

# GROUPE

## Automobile & Equipements

Analyse et synthèse - USA



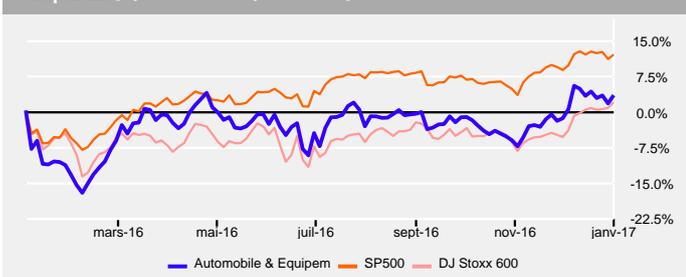
3 janvier **2017**



# Automobile & Equipements (US)

Prix de clôture du 3 janvier 2017

Comparatif [5 janvier 2016 - 3 janvier 2017]



Le groupe Automobile & Equipements représente moins de 5% de la capitalisation boursière du marché américain, avec 26 compagnies suivies régulièrement par theScreener.

Le groupe Automobile & Equipements se traite actuellement 2% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 25% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 5 janvier 2016 : 3.2% contre 12.0% pour l'indice SP500 et 1.9% pour le DJ Stoxx 600.

Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 57.7%.

Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Zone de risque	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
<b>Automobile &amp; Equipements</b>	113.07	1.7%	26	290.38	★★★★★		1.33	9.6	10.1%	0.9%	57.7%
SP500 (US)	2 257.83	0.8%	496	20 615.78	★★★★★		1.10	15.2	14.5%	3.0%	43.4%
DJ Stoxx 600 (EP)	365.71	1.2%	597	11 010.36	★★★★★		1.34	13.5	14.5%	7.8%	68.8%

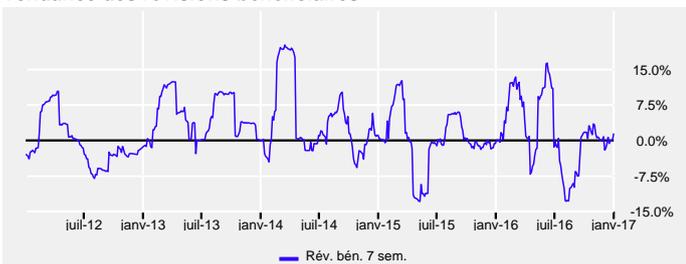
### Evaluation du prix

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: -32.2% dans notre cas.

### Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (1.3%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 3 janvier 2017 au niveau de 113.1.

### 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 Automobile & Equipements est de 9.6, le PE de l'indice (SP500) est sensiblement plus élevé (15.2); ceci indique que ce groupe se négocie moins cher que le marché auquel il appartient.

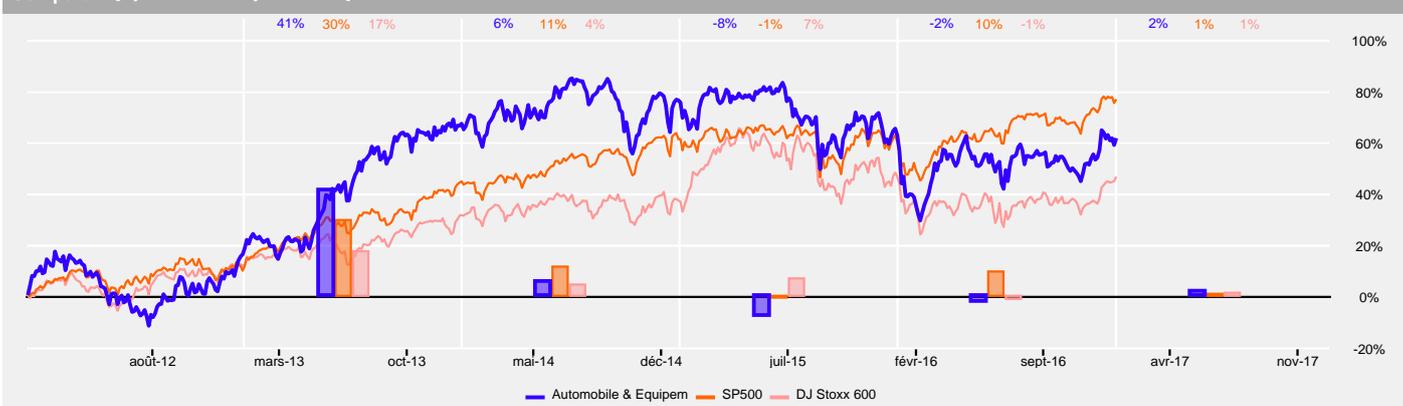
En comparaison historique ce groupe s'échange au-dessus de sa médiane qui est de 9.0.

### Tendance technique

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 22 novembre 2016. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse - 1.75%) est actuellement 4% plus bas.

Cette tendance technique haussière est confirmée par le pourcentage de titres au-dessus de leur moyenne, puisque ce chiffre est actuellement de 57.7%. Ceci indique qu'un grand nombre de valeurs composant le groupe participe à la hausse actuelle.

Comparatif [4 janvier 2012 - 3 janvier 2017]



### Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du groupe Automobile & Equipements est de 61.3%, contre 76.8% pour l'indice SP500 et 46.5% pour le DJ Stoxx 600. Durant cette période, le plus haut a été atteint en juillet 2014 et le plus bas au mois de juillet 2012.

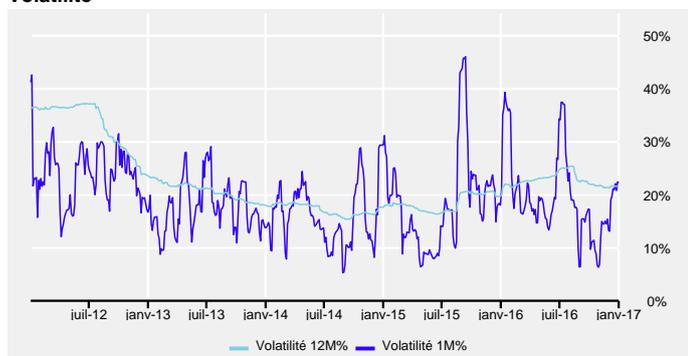


# Automobile & Equipements (US)

## Prix de clôture du 3 janvier 2017

Nom	Valeur Indice	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Zone de risque	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Automobile & Equipements (L)	113.07	1.7%	26	290.38	★★★★★		1.33	9.6	10.1%	0.9%	57.7%

### Volatilité



La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de risque. 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 risqué.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (22.1%) est supérieure à la moyenne des dernières années (19.0%), 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 21.2% du groupe est nettement supérieure à celle de l'indice SP500 (11.9%), reflétant des variations de prix beaucoup plus importantes au niveau du groupe qu'au niveau du marché auquel il appartient.

### Facteur de risque 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 Automobile & Equipements tend en moyenne à amplifier les baisses de l'indice SP500.

Ce comportement démontre le caractère risqué dans des corrections de marché. Le groupe Automobile & Equipements tend en moyenne à amplifier les baisses de l'indice de 0.63%.

### Facteur de risque 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 Automobile & Equipements en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le groupe baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.00%.

### Résumé de l'analyse de risque

Globalement, le risque que l'investisseur encourt sur le groupe Automobile & Equipements peut être jugé comme élevé en raison du facteur Bear Market qui amplifie fortement le risque.

### Checklist (Automobile & Equipements)

Étoiles	★★★★★	Très fort intérêt depuis 3 janvier 2017.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes positifs depuis le 3 janvier 2017
Evaluation	★★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Marché positif depuis le 22 novembre 2016
Perf Rel 4 sem.	★	vs. SP500
		<b>Elevé, aucun changement sur 1 an</b>
Bear Market Factor		Risqué dans des corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

AUT:Automobile & Equipements  
BAN:Banques  
BAS:Matières Premières

CHE:Chimie  
CON:Construction & Matériels  
ENE:Énergie

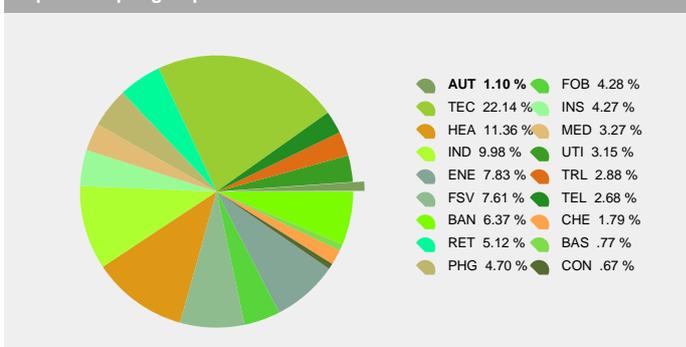
FOB:Alimentaire  
FSV:Services Financiers  
HEA:Santé

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

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

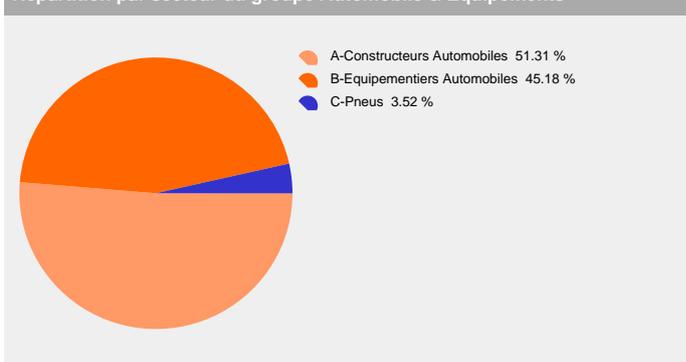
TEL:Télécommunications  
TRL:Voyage & Loisir  
UTI:Services aux Collectivités

### Répartition par groupe du marché américain



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 22.1% du marché américain. Par ordre d'importance, viennent ensuite la santé avec 11.4% les produits & services industriels avec 10.0%.

### Répartition par secteur du groupe Automobile & Equipements



Le secteur le plus important en termes de capitalisation Constructeurs automobiles représente 51.3% du groupe Automobile & Equipements. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Equipementiers automobiles avec 45.2% Pneus avec 3.5%.

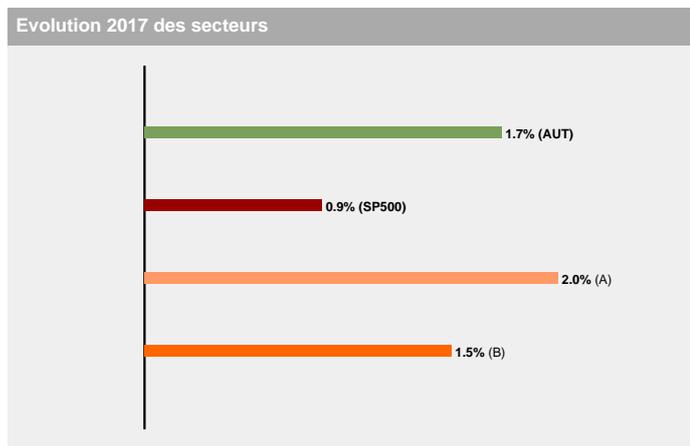


# Automobile & Equipements (US)

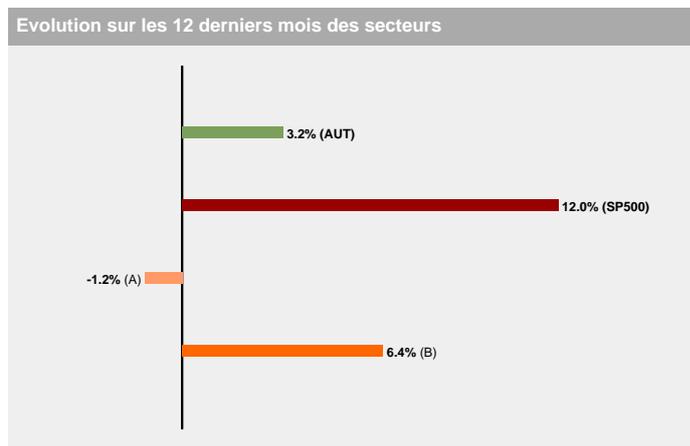
Prix de clôture du 3 janvier 2017

Nom Marché	Valeur	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Zone de risque	Étoiles	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
<b>Automobile &amp; Equipements AUT@US</b>	113.07	1.7%	26	290.38		★★★★★	1.33	9.6	10.1%	0.9%	57.7%
A-Constructeurs Automobiles US	56.76	2.0%	4	148.99		★★★★★	1.51	8.6	9.3%	1.5%	50.0%
B-Equipementiers Automobile US	177.98	1.5%	20	131.18		★★★★★	1.12	11.5	11.4%	0.1%	65.0%
<b>Automobile &amp; Equipements AUT@WO</b>	255.93	1.3%	177	1 718.48		★★★★★	1.39	9.0	9.6%	2.4%	58.8%
Constructeurs Automobiles WO	201.64	1.5%	52	1 081.01		★★★★★	1.49	8.1	8.8%	2.8%	53.9%
Equipementiers Automobiles WO	327.49	1.0%	107	501.54		★★★★★	1.25	11.2	11.9%	1.6%	65.4%
Pneus WO	335.41	1.1%	18	135.92		★★★★★	1.24	10.3	10.1%	1.6%	33.3%
<b>Automobile &amp; Equipements AUT@EP</b>	208.26	2.6%	40	444.57		★★★★★	1.54	8.0	9.1%	4.4%	82.5%
Constructeurs Automobiles EP	154.47	3.0%	11	302.29		★★★★★	1.67	7.1	8.4%	5.5%	90.9%
Equipementiers Automobiles EP	267.27	1.7%	24	77.45		★★★★★	1.30	10.6	11.0%	2.7%	79.2%
Pneus EP	255.84	1.8%	5	64.83		★★★★★	1.29	11.0	11.4%	1.1%	80.0%
<b>Automobile &amp; Equipements AUT@EU</b>	20.61	0.0%	30	413.74		★★★★★	1.59	7.7	9.0%	-17.9%	86.7%
Constructeurs Automobiles EU	145.45	3.1%	9	296.11		★★★★★	1.67	7.1	8.4%	5.0%	100.0%
Equipementiers Automobiles EU	297.76	2.1%	16	52.81		★★★★★	1.39	10.2	11.4%	1.8%	81.3%
Pneus EU	256.51	1.8%	5	64.83		★★★★★	1.29	11.0	11.4%	0.4%	80.0%

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, Automobile & Equipements a enregistré une variation de 1.7% depuis le début de l'année alors que l'indice SP500 a évolué de 0.8%. Ce groupe industriel se compose de 3 secteurs dont les variations extrêmes ont été de 1.5% à 2.0%.



Le groupe, Automobile & Equipements a enregistré une variation de 3.2% sur les 12 derniers mois alors que l'indice SP500 a évolué de 12.0%. Ce groupe industriel se compose de 3 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -1.2% à 6.4%.

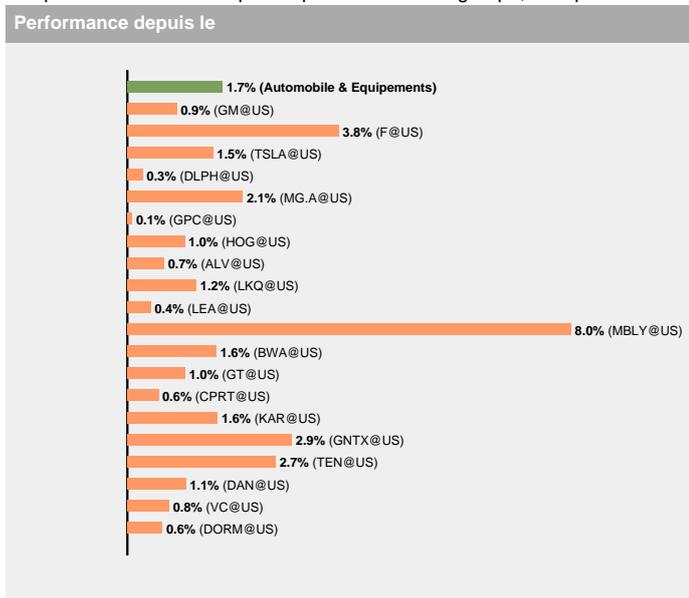


# Automobile & Equipements (US)

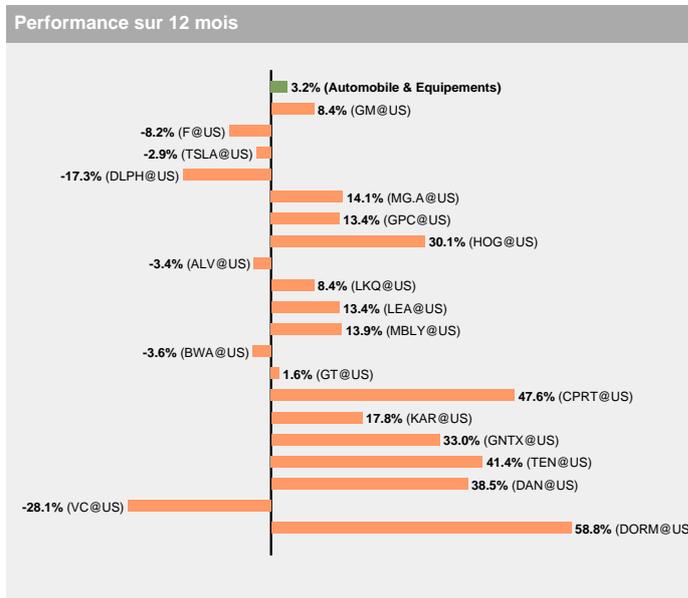
## Prix de clôture du 3 janvier 2017

Nom	Valeur Indice	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Zone de risque	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Automobile & Equipements (L)	113.07	1.7%	26	290.38	★★★★★		1.33	9.6	10.1%	0.9%	57.7%

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

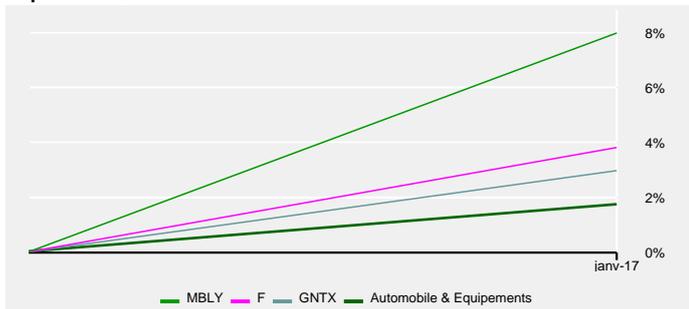


Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7



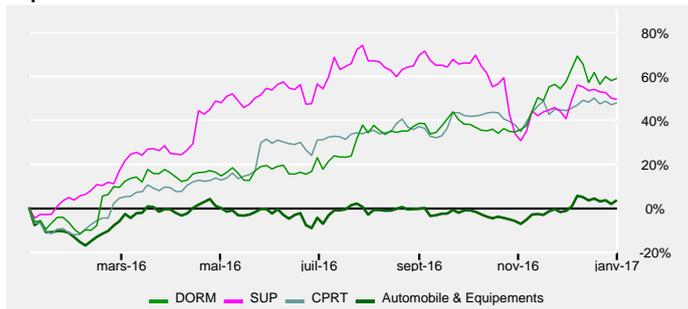
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

### Top Stocks 2017



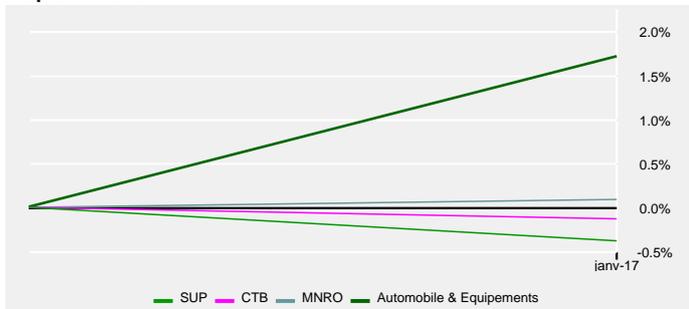
Depuis le début de l'année, la performance du groupe a été de 1.7%; quant aux 3 meilleurs titres, (MOBILEYE NV (MBLY), FORD MOTOR CO. (F) et GENTEX CORP. (GNTX)) leurs performances ont été respectivement de 8.0%, 3.8% et 3.0%.

### Top Stocks 12 mois



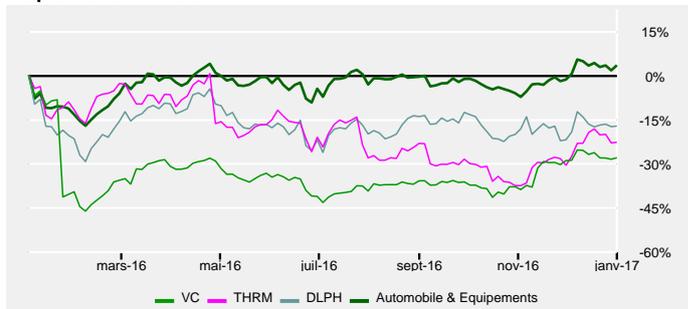
Depuis 12 mois, la performance du groupe a été de 3.2%; les 3 meilleurs titres, (DORMAN PRODUCTS INCO. (DORM), SUPERIOR INDS.INTL.INCO. (SUP) et COPART INCO. (CPRT)) ont enregistré respectivement des performances de 58.8%, 49.2% et 47.6%.

### Flop Stocks 2017



SUPERIOR INDS.INTL.INCO. (SUP), COOPER TIRE & RUB.CO. (CTB) et MONRO MUFF.BRAKE INCO. (MNRO) avec -0.4%, -0.1% et 0.1% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le groupe Automobile & Equipements, la variation a été de 1.7%.

### Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par VISTEON CORP. (VC), GENTHERM INCO. (THRM) et DELPHI AUTOMOTIVE PLC. (DLPH) avec -28.1%, -22.8% et -17.3%. Quant au groupe Automobile & Equipements, il a enregistré une variation de 3.2%.

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

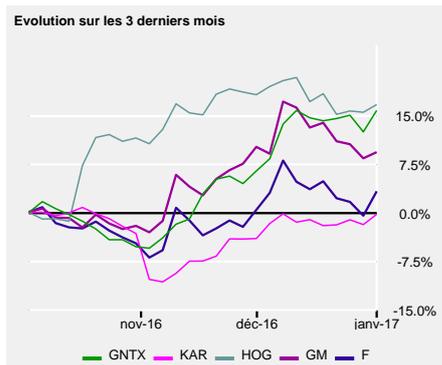


# Automobile & Equipements (US)

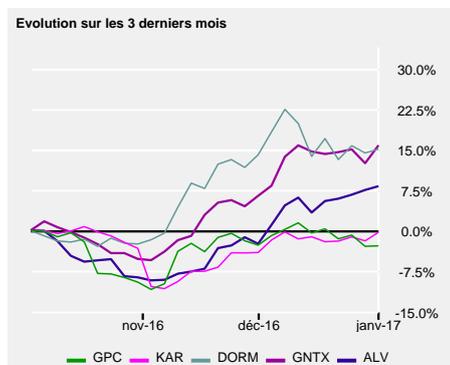
Prix de clôture du 3 janvier 2017

## Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Zone de risque	Evaluation globale
GNTX US	GENTEX CORP. Equipementiers Automobiles	20.27 USD	5.81	10.6%	★★★★★	🟡	📈
KAR US	KAR AUCTION SVS.INCO. Equipementiers Automobiles	43.31 USD	5.98	0.5%	★★★★★	🟡	📈
HOG US	HARLEY-DAVIDSON INCO. Constructeurs Automobiles	58.94 USD	10.42	0.2%	★★★★★	🟡	📈
GM US	GENERAL MOTORS CO. Constructeurs Automobiles	35.15 USD	53.58	-0.7%	★★★★★	🟡	📈
F US	FORD MOTOR CO. Constructeurs Automobiles	12.59 USD	50.03	-2.2%	★★★★★	🟡	📈



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 risque (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 zone de risque 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.



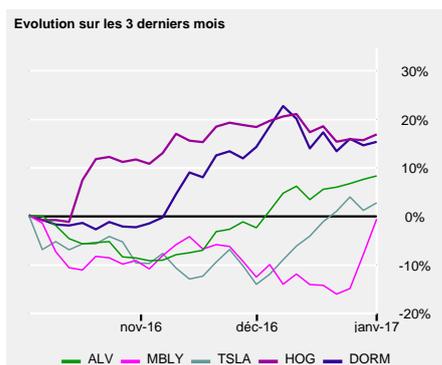
## Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Zone de risque	Evaluation globale
GPC US	GENUINE PARTS CO. Equipementiers Automobiles	95.63 USD	14.22	-21	★★★★★	🟡	📈
KAR US	KAR AUCTION SVS.INCO. Equipementiers Automobiles	43.31 USD	5.98	-1	★★★★★	🟡	📈
DORM US	DORMAN PRODUCTS INCO. Equipementiers Automobiles	73.52 USD	2.54	0	★★★★★	🟡	📈
GNTX US	GENTEX CORP. Equipementiers Automobiles	20.27 USD	5.81	16	★★★★★	🟡	📈
ALV US	AUTOLIV SDB INCO. Equipementiers Automobiles	113.90 USD	10.05	34	★★★★★	🟡	📈

L'évaluation du risque 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 risque (faible, moyen et élevé). C'est la composition de ces 2 facteurs qui donne la note finale et qui permet de présenter les titres les plus défensifs au 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 zone de risque 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	Zone de risque	Evaluation globale
ALV US	AUTOLIV SDB INCO. Equipementiers Automobiles	113.90 USD	10.05	0.44	★★★★★	🟡	📈
MBLY US	MOBILEYE NV Equipementiers Automobiles	41.15 USD	9.02	0.45	★★★★★	🟡	📈
TSLA US	TESLA MOTORS INCO. Constructeurs Automobiles	216.99 USD	34.95	0.49	★★★★★	🟡	📈
HOG US	HARLEY-DAVIDSON INCO. Constructeurs Automobiles	58.94 USD	10.42	0.56	★★★★★	🟡	📈
DORM US	DORMAN PRODUCTS INCO. Equipementiers Automobiles	73.52 USD	2.54	0.57	★★★★★	🟡	📈



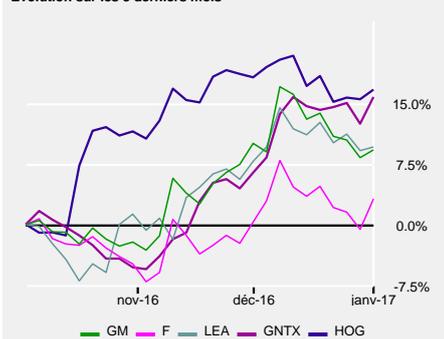
Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'explique par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique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



# Automobile & Equipements (US)

Prix de clôture du 3 janvier 2017

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	Zone de risque	Evaluation globale
GM US	GENERAL MOTORS CO. Constructeurs Automobiles	35.15 USD	53.58	6.2	★★★★	🟡	📈
F US	FORD MOTOR CO. Constructeurs Automobiles	12.59 USD	50.03	7.4	★★★★	🟡	📈
LEA US	LEAR CORP. Equipementiers Automobiles	132.92 USD	9.33	8.2	★★★★	🟡	📈
GNTX US	GENTEX CORP. Equipementiers Automobiles	20.27 USD	5.81	13.9	★★★★	🟡	📈
HOG US	HARLEY-DAVIDSON INCO. Constructeurs Automobiles	58.94 USD	10.42	14.0	★★★★	🟡	📈

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 zone de risque 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	Zone de risque	Evaluation globale
GM US	GENERAL MOTORS CO. Constructeurs Automobiles	35.15 USD	0.9%	53.58	1.04	6.2	2.0%	-3.7%	4.4%	32.4%	★★★★	🟡	📈
F US	FORD MOTOR CO. Constructeurs Automobiles	12.59 USD	3.8%	50.03	1.19	7.4	3.0%	-0.2%	5.8%	29.8%	★★★★	🟡	📈
TSLA US	TESLA MOTORS INCO. Constructeurs Automobiles	216.99 USD	1.5%	34.95	38.32	31.2	1197.0%	16.6%	0.0%	20.1%	★★★★	🟡	📈
DLPH US	DELPHI AUTOMOTIVE PLC. Equipementiers Automobiles	67.54 USD	0.3%	18.29	1.16	9.7	9.5%	3.0%	1.7%	35.0%	★★★★	🟡	📈
MG.A US	MAGNA INTL.INCO. Equipementiers Automobiles	44.30 USD	2.1%	17.05	1.73	6.8	9.4%	2.3%	2.5%	35.2%	★★★★	🟡	📈
GPC US	GENUINE PARTS CO. Equipementiers Automobiles	95.63 USD	0.1%	14.22	0.85	18.2	12.7%	-3.1%	2.9%	14.8%	★★★★	🟡	📈
HOG US	HARLEY-DAVIDSON INCO. Constructeurs Automobiles	58.94 USD	1.0%	10.42	0.98	14.0	11.2%	-4.3%	2.5%	17.1%	★★★★	🟡	📈
ALV US	AUTOLIV SDB INCO. Equipementiers Automobiles	113.90 USD	0.7%	10.05	0.90	14.7	11.1%	8.0%	2.2%	17.8%	★★★★	🟡	📈
LKQ US	LKQ CORP. Equipementiers Automobiles	31.03 USD	1.2%	9.54	0.95	15.3	14.6%	-6.8%	0.0%	26.1%	★★★★	🟡	📈
LEA US	LEAR CORP. Equipementiers Automobiles	132.92 USD	0.4%	9.33	1.01	8.2	7.4%	-1.4%	0.9%	23.1%	★★★★	🟡	📈
MBLY US	MOBILEYE NV Equipementiers Automobiles	41.15 USD	7.9%	9.02	2.06	16.8	34.5%	10.7%	0.1%	47.1%	★★★★	🟡	📈
BWA US	BORGWARNER INCO. Equipementiers Automobiles	40.07 USD	1.6%	8.53	1.05	10.5	9.7%	8.1%	1.4%	31.9%	★★★★	🟡	📈
GT US	THE GOODYEAR TI.& RUB.CO Pneus	31.19 USD	1.0%	8.14	2.06	6.0	11.0%	1.8%	1.2%	34.5%	★★★★	🟡	📈
CPRT US	COPART INCO. Equipementiers Automobiles	55.72 USD	0.6%	6.38	0.81	20.3	16.4%	-0.6%	0.0%	12.2%	★★★★	🟡	📈
KAR US	KAR AUCTION SVS.INCO. Equipementiers Automobiles	43.31 USD	1.6%	5.98	1.08	18.2	16.8%	0.9%	2.9%	11.3%	★★★★	🟡	📈
GNTX US	GENTEX CORP. Equipementiers Automobiles	20.27 USD	2.9%	5.81	0.99	13.9	11.8%	5.8%	1.9%	23.2%	★★★★	🟡	📈
TEN US	TENNECO INCO. Equipementiers Automobiles	64.13 USD	2.7%	3.53	1.08	9.0	9.8%	5.6%	0.0%	33.4%	★★★★	🟡	📈
DAN US	DANA INCO. Equipementiers Automobiles	19.18 USD	1.1%	2.76	1.16	9.1	9.3%	8.2%	1.2%	29.6%	★★★★	🟡	📈
VC US	VISTEON CORP. Equipementiers Automobiles	80.94 USD	0.7%	2.75	0.81	14.3	11.5%	-1.6%	0.0%	22.5%	★★★★	🟡	📈
DORM US	DORMAN PRODUCTS INCO. Equipementiers Automobiles	73.52 USD	0.6%	2.54	0.71	22.2	15.7%	-2.1%	0.0%	32.1%	★★★★	🟡	📈

**Nbre de Titres**

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

**Cap Bours en Mdr\$**

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.

**Zone de risque**

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 risque. Ces niveaux de risque sont à considérer uniquement en comparaison historique et par rapport à d'autres actions. Retenez que même notées « low risk » (faible risque), 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.

Les "Risks Zones" sont déterminées en mesurant le "Bear Market Factor" et le "Bad News Factor" contre la référence monde.

Il y a trois types de "Risks Zones" :

- La zone "Low Risk" où les points sont représentés sur des niveaux plus bas que le point moyen de la référence monde.
- La zone "Medium Risk" 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.
- La zone "High Risk" où les points sont représentés sur des niveaux plus haut qu'une déviation standard.

**Volatilité 12 M**

La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de risque. 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 risqué.

**% 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 risque. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil que son indice de référence et donc plus risqué.

**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.