

RYANAIR HOLDINGS PLC.

IE00BYTBXV33 | RYA | Irlande

Analyse du 31-mai-2017

Prix de clôture du 30-mai-2017

EUR 18.42

RYANAIR HOLDINGS PLC. active dans le secteur «Compagnies Aériennes», fait partie du groupe «Voyage & Loisir».

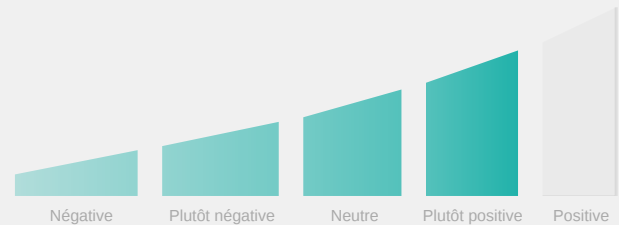
Sa capitalisation boursière de 25.07 milliards de dollars la classe parmi les sociétés de grande capitalisation.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de EUR 18.42 et minimum de EUR 10.79; son prix actuel de EUR 18.42 le situe donc à un niveau proche de son sommet et 70.7% au-dessus de son plancher (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 31 mai 2016: RYANAIR HOLDINGS PLC.: 30.6%, Voyage & Loisir: 15.6%, DJ Stoxx 600: 12.4%

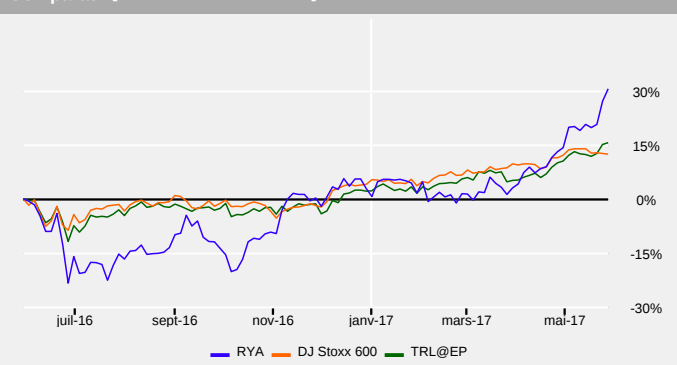
Evaluation globale

Plutôt positive



Nom de la société	Prix	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Nbre de Titres	Rév. Bén. 7 sem.	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Perf Rel 4 sem.
RYANAIR HOLDINGS PLC.	18.42	25.07	★★★★★			2.4%	1.02	14.3	12.0%	2.7%	14.6%
Voyage & Loisir (EP)	177.00	294.98	★★★★★		59	-0.3%	1.30	12.1	13.2%	2.6%	4.3%
DJ Stoxx 600	391.00	12 768.30	★★★★★		599	-4.9%	1.29	13.2	13.6%	3.5%	0.9%

Comparatif [31 mai 2016 - 30 mai 2017]



La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (DJ Stoxx 600) est de 14.6%; la tendance technique également positive valide cette surperformance, ce qui confirme l'intérêt des investisseurs pour cette valeur. La performance relative de son groupe de référence («Voyage & Loisir») est positive sur les 4 dernières semaines.

Dividende

Le taux indicatif du dividende, pour les 12 prochains mois, est de 2.7%. Ce dividende estimé représente 38.3% des estimations bénéficiaires. Par conséquent, le dividende est largement couvert: sa distribution est quasi assurée.

Résumé de l'analyse fondamentale et technique

1. La tendance de fond positive des révisions bénéficiaires est en ligne avec le climat positif du secteur.
2. En termes d'évaluation, le titre présente un bon potentiel.
3. La tendance technique s'inscrit à la hausse dans un environnement haussier.
4. Le titre enregistre une surperformance relative dans un environnement «Voyage & Loisir» positif.

Analyse fondamentale et technique

Evaluation du prix

Pour déterminer si RYANAIR HOLDINGS PLC. est correctement évalué, nous privilégions la méthode largement admise de Peter Lynch qui met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec un PE estimé. Sur cette base,

- RYANAIR HOLDINGS PLC. est fondamentalement sous-évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est moins attractive que celle de l'agrégat européen «Voyage & Loisir».

Le ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" supérieur à 0.9 indique que le prix du titre intègre un discount à la croissance de -12.1%.

Le potentiel fondamental de RYANAIR HOLDINGS PLC. en termes de prix est bon, même si d'autres titres du même secteur présentent une évaluation encore meilleure.

Révision des bénéfices

RYANAIR HOLDINGS PLC. est très suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 20 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2019.

Actuellement, ces analystes révisent positivement leurs prévisions de croissance bénéficiaire de 2.4% par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression positive sur les perspectives de croissance est installée depuis le 5 mai 2017 quand l'action se traitait au prix de EUR 16.91, et vient conforter la tendance technique positive.

Le positionnement de RYANAIR HOLDINGS PLC., par rapport à son univers de référence («Voyage & Loisir»), fait ressortir que la tendance clairement positive des révisions bénéficiaires s'inscrit dans le contexte général car son environnement est également révisé positivement.

Tendance technique et performance relative

La tendance technique à moyen terme est positive depuis le 17 mars 2017 au prix de EUR 14.95. Son point de renversement ajusté se situe à EUR 15.98, soit 13.2% au-dessous du cours actuel.

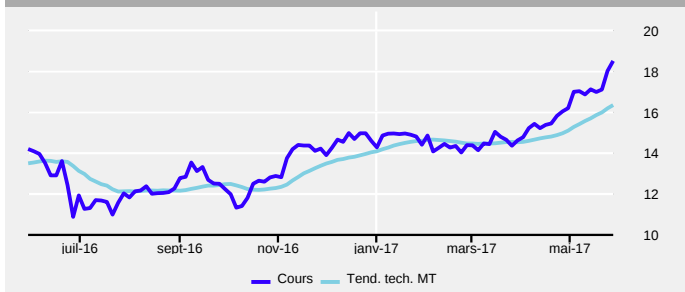
Checklist

Evaluation globale		Amélioration de neutre à plutôt positive le 30-mai-2017.
Étoiles	★★★★★	Très fort intérêt depuis 30-mai-2017.
Tend. Rev. Bén.		Analystes positifs depuis le 05-mai-2017
Evaluation		Légèrement sous-évalué
Tend. Tech. MT		Tendance positive depuis le 17-mars-2017
Perf Rel 4 sem.	14.6%	vs. DJ Stoxx 600
Sensibilité		Augmentation de faible à moyenne le 05-juil-2016.
Bear Market Factor		Moyennement sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

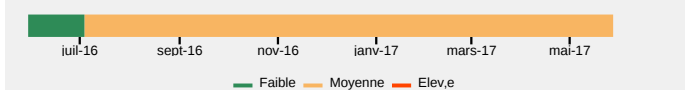
RYANAIR HOLDINGS PLC. - Comparatif secteur et/ou groupe

Nom de la société	Symbole	Marché	Prix	Perf YTD	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Volatilité 1M	Evaluation globale
RYANAIR HOLDINGS PLC.	RYA	IE	18.42	27.0%	25.07	★★★★★		1.02	14.3	12.0%	2.7%	24.2%	
PADDY POWER BETFAIR PLC.	PAP	IE	93.02	-8.4%	8.76	★★★★★		1.09	16.4	15.3%	2.6%	37.3%	
DALATA HOTEL GROUP PLC	DHG	IE	5.00	13.8%	1.03	★★★★★		1.10	12.8	13.2%	0.9%	19.8%	
DELTA AIR LINES INCO.	DAL	US	49.06	-0.3%	36.11	★★★★★		1.10	8.4	7.0%	2.2%	26.6%	
SOUTHWEST AIRLINES CO.	LUV	US	59.48	19.3%	35.97	★★★★★		1.17	12.5	14.0%	0.7%	17.5%	
UNITED CONT.HDG.INCO.	UAL	US	79.25	8.7%	24.54	★★★★★		0.82	9.0	7.3%	0.1%	27.8%	
AMERICAN AIRL.INCO.	AAL	US	47.96	2.7%	23.62	★★★★★		0.80	8.7	6.1%	0.9%	34.9%	
INTL.CON.S.AIRL.GROUP SA	IAG	GB	605.50	37.3%	16.35	★★★★★		1.85	6.2	7.4%	4.1%	30.1%	
GOL LHAR.IG.SA	GOLL4	BR	8.00	73.2%	12.83	★★★★★		111.29	17.9	1985.2%	2.9%	103.7%	
CHINA ETN.AIRL.CORP.LTD.	670	HK	4.58	29.0%	12.36	★★★★★		1.14	8.3	7.6%	1.8%	26.1%	
ANA HOLDINGS INCO.	9202	JP	362.10	15.0%	11.47	★★★★★		1.35	10.1	11.7%	2.1%	19.4%	

RYANAIR HOLDINGS PLC. (EUR) [31 mai 2016 - 30 mai 2017]



Evolution de la sensibilité [31 mai 2016 - 30 mai 2017]



Analyse de la sensibilité * relatif à d'autres actions

Beta, Correlation et volatilité

Le Beta est souvent utilisé comme une mesure de sensibilité. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil et donc plus sensible. Le Beta de 1.32 indique que pour 1% de variation de l'indice, RYANAIR HOLDINGS PLC. varie en moyenne de 1.32%. À noter qu'une analyse du Beta couplée à celle de la corrélation donne une information encore plus pertinente.

La corrélation est le degré de similitude de fluctuations d'un titre par rapport à son indice de référence. RYANAIR HOLDINGS PLC. a un taux de corrélation de 0.59. Cela signifie que 59% des mouvements du titre s'expliquent par les variations de l'indice. RYANAIR HOLDINGS PLC. est normalement corrélé au DJ Stoxx 600.

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 titre est considéré comme sensible. La volatilité à 1 mois annualisée de RYANAIR HOLDINGS PLC. est de 24.2%, celle de l'indice DJ Stoxx 600 est de 6.8% et celle de l'agrégat mondial du groupe Voyage & Loisir est de 8.7%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est légèrement inférieure puisqu'elle est de 19.3%.

Sensibilité aux marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, RYANAIR HOLDINGS PLC. baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice DJ Stoxx 600. Ce comportement démontre le caractère moyennement sensible de la valeur aux corrections de marché.

Sensibilité dans les marchés haussiers

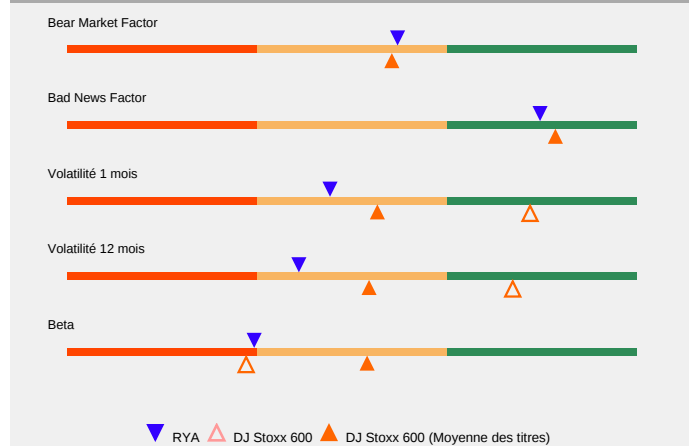
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un titre dans des phases de marché haussières. Dans ce contexte, le marché sanctionne faiblement RYANAIR HOLDINGS PLC. en cas de pressions spécifiques à la société. Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -2.23%.

© 2017 theScreener.com S.A., Rue de la Gare 18, CH-1260 NYON, info@thescreener.com, www.thescreener.com, www.thescreener.com/fr/twc/imprint.htm

Résumé de l'analyse de sensibilité

Relative à d'autres actions la sensibilité de RYANAIR HOLDINGS PLC. peut être jugée comme moyenne et ceci depuis le 5 juillet 2016.

Profil de sensibilité * relatif au marché actions



Conclusion

A la date d'analyse du 30 mai 2017 l'impression générale qui se dégage des éléments fondamentaux et techniques (évaluation, révision des bénéfices, benchmarking sectoriel, facteurs techniques) est positive.

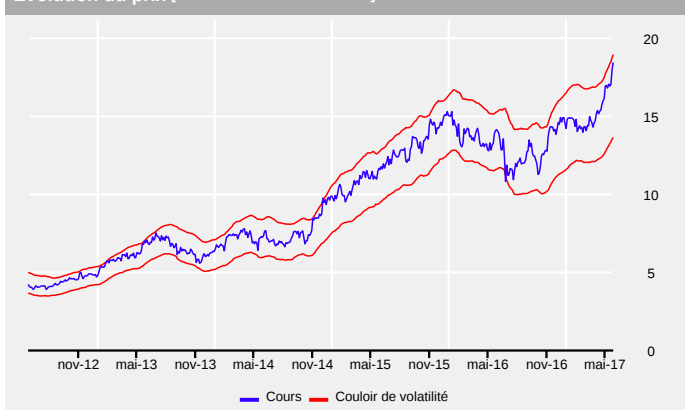
D'autre part, la combinaison des différents critères d'appréciation de la sensibilité conduit à une qualification générale du titre comme moyennement sensible aux pressions.

En combinant ces 2 aspects, une analyse fondamentale et technique positive d'une part, et, d'autre part, une sensibilité moyenne, l'évaluation globale nous semble plutôt positive.

Chiffres-clés

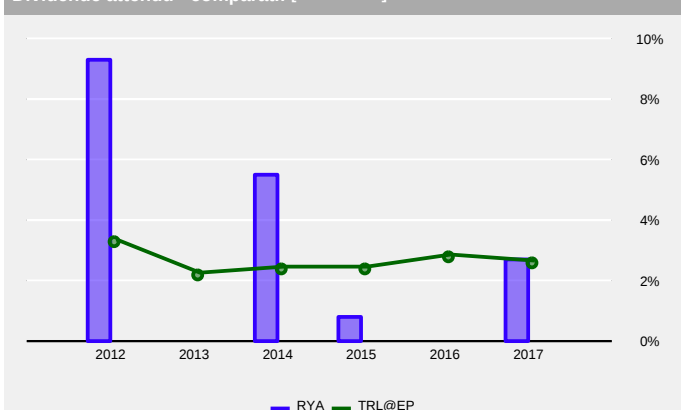
Estimation annualisée pour l'année en cours à	2019
PE estimé (LT PE) pour 2019	14.3
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	12.0%
Dividende (Ex Date : 12-févr-2015)	EUR 0.38
Nombre d'analystes	20
Première date d'analyse	02-janv-2002

Evolution du prix [30 mai 2012 - 30 mai 2017]

**Evolution du prix sur 5 ans**

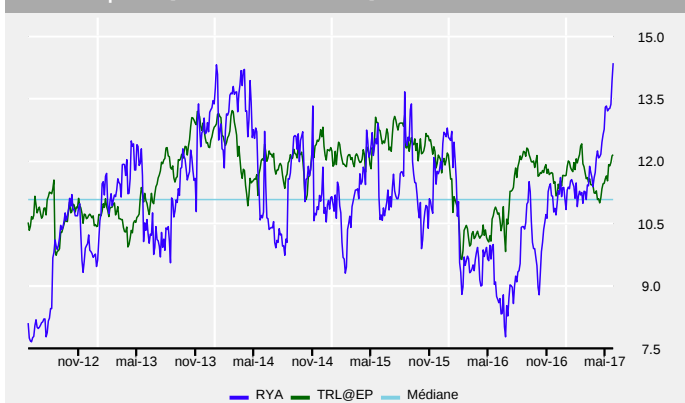
Le couloir de volatilité indique les fluctuations moyennes du titre enregistrées lors des 5 dernières années. Durant cette période, le plus haut a été de EUR 18.42 en mai 2017 et le plus bas de EUR 3.87 au mois de juillet 2012 (clôture bi-hebdomadaire). L'évolution du prix se situe généralement dans le couloir de volatilité dont les limites supérieures et inférieures sont présentées ici. Franchir une de ces limites est une situation exceptionnelle accompagnée de fortes hausses de la volatilité à court terme.

Dividende attendu - comparatif [2012 - 2017]

**Évolution comparative du dividende attendu depuis 6 ans**

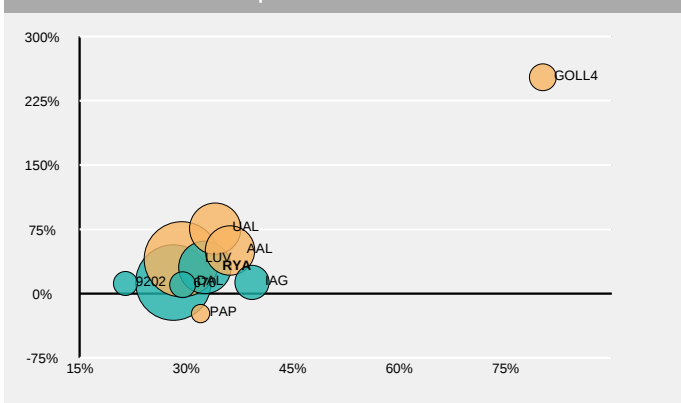
Le taux indicatif du dividende pour les 12 prochains mois est de 2.7%, très proche de la moyenne du groupe auquel le titre RYANAIR HOLDINGS PLC. appartient. Pour rappel, ce dividende estimé représente 38.3% des estimations bénéficiaires; il est donc largement couvert : sa distribution est quasi assurée. La dernière estimation du dividende attendu s'inscrit dans une certaine stabilité, car la moyenne des dernières années est de 3.0%.

LTPE Comparatif [30 mai 2012 - 30 mai 2017]

**Evolution comparative du LTPE sur 5 ans**

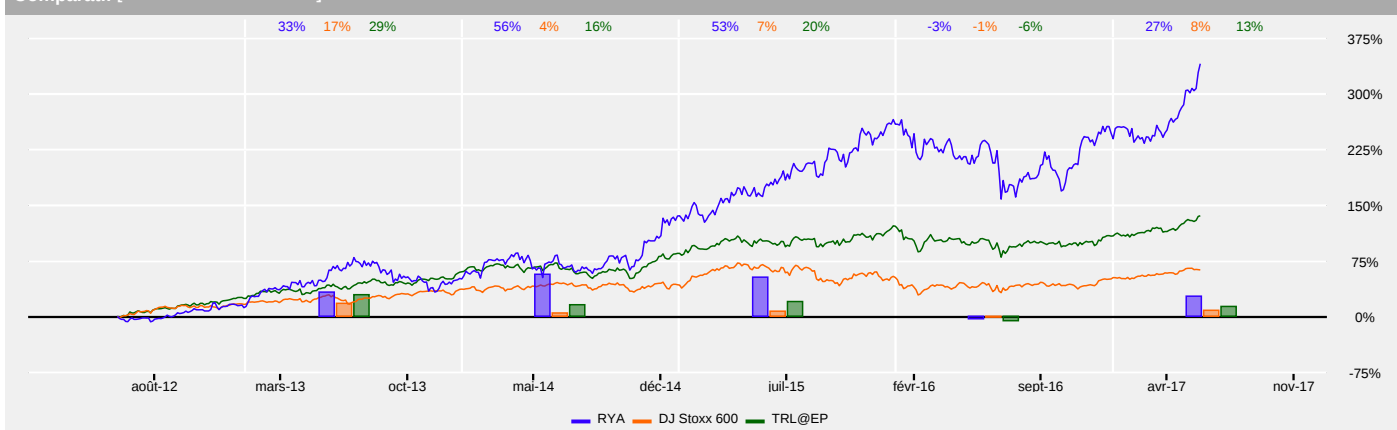
Alors que le PE projectif du titre RYANAIR HOLDINGS PLC. est de 14.34, le PE du groupe Voyage & Loisirs est légèrement moins élevé (12.14); ceci indique que le titre se négocie plus cher que le groupe industriel auquel il appartient. Sur base historique, la valeur s'échange également plus chère actuellement, puisque la médiane se situe à 11.06.

Performance et Volatilité depuis le 31 mai 2016

**Performance et Volatilité**

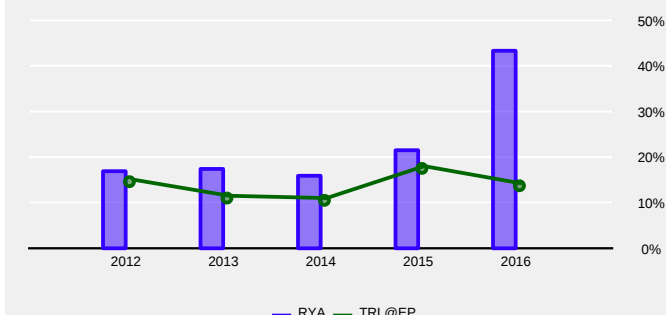
L'axe vertical mesure la performance depuis le 31 mai 2016 des 10 valeurs présentées dans le tableau de la page 2, alors que l'axe horizontal mesure la volatilité 12 mois annualisée. La taille des bulles est proportionnelle à la capitalisation boursière des titres et leur couleur renseigne sur la note globale (Global Valuation).

Comparatif [30 mai 2012 - 30 mai 2017]

**Performance comparative sur 5 ans**

Sur 5 ans glissants, la performance du titre RYANAIR HOLDINGS PLC. est de 339.8%, contre 62.3% pour le DJ Stoxx 600 et 135.2% pour le groupe Voyage & Loisirs (TRL@EP).

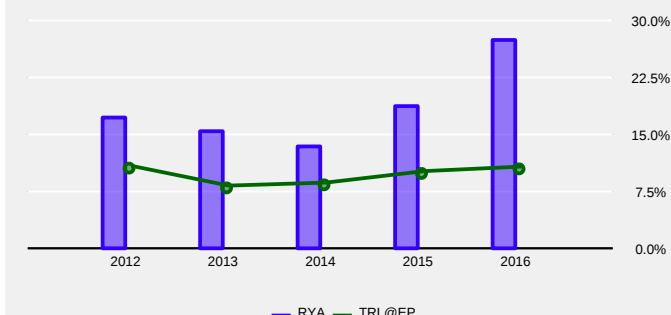
Rentabilité des Fonds Propres ☺



La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres mis à la disposition de la société par les actionnaires. Ce ratio prend toute son importance si on le compare avec les moyennes de l'industrie. Dans le cas de RYANAIR HOLDINGS PLC., la moyenne de son ROE est de 23%, alors que la moyenne de son Groupe est de 14%, indiquant par là une bonne utilisation des Fonds Propres.

D'autre part, le dernier chiffre de 43% indique une amélioration de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en hausse par rapport à sa moyenne historique de 23%.

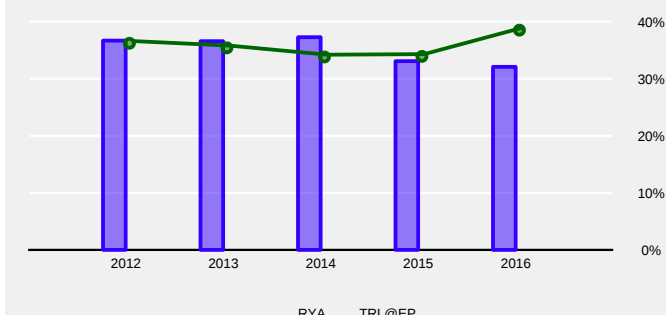
Bénéfices avant Intérêts et Impôts (EBIT) ☺



La Marge Nette avant Impôts (EBIT) mesure le pourcentage de Bénéfice Net par rapport au Chiffre d'Affaires (Revenus) et renseigne sur la rentabilité nette avant éléments extraordinaires et impôts de la société. La marge moyenne de RYANAIR HOLDINGS PLC. est de 18% ce qui est supérieur à la moyenne du Groupe qui se situe à 9% et indique par là une très bonne maîtrise des coûts de production.

Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à 27% signalant une amélioration de la rentabilité, puisqu'elle s'inscrit en hausse par rapport à sa moyenne historique.

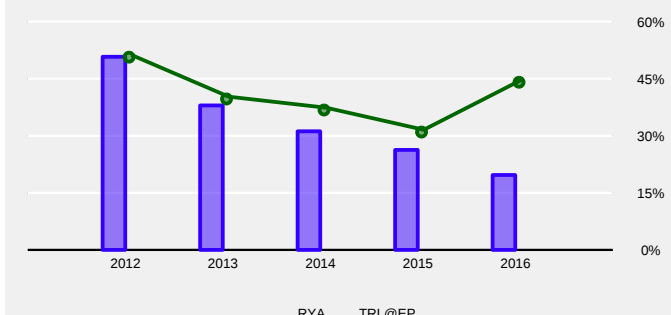
Fonds Propres / Total des Actifs ☹



Ce ratio compare les capitaux propres de la société avec le Total du Bilan et renseigne par conséquent sur le risque de solvabilité. Plus ce ratio est élevé et plus la société est solvable à long terme. Cependant, un comparatif avec le Groupe est important et RYANAIR HOLDINGS PLC., qui affiche une moyenne de 35% de Fonds Propres, se trouve en ligne avec la moyenne du groupe qui se situe à 36%.

Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 32% affiche une stabilité des Fonds Propres, puisqu'elle est en ligne avec sa moyenne historique.

Valeur Comptable / Prix (Book Value / Price) ☹



Le rapport entre la Valeur Comptable et le Prix de Bourse, communément appelé Book Value on Price ou BV en anglais, indique le % d'Actifs Nets par Action. Toutefois, ce ratio est à considérer en fonction des coutumes propres à chaque Groupe Industriel. Une action de la société RYANAIR HOLDINGS PLC. contient donc en moyenne 33% d'Actifs Nets ce qui est plus faible que le Groupe qui affiche une moyenne de 41%.

Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de 20% offre une moins bonne valorisation puisque ce chiffre présente une dégradation par rapport à sa moyenne historique.

Bilan	2014	2015	2016	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
Devise en mio	EUR	EUR	EUR	
Liquidité et Court Terme	3 258	5 540	4 604	41%
Actifs Transitoires	62	66	70	1%
Inventaires	3	2	3	0%
Total Actifs à Court Terme	3 444	5 742	4 822	43%
Immobilisations	5 060	5 471	6 262	56%
Intangibles	47	47	47	0%
Total Actifs	8 812	12 185	11 218	100%
Fournisseurs	150	197	231	2%
Dettes à Court Terme	542	449	517	5%
Total Passifs à Court Terme	2 275	3 346	3 370	30%
Dettes à Long Terme	2 950	4 316	3 790	34%
Total Passifs	8 812	12 185	11 218	100%

Compte d'Exploitation	2014	2015	2016	
	31-Mar	31-Mar	31-Mar	
Devise en mio	EUR	EUR	EUR	
Revenus	5 037	5 654	6 536	100%
Coût (Production)	4 026	4 233	4 648	71%
Marge Brute	659	1 043	1 460	22%
Frais Généraux et Administration	-	-	-	
Amortissement	352	378	427	7%
Bénéfice d'Exploitation	659	1 043	1 460	22%
Recherche & Dév	-	-	-	
Bénéfice Net avant Extra	523	867	1 559	24%
Bénéfice Net avant Impôts	675	1 057	1 793	27%
Dividende Disponible	0	520	0	0%
Bénéfice Net	523	867	1 559	24%

Chiffres-clés & Ratios	2014	2015	2016
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	1.5	1.7	1.4
Dettes à Long Terme	33.5%	35.4%	33.8%
Ratio Revenus sur Actifs	57.2%	46.4%	58.3%
Ratio Cash Flow sur Revenus	17.4%	22.0%	30.4%
Book Value	2.44	3.00	2.79
Nb d'Actions ('000)	1 348 657	1 343 258	1 290 740
Nb d'Employés	8 992	9 393	11 458

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.

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

- 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) est 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 bihebdomadaire 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

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.