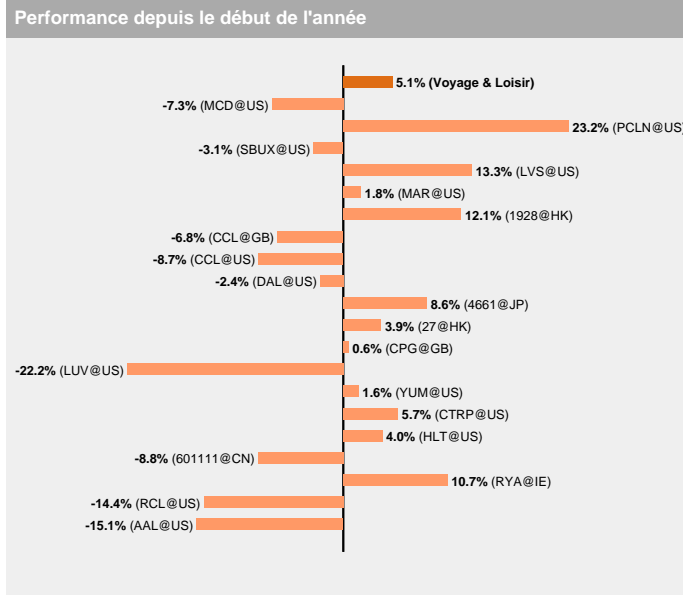


# Voyage & Loisir (WO)

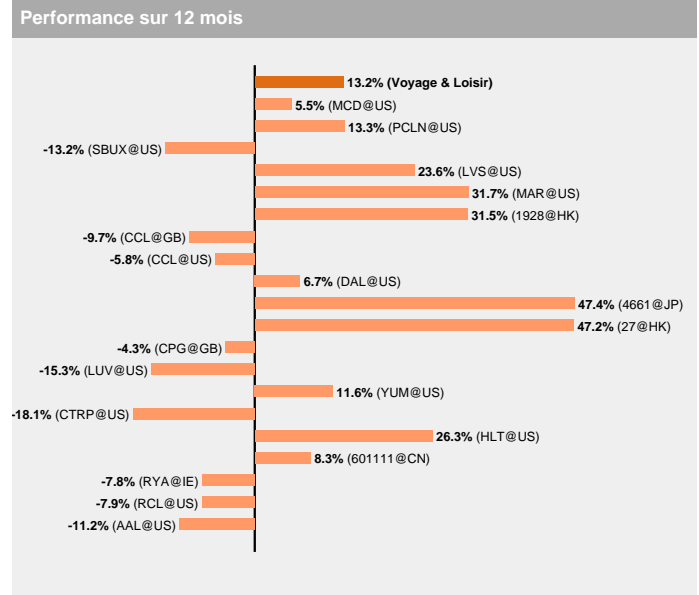
## Prix de clôture du 5 juin 2018

Nom	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
Voyage & Loisir (WO)	398.76	5.0%	228	1 867.60	★★★★★		1.28	13.8	15.6%	-0.8%	41.7%

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

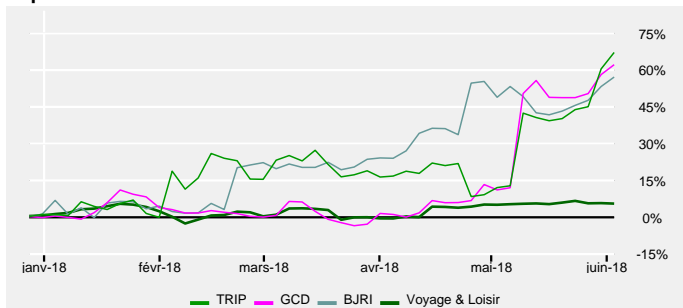


Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7



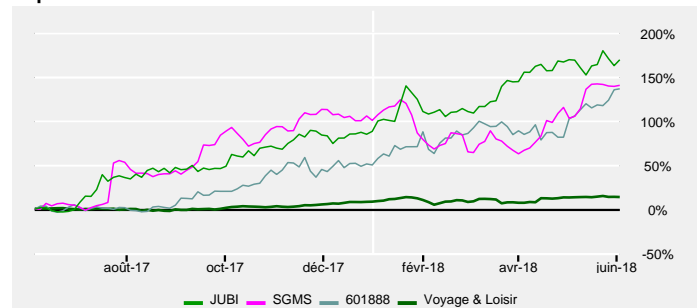
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

### Top Stocks 2018



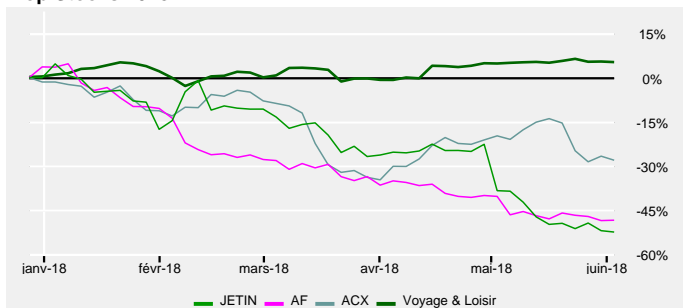
Depuis le début de l'année, la performance du groupe a été de 5.0%; quant aux 3 meilleurs titres, (TRIPADVISOR INCO. (TRIP), GREAT CDN.GAMING CORP. (GCD) et BJS RESTAURANTS INCO. (BJRI)) leurs performances ont été respectivement de 66.9%, 61.9% et 56.9%.

### Top Stocks 12 mois



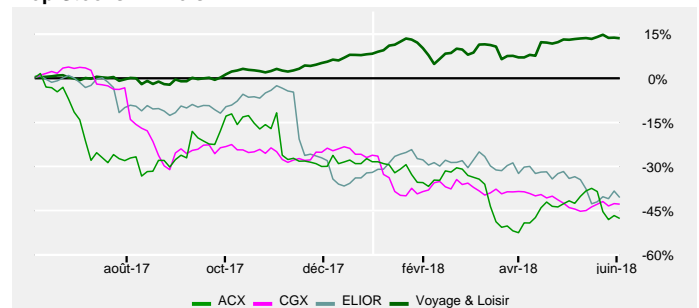
Depuis 12 mois, la performance du groupe a été de 13.1%; les 3 meilleurs titres, (JUBILANT FOODWORKS LTD. (JUBI), SCIEN.GMS.CORP. (SGMS) et CHIN.INTL.TRVL.SER.CORP. (601888)) ont enregistré respectivement des performances de 169.2%, 140.3% et 136.3%.

### Flop Stocks 2018



JET AIRWAYS (INDIA) LTD. (JETIN), AIR FRANCE-KLM (AF) et BET-AT-HOME.COM AG (ACX) avec -52.5%, -48.5% et -28.1% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le groupe Voyage & Loisir, la variation a été de 5.0%.

### Flop Stocks 12 mois



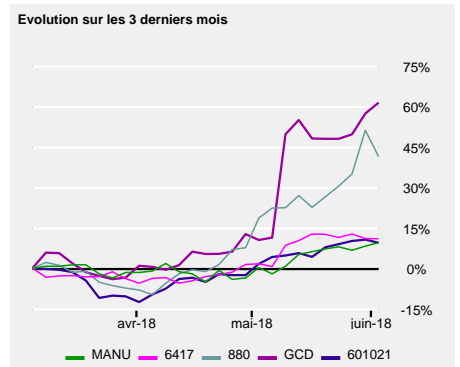
Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par BET-AT-HOME.COM AG (ACX), CINEPLEX INCO. (CGX) et ELIOR PARTICIPATIONS SCA (ELIOR) avec -47.9%, -43.0% et -40.8%. Quant au groupe Voyage & Loisir, il a enregistré une variation de 13.1%.

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

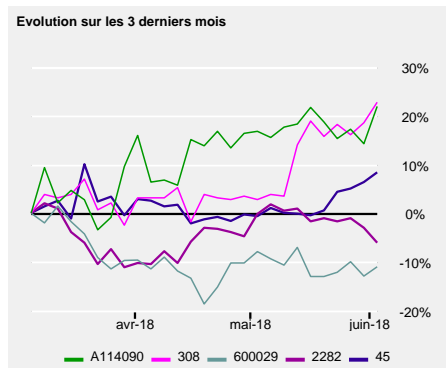


### Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
MANU US	MANCHESTER UNITED PLC. Services de Loisir	21.35 USD	3.51	148.9%	★★★★★		
6417 JP	SANKYO CO.LTD. Jeu	4 325.00 JPY	3.53	122.9%	★★★★★		
880 HK	SJM HOLDINGS LIMITED Jeu	10.40 HKD	7.50	108.4%	★★★★★		
GCD CA	GREAT CDN.GAMING CORP. Jeu	54.71 CAD	2.57	65.8%	★★★★★		
601021 CN	SPRING AIRLINES CTD. Compagnies Aériennes	37.27 CNY	5.34	57.7%	★★★★★		



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.



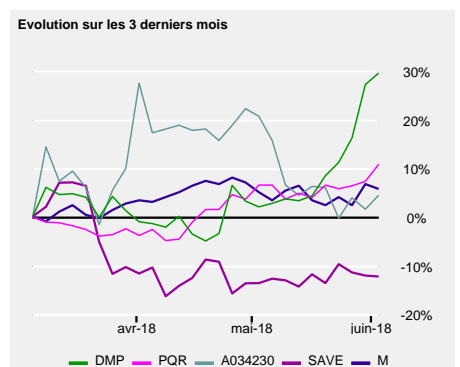
### Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
A114090 KR	GRAND KOREA LEIS.CO.LTD. Jeu	28 600.00 KRW	1.65	-139	★★★★★		
308 HK	CTII.INTL.INV.HK.LTD. Services de Loisir	3.50 HKD	2.43	-124	★★★★★		
600029 CN	CHINA STHN.AIRL.CO.LTD. Compagnies Aériennes	10.26 CNY	14.48	-124	★★★★★		
2282 HK	MGM CHINA HOLDINGS LTD. Jeu	21.40 HKD	10.37	-124	★★★★★		
45 HK	THE HK.& SHAI.HTLS.LTD. Hôtels	13.00 HKD	2.63	-121	★★★★★		

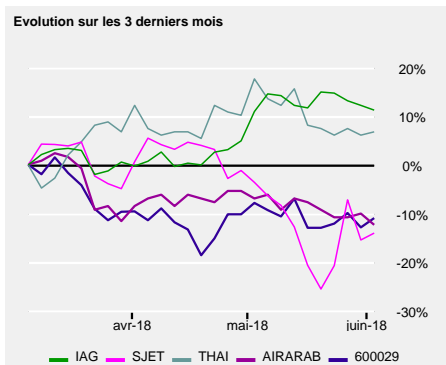
L'évaluation de la sensibilité s'appuie essentiellement sur 2 critères; le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" (Bear Market Factor) et la "Sensibilité du titre en cas de mauvaises nouvelles" (Bad News Factor). Le positionnement du titre selon les normes mondiales permet d'attribuer 3 niveaux 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 bonne 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, 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
DMP AU	DOMINO'S PZA.ENTS.LTD. Restauration & Bars	53.38 AUD	3.46	0.00	★★★★★		
PQR ES	PARQUES REUNIDOS Services de Loisir	14.56 EUR	1.37	0.10	★★★★★		
A034230 KR	PARADISE CO.LTD. Jeu	19 950.00 KRW	1.69	0.11	★★★★★		
SAVE US	SPIRIT AIRLINES INCO. Compagnies Aériennes	36.96 USD	2.58	0.12	★★★★★		
M TH	MK RESTAURANT GROUP PCL. Restauration & Bars	79.25 THB	2.28	0.13	★★★★★		



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.



### Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
IAG GB	INTL.CONS.AIRL.GROUP SA Compagnies Aériennes	679.80 GBP	18.50	5.9	★★★★	📊	📈
SJET IN	SPICEJET LTD. Compagnies Aériennes	112.55 INR	1.00	6.6	★★★★	📊	📈
THAI TH	THAI AIRWAYS INTL.PCL. Compagnies Aériennes	15.70 THB	1.07	6.7	★★★★	📊	📈
AIRARAB AE	AIR ARABIA PJSC Compagnies Aériennes	1.13 AED	1.44	7.1	★★★★	📊	📈
600029 CN	CHINA STHN.AIRL.CO.LTD. Compagnies Aériennes	10.26 CNY	14.48	7.3	★★★★	📊	📈

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
MCD US	MCDONALDS CORP. Restauration & Bars	159.48 USD	-7.3%	125.22	0.93	17.8	13.9%	-6.6%	2.7%	13.5%	★★★★	📊	📈
PCLN US	BOOKING HOLDINGS INCO. Services de Loisir	2 140.99 USD	23.2%	103.14	0.91	18.3	16.7%	-4.8%	0.0%	21.1%	★★★★	📊	📈
SBUX US	STARBUCKS CORP. Restauration & Bars	55.68 USD	-3.0%	76.84	0.93	20.4	16.7%	-6.7%	2.3%	12.5%	★★★★	📊	📈
LVS US	LAS VEGAS SANDS CORP. Jeu	78.70 USD	13.3%	62.11	0.98	18.8	14.3%	-0.2%	4.0%	13.0%	★★★★	📊	📈
MAR US	MARRIOTT INTL.INCO. Hôtels	138.22 USD	1.8%	48.84	1.05	18.6	18.4%	-1.5%	1.2%	14.9%	★★★★	📊	📈
1928 HK	SANDS CHINA LTD. Jeu	45.25 HKD	12.1%	46.59	1.31	16.9	17.3%	-4.2%	4.8%	29.1%	★★★★	📊	📈
CCL US	CARNIVAL CORP. Services de Loisir	60.59 USD	-8.7%	43.34	1.53	10.5	12.7%	-7.9%	3.3%	21.3%	★★★★	📊	📈
CCL GB	CARNIVAL PLC. Services de Loisir	4 561.00 GBP	-6.8%	43.34	1.61	10.2	13.1%	-4.0%	3.2%	21.7%	★★★★	📊	📈
DAL US	DELTA AIR LINES INCO. Compagnies Aériennes	54.67 USD	-2.4%	38.35	1.84	7.4	11.1%	1.2%	2.5%	21.0%	★★★★	📊	📈
4661 JP	ORIENTAL LAND CO.LTD. Services de Loisir	11 155.00 JPY	8.6%	36.94	0.69	29.8	20.2%	1.3%	0.4%	6.5%	★★★★	📊	📈
27 HK	GALAXY ENTM.GP.LTD. Jeu	65.15 HKD	3.9%	35.86	1.19	15.2	16.6%	-9.1%	1.5%	25.1%	★★★★	📊	📈
CPG GB	COMPASS GROUP PLC. Restauration & Bars	1 609.00 GBP	0.6%	34.00	0.83	18.1	12.6%	3.2%	2.4%	25.9%	★★★★	📊	📈
LUV US	SOUTHWEST AIRLINES CO. Compagnies Aériennes	50.90 USD	-22.2%	29.51	1.40	10.1	13.2%	-6.8%	1.0%	21.8%	★★★★	📊	📈
YUM US	YUM! BRANDS INCO. Restauration & Bars	82.91 USD	1.6%	26.80	0.95	21.3	18.5%	-2.6%	1.8%	11.4%	★★★★	📊	📈
CTRP US	CTRIP.COM INTL.LTD. Services de Loisir	46.59 USD	5.6%	25.40	1.24	21.4	26.5%	9.9%	0.0%	28.6%	★★★★	📊	📈
HLT US	HILTON WWD.HDG.INCO. Hôtels	83.07 USD	4.0%	24.96	1.03	22.4	22.3%	-0.9%	0.8%	16.2%	★★★★	📊	📈
601111 CN	AIR CHINA LTD. Compagnies Aériennes	11.24 CNY	-8.8%	23.10	1.76	8.9	14.5%	-7.8%	1.3%	34.4%	★★★★	📊	📈
RYA IE	RYANAIR HOLDINGS PLC. Compagnies Aériennes	16.66 EUR	10.7%	22.54	0.92	12.0	9.1%	4.9%	1.9%	33.1%	★★★★	📊	📈
RCL US	ROYAL CRBN.CRUISES LTD. Services de Loisir	102.15 USD	-14.4%	21.63	1.49	9.2	11.2%	-8.1%	2.5%	25.2%	★★★★	📊	📈
AAL US	AMERICAN AIRL.INCO. Compagnies Aériennes	44.18 USD	-15.1%	20.68	1.74	6.7	10.7%	-0.1%	0.9%	22.7%	★★★★	📊	📈

**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**

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.

**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.