

# SECTEUR

## Sport & Habillement

Analyse et synthèse - Monde



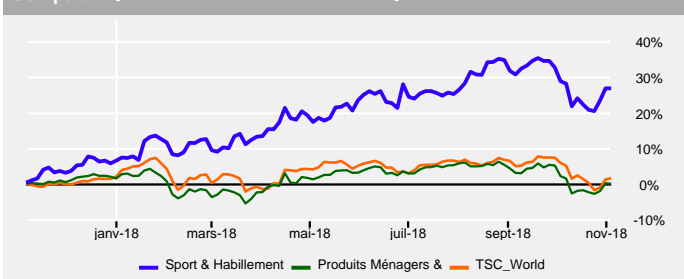
6 novembre **2018**



# Sport & Habillement (WO)

Prix de clôture du 6 novembre 2018

Comparatif [7 novembre 2017 - 6 novembre 2018]



Le secteur Sport & Habillement représente environ 5% de la capitalisation boursière du groupe industriel Produits Ménagers & Personnels et moins de 1% du marché mondial avec 20 compagnies suivies régulièrement par la communauté des analystes.

Le secteur Sport & Habillement se traite actuellement 6% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 26% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 7 novembre 2017 : 26.4% contre -0.1% pour le groupe industriel Produits Ménagers & Personnels et 1.4% pour le TSC\_World.

Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 45.0%.

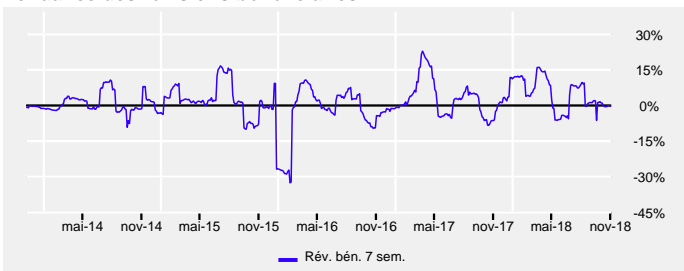
	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
<b>Sport &amp; Habillement (WO)</b>	543.38	20.0%	20	227.93	★★★★★		1.06	18.3	17.7%	2.3%	45.0%
Produits Ménagers & Personr	276.21	-1.9%	333	3 556.99	★★★★★		1.01	15.6	13.0%	1.9%	25.5%
TSC_World (WO)	294.33	0.2%	5 916	67 996.23	★★★★★		1.55	12.5	16.5%	-3.4%	24.7%

### 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.

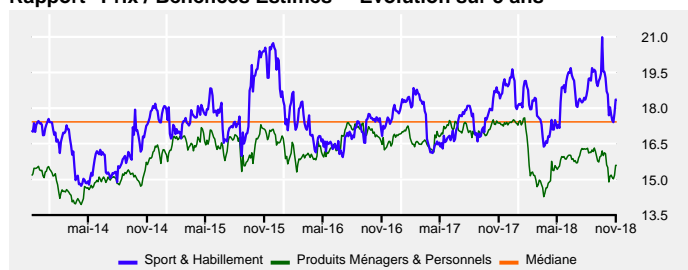
Un ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" (Ratio Croiss./PE) supérieur à 0.9 indique que le prix de l'indice intègre un discount à la croissance: -14.9% dans notre cas.

### Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes n'ont pas révisé leurs prévisions de croissance bénéficiaire de façon significative par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt (les révisions situées entre +1% et -1% sont considérées comme neutres). Mais la tendance de fond est positive depuis le 28 septembre 2018 au niveau de 576.5.

### 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.

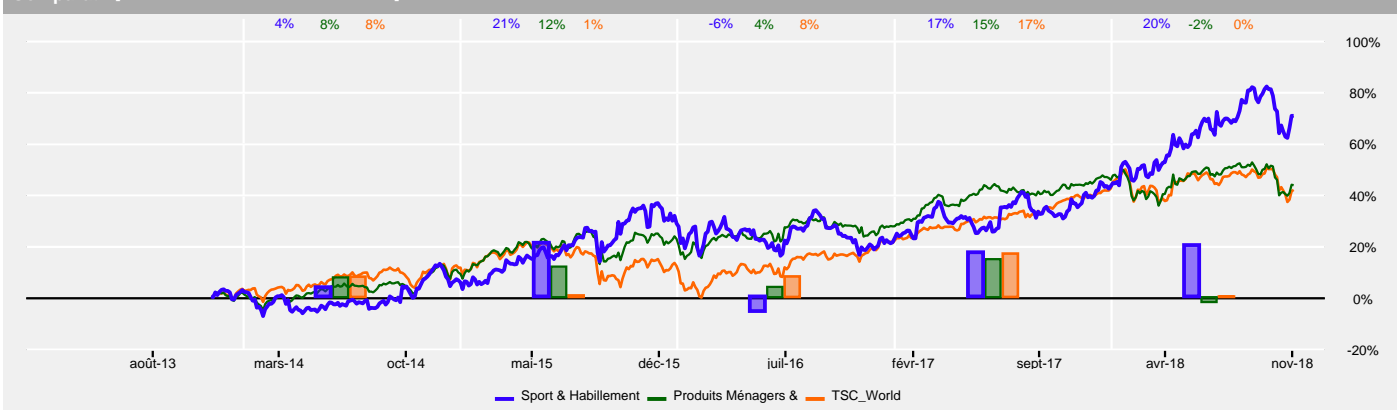
Alors que le PE du secteur Sport & Habillement est de 18.3, le PE du groupe auquel il appartient (Produits Ménagers & Personnels) est sensiblement moins élevé (15.6); ceci indique que ce secteur se négocie plus cher que son groupe. En comparaison historique ce secteur s'échange au-dessus de sa médiane qui est de 17.4.

### Tendance technique

L'indice est à un niveau proche de sa moyenne mobile à 40 jours. Auparavant (depuis le 5 octobre 2018), l'indice s'échangeait en deça de sa moyenne mobile à 40 jours. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse + 1.75%) est actuellement 2% plus haut.

Proche de sa moyenne, le secteur indique une phase d'indécision quant à sa tendance. En revanche, le pourcentage de titres en tendance haussière qui est actuellement de 45.0% semble indiquer une certaine faiblesse dans le marché, non confirmée par l'indice sectoriel Sport & Habillement.

Comparatif [8 novembre 2013 - 6 novembre 2018]



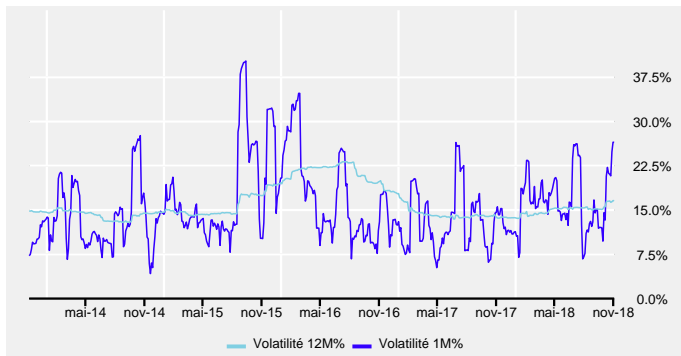
### Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du secteur Sport & Habillement est de 70.3%, contre 43.6% pour le groupe industriel Produits Ménagers & Personnels et 41.7% pour le TSC\_World. Durant cette période, le plus haut a été atteint en septembre 2018 et le plus bas au mois de février 2014.



	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
Sport & Habillement (WO)	543.38	20.0%	20	227.93	★★★★★		1.06	18.3	17.7%	2.3%	45.0%

### 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 (26.3%) est supérieure à la moyenne des dernières années (15.3%), les fluctuations de prix à court terme sont donc de très forte amplitude; ceci indique une grande nervosité des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme 16.4% du secteur est nettement supérieure à celle du groupe Produits Ménagers & Personnels (11.4%), reflétant des variations de prix beaucoup plus importantes au niveau du secteur qu'au niveau du 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 Sport & Habillement tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC\_World. Ce comportement démontre le caractère peu sensible du secteur dans des corrections de marché. Le secteur Sport & Habillement tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice de -0.57%.

### 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 Sport & Habillement en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique. Lorsque le secteur baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.28%.

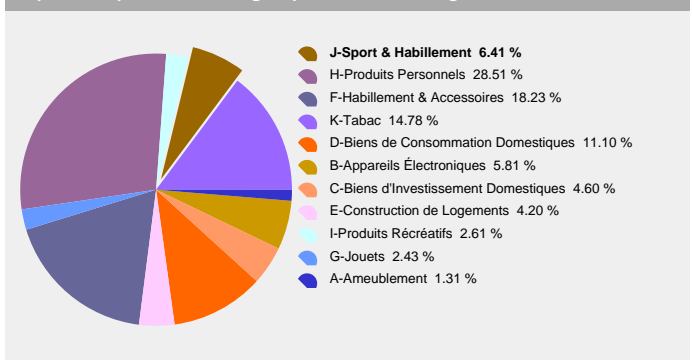
### Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, le secteur Sport & Habillement peut être jugé comme faiblement sensible, en raison des deux facteurs, Bear Market et Bad News, faible tous les deux.

### Checklist (Sport & Habillement)

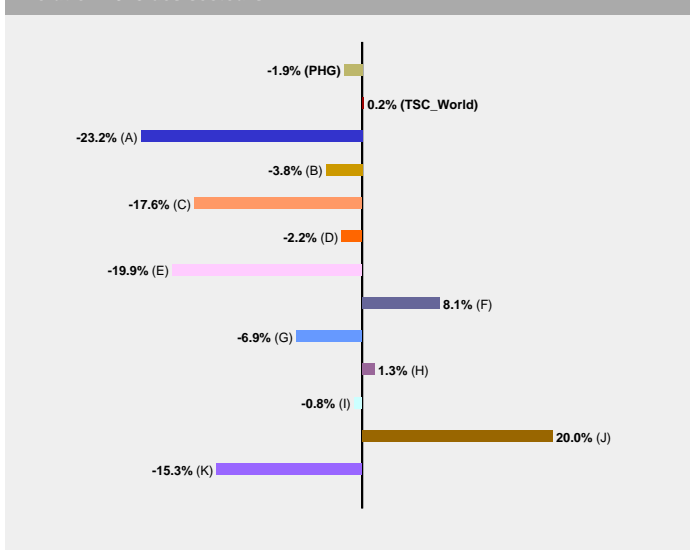
<b>Étoiles</b>	★★★★★	<b>Fort intérêt depuis 2 novembre 2018.</b>
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes neutres mais précédemment positifs (depuis le 28 septembre 2018)
Evaluation	★★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Marché neutre mais précédemment négatif (depuis le 5 octobre 2018)
Perf Rel 4 sem.	★	vs. TSC_World
<b>Sensibilité</b>		<b>L'industrie figure sur le niveau "sensibilité faible" depuis le 30 octobre 2018.</b>
Bear Market Factor		Peu sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

### Répartition par secteur du groupe Produits Ménagers & Personnels



Le secteur le plus important en termes de capitalisation, Produits Personnels, représente 28.5% du groupe Produits Ménagers & Personnels. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Habillement & Accessoires avec 18.2% Tabac avec 14.8%.

### Evolution 2018 des secteurs



Le secteur, Sport & Habillement, a enregistré une variation de 20.0% depuis le début de l'année alors que le groupe Produits Ménagers & Personnels a évolué de -1.9%. Ce groupe industriel se compose de 11 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -23.2% à 20.0%.

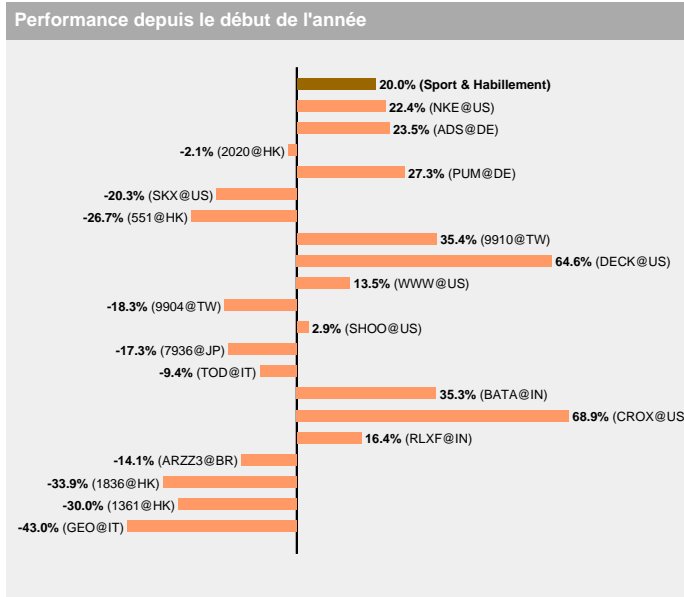


# Sport & Habillement (WO)

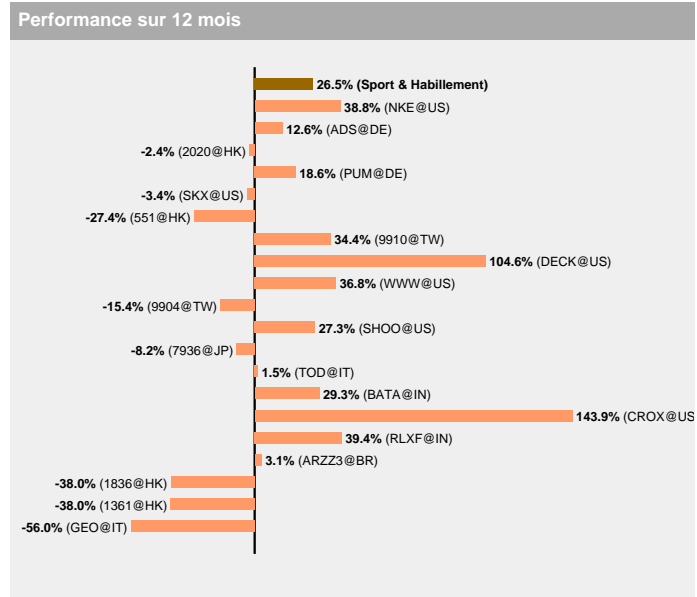
Prix de clôture du 6 novembre 2018

	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
Sport & Habillement (WO)	543.38	20.0%	20	227.93	★★★★☆		1.06	18.3	17.7%	2.3%	45.0%

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

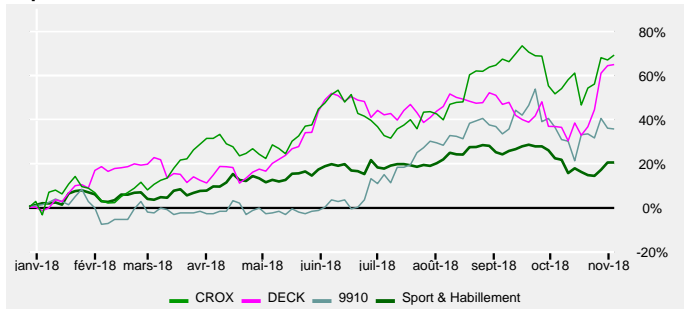


Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6



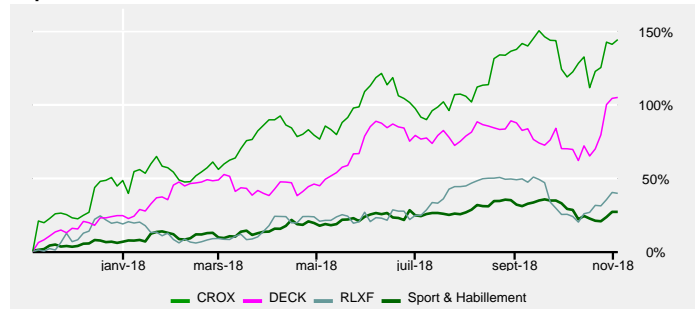
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

## Top Stocks 2018



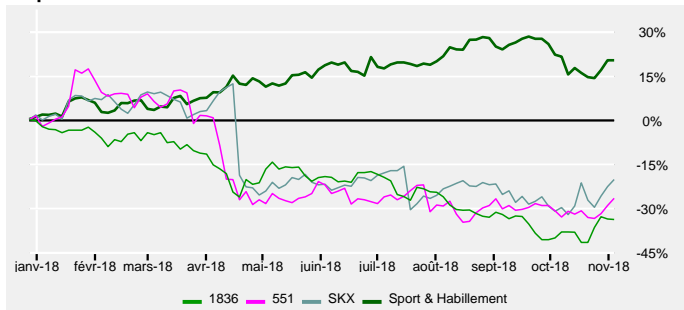
Depuis le début de l'année, la performance du secteur a été de 20.0%; quant aux 3 meilleurs titres, (CROCS INCO. (CROX), DECKERS OUTDOOR CORP. (DECK) et FENG TAY ENTS.CO.LTD. (9910)) leurs performances ont été respectivement de 68.9%, 64.6% et 35.4%.

## Top Stocks 12 mois



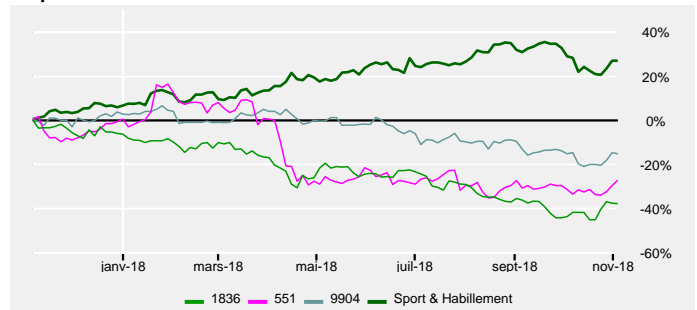
Depuis 12 mois, la performance du secteur a été de 26.4%; les 3 meilleurs titres, (CROCS INCO. (CROX), DECKERS OUTDOOR CORP. (DECK) et RELAXO FOOTWEARS LTD. (RLXF)) ont enregistré respectivement des performances de 143.9%, 104.6% et 39.4%.

## Flop Stocks 2018



STELLA INTL.HDG.LTD. (1836), YUE YUEN INDL.HDG.LTD. (551) et SKECHERS USA INCO. (SKX) avec -33.9%, -26.7% et -20.3% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le secteur Sport & Habillement, la variation a été de 20.0%.

## Flop Stocks 12 mois



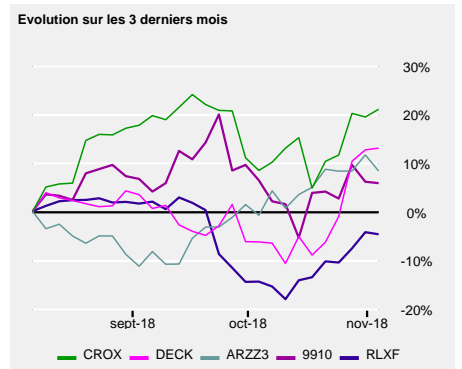
Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par STELLA INTL.HDG.LTD. (1836), YUE YUEN INDL.HDG.LTD. (551) et POU CHEN CORP. (9904) avec -38.0%, -27.4% et -15.4%. Quant au secteur Sport & Habillement, il a enregistré une variation de 26.4%.

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

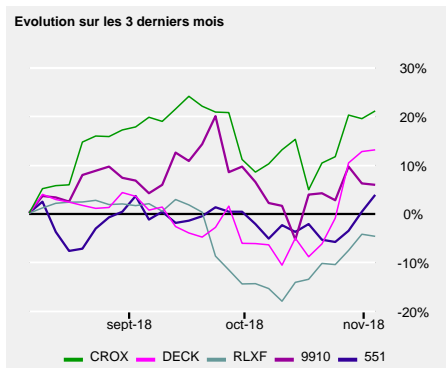


### Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
CROX US	CROCS INCO. Sport & Habillement	21.35 USD	1.45	33.1%	★★★★★		
DECK US	DECKERS OUTDOOR CORP. Sport & Habillement	132.10 USD	3.97	7.2%	★★★★☆		
ARZZ3 BR	AREZZO IECOM.SA Sport & Habillement	47.00 BRL	1.13	0.2%	★★★★★		
9910 TW	FENG TAY ENTS.CO.LTD. Sport & Habillement	183.50 TWD	3.98	-0.3%	★★★★★		
RLXF IN	RELAXO FOOTWEARS LTD. Sport & Habillement	788.60 INR	1.30	-6.4%	★★★★☆		



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.



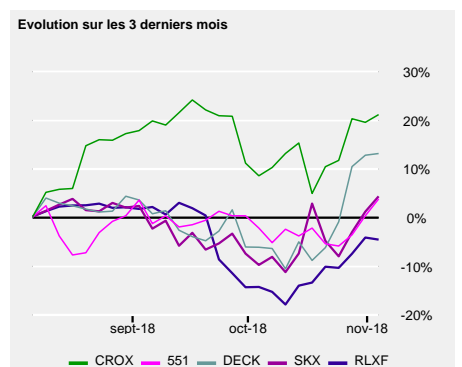
### Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
CROX US	CROCS INCO. Sport & Habillement	21.35 USD	1.45	-135	★★★★★		
DECK US	DECKERS OUTDOOR CORP. Sport & Habillement	132.10 USD	3.97	-121	★★★★☆		
RLXF IN	RELAXO FOOTWEARS LTD. Sport & Habillement	788.60 INR	1.30	-67	★★★★☆		
9910 TW	FENG TAY ENTS.CO.LTD. Sport & Habillement	183.50 TWD	3.98	-54	★★★★★		
551 HK	YUE YUEN INDL.HDG.LTD. Sport & Habillement	22.50 HKD	4.65	-103	★★★★★		

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 départage les valeurs.

### Les titres les moins corrélés

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Corrélation	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
CROX US	CROCS INCO. Sport & Habillement	21.35 USD	1.45	0.09	★★★★★		
551 HK	YUE YUEN INDL.HDG.LTD. Sport & Habillement	22.50 HKD	4.65	0.14	★★★★★		
DECK US	DECKERS OUTDOOR CORP. Sport & Habillement	132.10 USD	3.97	0.20	★★★★☆		
SKX US	SKECHERS USA INCO. Sport & Habillement	30.15 USD	4.76	0.24	★★★★★		
RLXF IN	RELAXO FOOTWEARS LTD. Sport & Habillement	788.60 INR	1.30	0.27	★★★★☆		

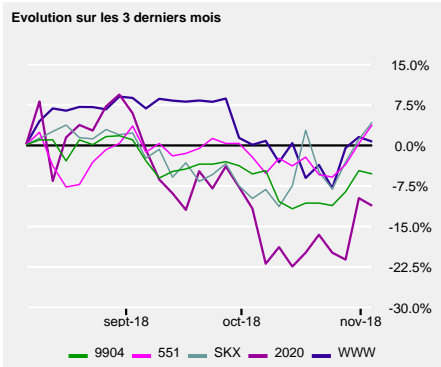


Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'expliquent par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique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



# Sport & Habillement (WO)

Prix de clôture du 6 novembre 2018



## Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
9904 TW	POU CHEN CORP. Sport & Habillement	31.50 TWD	3.02	6.2	★★★★	📈	📊
551 HK	YUE YUEN INDL.HDG.LTD. Sport & Habillement	22.50 HKD	4.65	10.4	★★★★	📈	📊
SKX US	SKECHERS USA INCO. Sport & Habillement	30.15 USD	4.76	13.5	★★★★	📈	📊
2020 HK	ANTA SPORTS PRDS.LTD. Sport & Habillement	34.70 HKD	11.90	13.5	★★★★	📈	📊
WWW US	WOLVERINE WWD.INCO. Sport & Habillement	36.18 USD	3.44	15.2	★★★★	📈	📊

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
NKE US	NIKE INCO. Sport & Habillement	76.57 USD	22.4%	121.98	0.97	20.8	18.9%	0.1%	1.2%	33.6%	★★★★	📈	📊
ADS DE	ADIDAS AG Sport & Habillement	206.60 EUR	23.5%	47.27	1.02	18.9	17.5%	3.1%	1.7%	34.5%	★★★★	📈	📊
2020 HK	ANTA SPORTS PRDS.LTD. Sport & Habillement	34.70 HKD	-2.1%	11.90	1.60	13.5	17.3%	2.3%	4.4%	60.4%	★★★★	📈	📊
PUM DE	PUMA SE Sport & Habillement	464.50 EUR	27.3%	8.00	1.21	21.9	25.6%	13.2%	0.9%	51.6%	★★★★	📈	📊
SKX US	SKECHERS USA INCO. Sport & Habillement	30.15 USD	-20.3%	4.76	0.90	13.5	12.1%	20.2%	0.0%	60.7%	★★★★	📈	📊
551 HK	YUE YUEN INDL.HDG.LTD. Sport & Habillement	22.50 HKD	-26.7%	4.65	1.76	10.4	12.0%	7.8%	6.2%	26.6%	★★★★	📈	📊
9910 TW	FENG TAY ENTS.CO.LTD. Sport & Habillement	183.50 TWD	35.4%	3.98	1.10	17.3	15.2%	6.0%	3.8%	53.2%	★★★★	📈	📊
DECK US	DECKERS OUTDOOR CORP. Sport & Habillement	132.10 USD	64.6%	3.97	0.85	17.3	14.7%	25.1%	0.0%	53.1%	★★★★	📈	📊
WWW US	WOLVERINE WWD.INCO. Sport & Habillement	36.18 USD	13.5%	3.44	0.99	15.2	14.0%	5.1%	1.0%	49.8%	★★★★	📈	📊
9904 TW	POU CHEN CORP. Sport & Habillement	31.50 TWD	-18.3%	3.02	2.55	6.2	10.1%	6.6%	5.6%	34.4%	★★★★	📈	📊
SHOO US	STEVEN MADDEN LTD. Sport & Habillement	32.04 USD	2.9%	2.81	0.91	16.8	13.5%	2.3%	1.7%	64.7%	★★★★	📈	📊
7936 JP	ASICS CORP. Sport & Habillement	1 485.00 JPY	-17.3%	2.62	1.02	18.5	17.3%	-6.4%	1.6%	62.0%	★★★★	📈	📊
TOD IT	TOD'S SPA Sport & Habillement	55.20 EUR	-9.4%	2.09	0.93	19.9	15.6%	5.6%	2.9%	31.5%	★★★★	📈	📊
BATA IN	BATA INDIA LTD. Sport & Habillement	1 010.95 INR	35.3%	1.78	0.74	40.1	29.1%	15.7%	0.7%	46.7%	★★★★	📈	📊
CROX US	CROCS INCO. Sport & Habillement	21.35 USD	68.9%	1.45	5.15	21.8	112.3%	16.1%	0.0%	50.6%	★★★★	📈	📊
RLXF IN	RELAXO FOOTWEARS LTD. Sport & Habillement	788.60 INR	16.3%	1.30	0.90	36.8	32.7%	9.6%	0.3%	27.4%	★★★★	📈	📊
ARZZ3 BR	AREZZO IECOM.SA Sport & Habillement	47.00 BRL	-14.1%	1.13	1.18	17.7	18.1%	1.5%	2.8%	27.3%	★★★★	📈	📊
1836 HK	STELLA INTL.HDG.LTD. Sport & Habillement	7.80 HKD	-33.9%	0.79	2.57	8.5	13.3%	12.2%	8.5%	51.8%	★★★★	📈	📊
1361 HK	361 DEGREES INTL.LIMITED Sport & Habillement	1.89 HKD	-30.0%	0.50	2.46	5.6	7.1%	-0.4%	6.6%	34.8%	★★★★	📈	📊
GEO IT	GEOX SPA Sport & Habillement	1.65 EUR	-42.9%	0.49	2.22	11.7	22.3%	-18.0%	3.7%	40.1%	★★★★	📈	📊

**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 élevé" 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.