

INFORMATION :

Cette analyse réalisée par theScreener est un spécimen (analyse de Danone en date du 19 octobre 2022) et est fournie à titre d'exemple.

Pour consulter la dernière analyse de la valeur de votre choix, téléchargez le pdf directement depuis votre Accès Client.

Les analyses theScreener sont mises à jour 2 fois par semaine (lundi et mercredi) et sont proposées gratuitement à l'ensemble de nos Clients.

DANONE

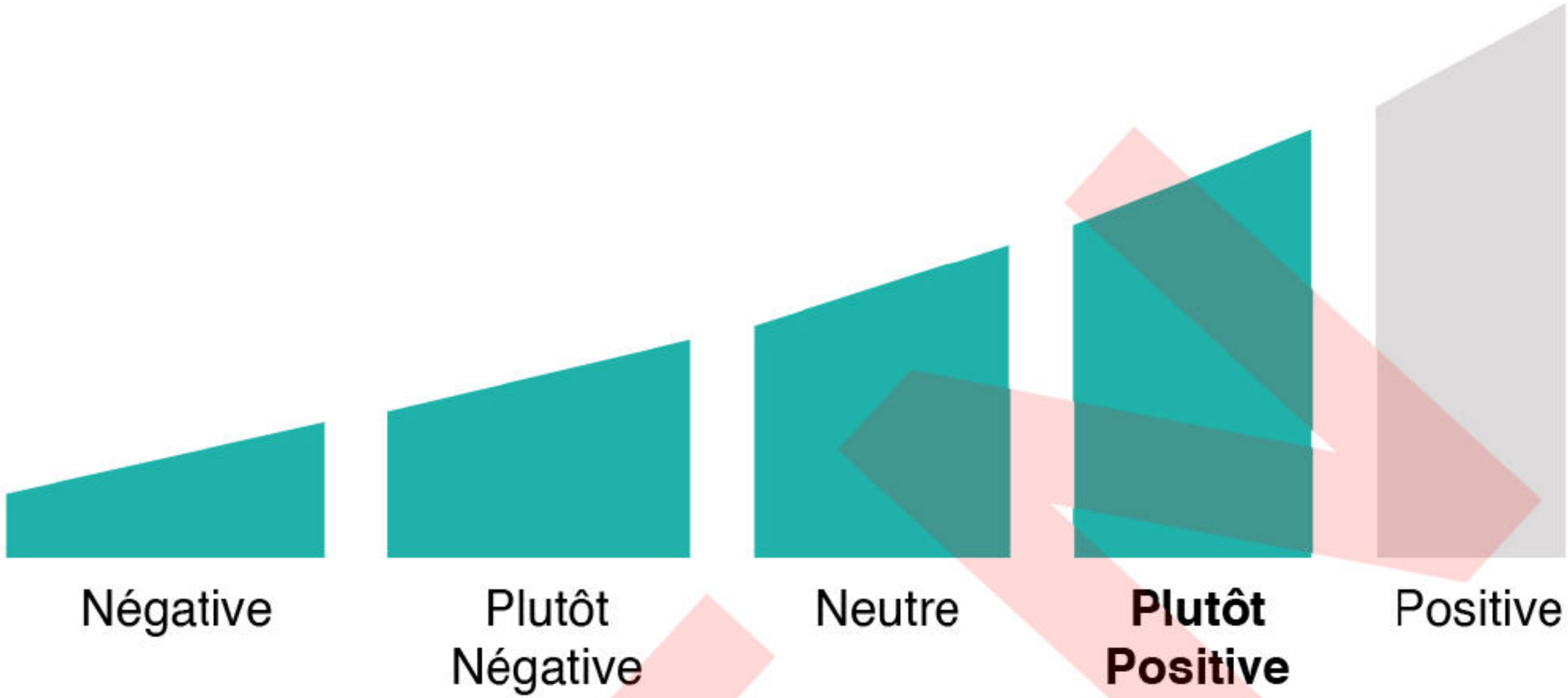
DANONE active dans le secteur Produits Alimentaires, fait partie du groupe Alimentaire.

Sa capitalisation boursière de 32.40 milliards de dollars la classe parmi les sociétés à grande capitalisation.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de EUR 57.87 et minimum de EUR 47.38; son prix actuel de EUR 48.67 le situe donc 15.9% au-dessous de son sommet et 2.7% au-dessus de son plus bas niveau.

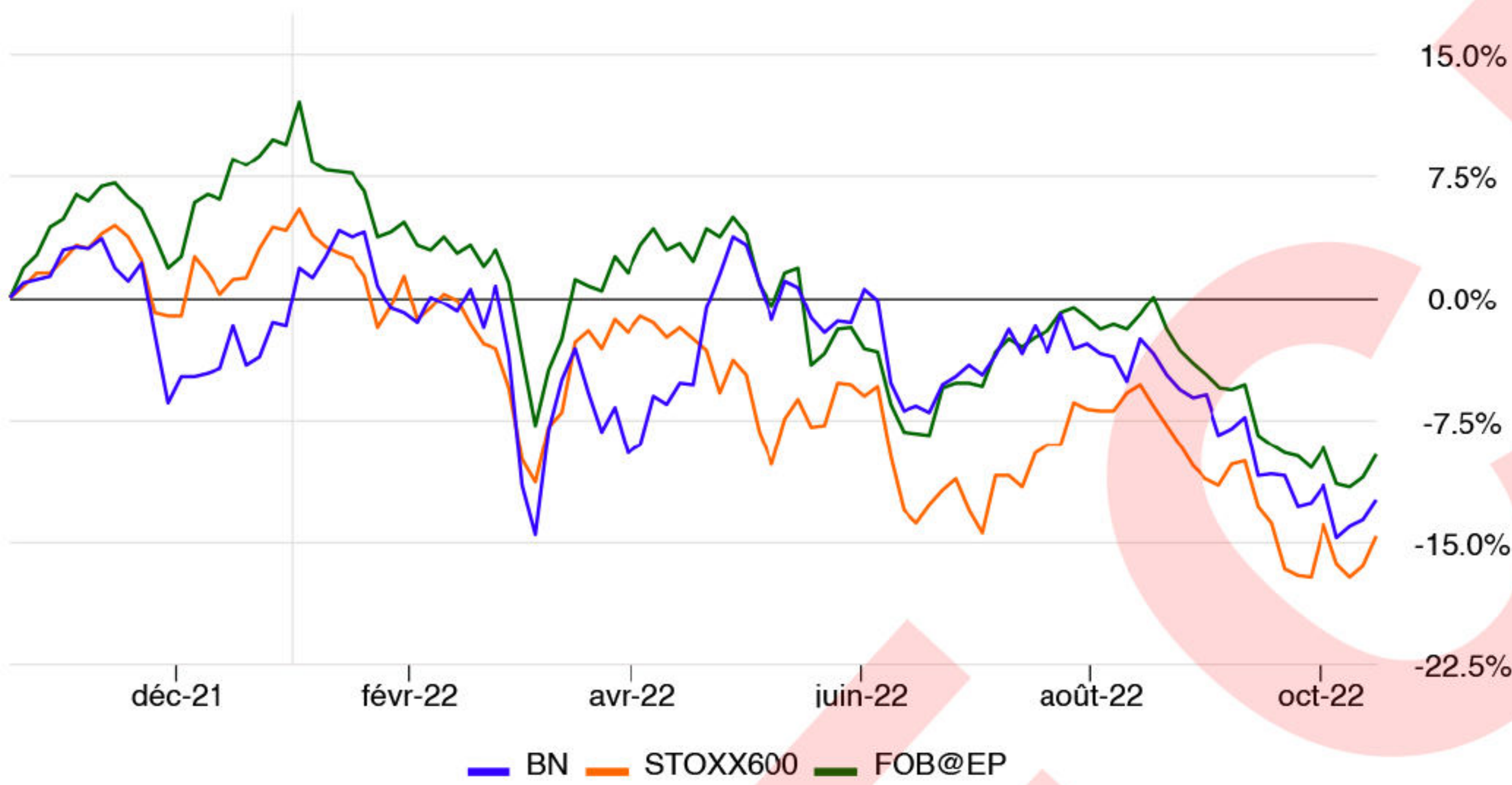
Performance depuis le 19 octobre 2021: DANONE: -12.5%, Alimentaire: -9.7%, STOXX600: -14.7%

Évaluation Globale



Nom de la société	Marché	Prix	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Div.	Perf Rel 4 sem.	Evaluation globale
DANONE	FR	48.67	-10.8%	32.40	★★★★		12.3	10.2%	4.2%	0.4%	
Alimentaire (EP)	EP	129.00	-17.5%	882.45	★★★★		16.0	13.5%	2.6%	0.2%	
STOXX600	EP	400.00	-18.0%	11 761.88	★★★★		10.2	10.0%	3.8%	-2.1%	

Comparatif 19 octobre 2021 - 18 octobre 2022



Résumé de l'Analyse Fondamentale et Technique

- 1. La tendance négative des révisions bénéficiaires est spécifique à la valeur.
- 2. En termes d'évaluation, le titre présente un très bon potentiel.
- 3. La tendance technique s'inscrit à la baisse de même que son agrégat: les pressions sont donc d'ordre systémique.
- 4. Le titre enregistre une surperformance relative dans un environnement Alimentaire positif.

Checklist

Nyon, 19-oct-2022 06:30 GMT+1

Evaluation globale		Diminution de positive à plutôt positive le 18-oct-2022.
Étoiles	★★★★	Faible intérêt depuis 18-oct-2022.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes négatifs depuis le 18-oct-2022
Evaluation	★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Tendance négative depuis le 12-août-2022
Perf Rel 4 sem.	★	vs. STOXX600
Sensibilité		Diminution de moyenne à faible le 11-oct-2022.

Analyse Fondamentale et Technique

Evaluation du Prix ★

Pour déterminer si DANONE 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, - DANONE est fondamentalement très sous-évalué par rapport à sa valeur théorique. - son évaluation est plus attractive que celle de l'agrégat européen Alimentaire. Le potentiel fondamental de DANONE en termes de prix est bon, voire meilleur que la moyenne sectorielle.

Révision des Bénéfices ★

DANONE est très suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 24 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2024. Actuellement, ces analystes révisent négativement leurs prévisions de croissance bénéficiaire (-2.5%) par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression négative sur les perspectives de croissance est installée depuis le 18 octobre 2022 quand l'action se traitait au prix de EUR 48.67, et vient conforter la tendance technique négative. Le positionnement de DANONE, par rapport à son univers de référence Alimentaire, fait ressortir que la tendance clairement négative des révisions bénéficiaires est un problème spécifique au titre car son environnement est au contraire révisé à la hausse.

Tendance Technique et Performance Relative ★★

La tendance technique à moyen terme est négative depuis le 12 août 2022 au prix de EUR 52.70. Son point de renversement ajusté se situe à EUR 50.86, soit 4.5% au-dessus du cours actuel. La performance relative sur 4 semaines ajustée des dividendes par rapport à l'indice de référence (STOXX600) est de 0.4%; la tendance technique doit donc être nuancée par cette surperformance, signe que les investisseurs portent toutefois un certain intérêt à cette valeur. La performance relative de son groupe de référence Alimentaire est positive sur les 4 dernières semaines.

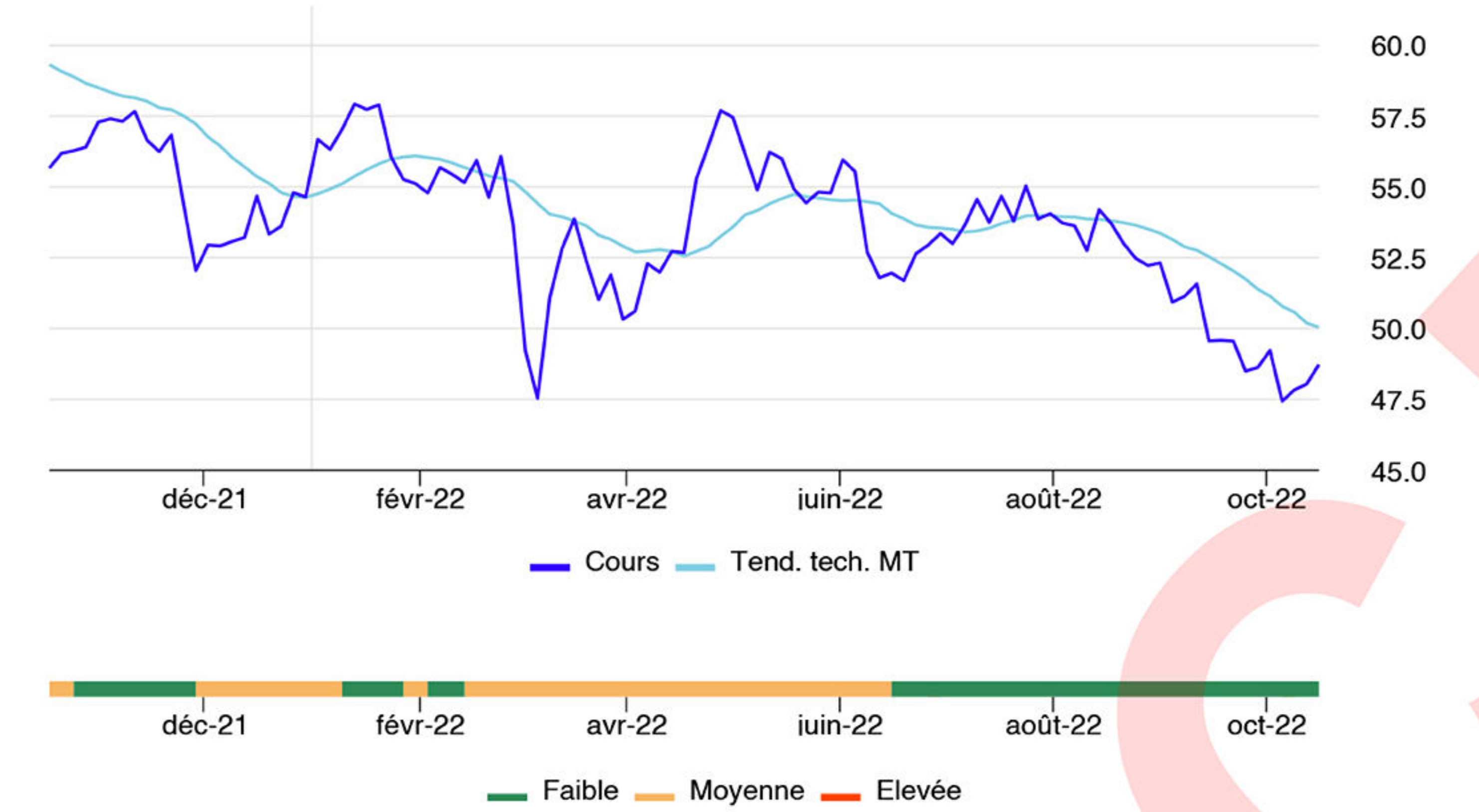
Dividende

Le taux indicatif du dividende, pour les 12 prochains mois, est de 4.2%. Ce dividende estimé représente 52.4% des estimations bénéficiaires. Par conséquent, le dividende est couvert, même si moyennement: sa distribution devrait raisonnablement être assurée.

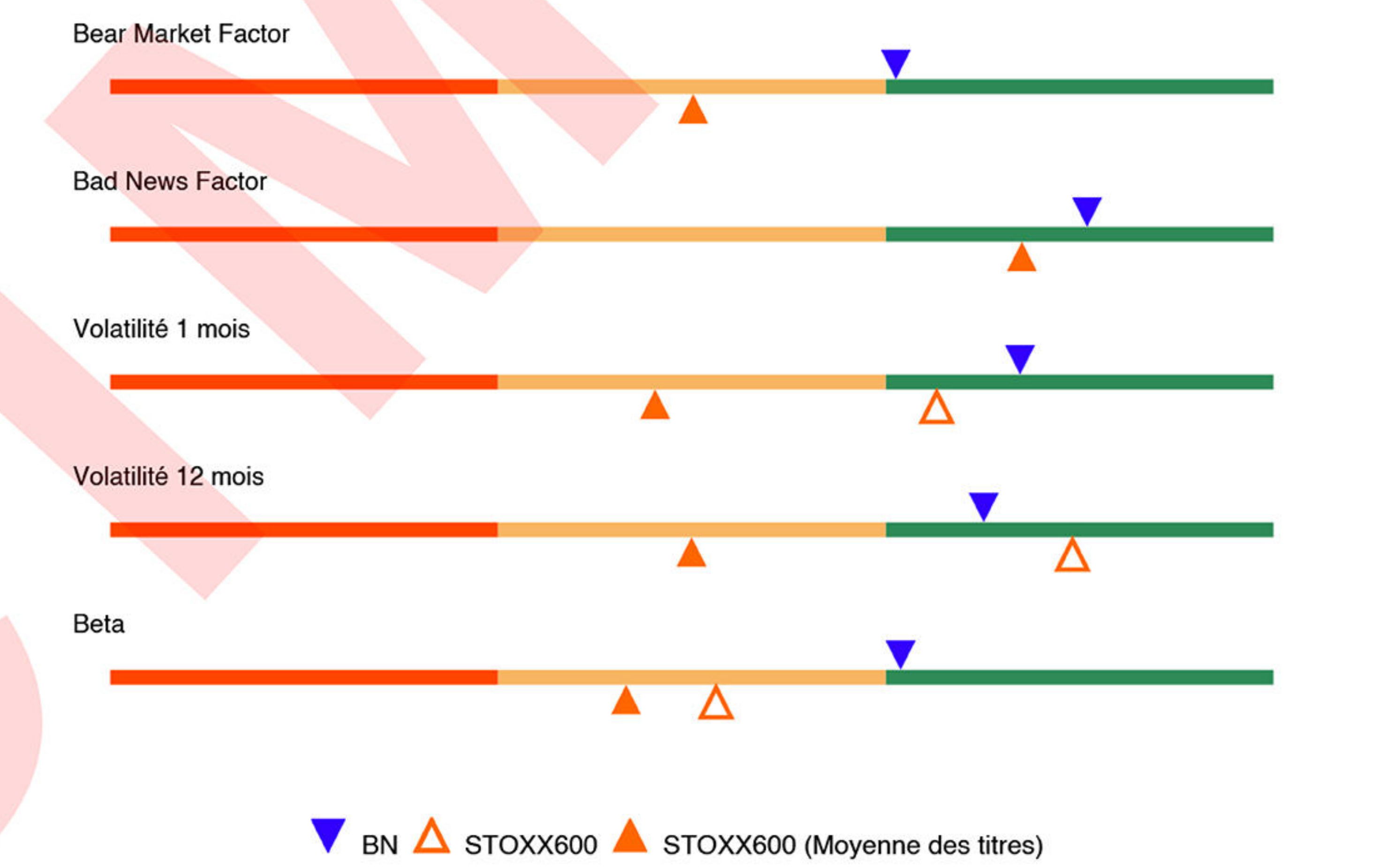
DANONE - Comparatif Secteur et/ou Groupe

Nom de la société	Symbole	Marché	Prix	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Div.	Evaluation globale
DANONE	BN	FR	48.67	-10.8%	32.40	★★★★		12.3	10.2%	4.2%	
LDC	LOUP	FR	91.40	-5.6%	1.59	★★★★		7.1	9.1%	2.5%	
PERNOD-RICARD	RI	FR	181.90	-14.0%	46.22	★★★★		13.8	12.7%	2.8%	
REMY COINTREAU	RCO	FR	166.70	-22.1%	8.50	★★★★		22.5	20.0%	1.4%	
NESTLE SA	NESN	CH	107.94	-15.3%	298.38	★★★★		19.5	13.6%	2.9%	
MONDELEZ	MDLZ	US	58.35	-12.0%	79.97	★★★★		17.8	12.3%	2.5%	
ARCHER DANIELS MIDLAND	ADM	US	87.77	29.9%	49.20	★★★★		14.3	5.6%	1.9%	
FOSHAN HAITIAN	603288	CN	74.95	-21.6%	48.27	★★★★		35.2	26.1%	1.1%	
GENERAL MILLS	GIS	US	78.27	16.2%	46.46	★★★★★		16.4	11.4%	2.9%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	36.07	0.5%	44.20	★★★★★		12.5	7.8%	4.5%	
HERSHEY	HSY	US	227.31	17.5%	33.38	★★★★		24.3	16.1%	1.8%	

Prix & Evolution de la Sensibilité



Profil de Sensibilité



Analyse de la Sensibilité

Beta, Correlation et Volatilité
Le Beta de 0.66 indique que pour 1% de variation de l'indice, DANONE varie en moyenne de 0.66%. 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. DANONE a un taux de corrélation de 0.55. Cela signifie que 55% des mouvements du titre s'expliquent par les variations de l'indice. DANONE est normalement corrélé au STOXX600.

La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de sensibilité. La volatilité à 1 mois annualisée de DANONE est de 18.4%, celle de l'indice STOXX600 est de 24.4% et celle de l'agrégat mondial du groupe Alimentaire est de 13.8%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est nettement supérieure puisqu'elle est de 41.7%.

Sensibilité aux Marchés Baissiers
Le Bear Market Factor mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, DANONE tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice STOXX600 de -0.60%. Ce comportement démontre le caractère peu 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 DANONE en cas de pressions spécifiques à la société. Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -2.28%.

Résumé de l'Analyse de Sensibilité
Relative à d'autre actions la sensibilité de DANONE peut être jugée comme faible et ceci depuis le 11 octobre 2022.

Conclusion

A la date d'analyse du 18 octobre 2022 l'impression qui se dégage des éléments fondamentaux et techniques (évaluation, révision des bénéfices, benchmarking sectoriel, facteurs techniques) est plutôt positive. D'autre part, la combinaison de différents critères d'appréciation de la sensibilité conduit à une qualification du titre comme peu sensible.

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

Chiffres-Clés

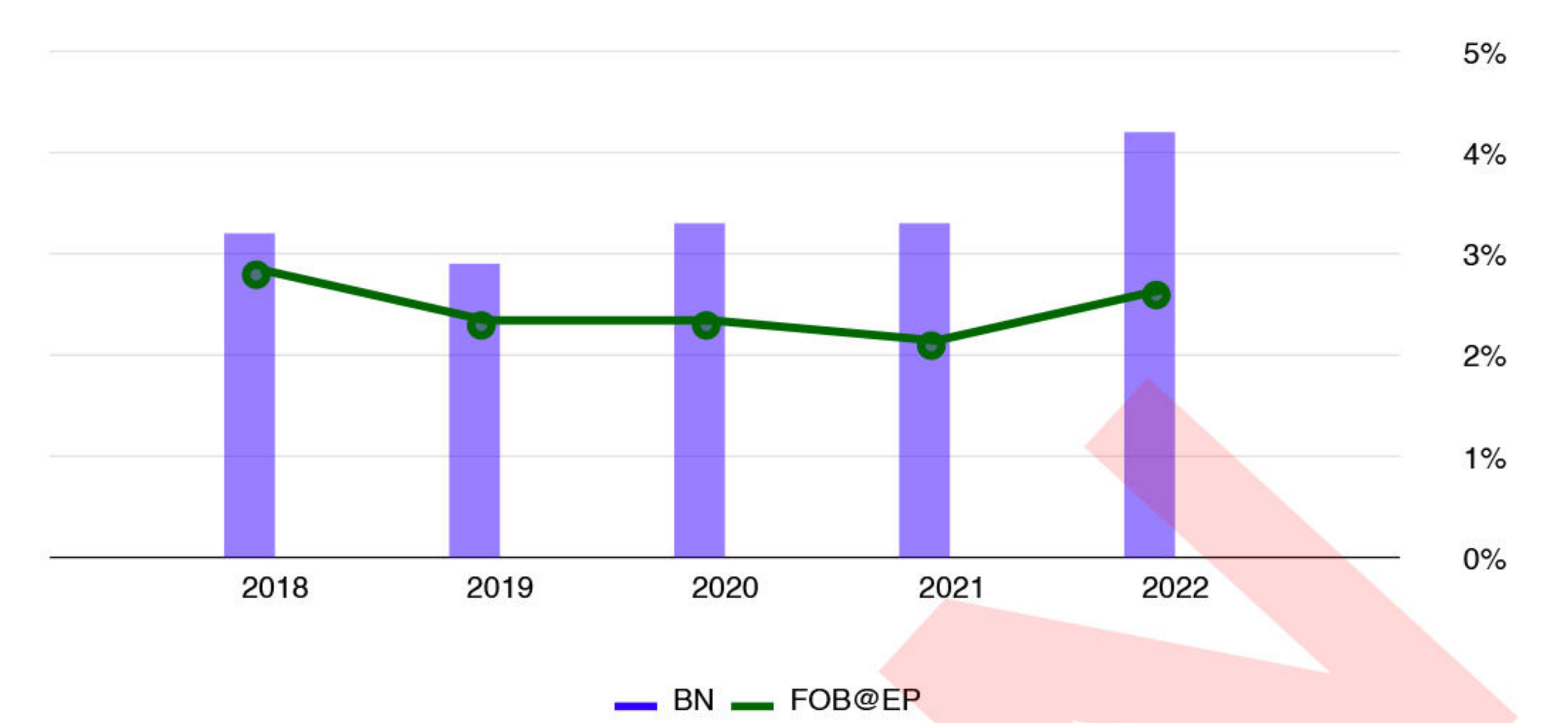
Estimation annualisée pour l'année en cours à	2024
PE estimé (LT PE) pour 2024	12.3
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	10.2%
Dividende (Ex Date : 10-mai-2022)	EUR 1.94
Nombre d'analystes	24
Première date d'analyse	02-janv-2002
Ratios Financiers - 2021	

Evolution du Prix 17 octobre 2017 - 18 octobre 2022



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 81.78 en septembre 2019 et le plus bas de EUR 47.38 au mois de octobre 2022 (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 2018 - 2022



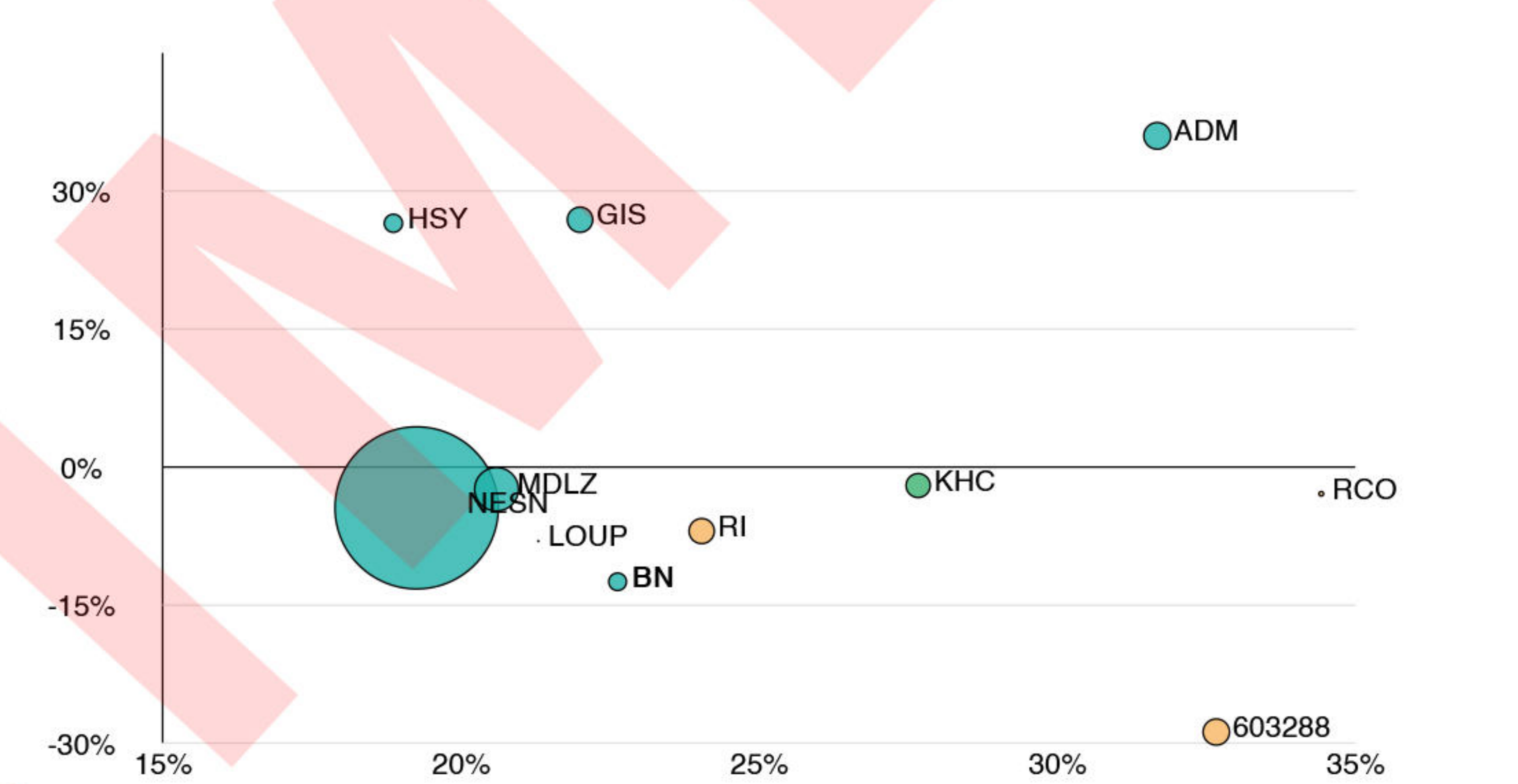
Le taux indicatif du dividende pour les 12 prochains mois est de 4.2%, alors que la moyenne du groupe auquel le titre DANONE appartient est sensiblement inférieur à 2.6%.
Pour rappel, ce dividende estimé représente 52.4% des estimations bénéficiaires; il est couvert, même moyennement : sa distribution devrait donc être raisonnablement assurée.
La dernière estimation du dividende attendu s'inscrit dans une certaine stabilité, car la moyenne des dernières années est de 3.4%.

LTPE Comparatif 17 octobre 2017 - 18 octobre 2022



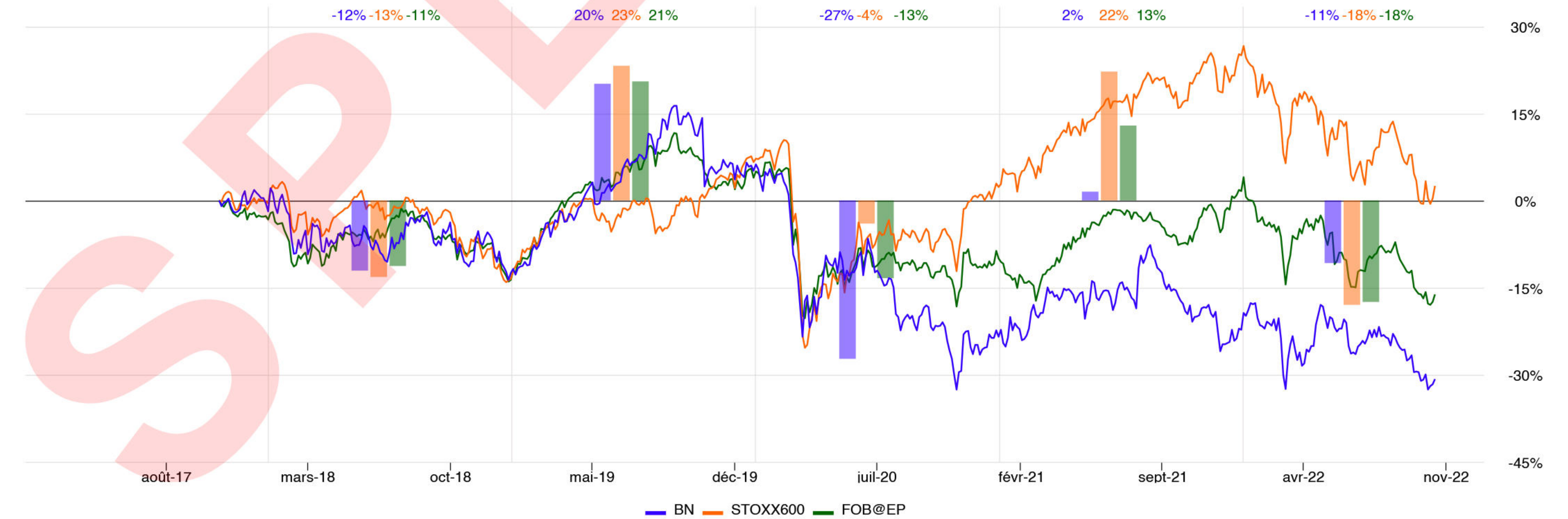
Alors que le PE projectif du titre DANONE est de 12.34, le PE du groupe Alimentaire est nettement plus élevé (15.97); ceci indique que le titre se négocie nettement moins cher que le groupe industriel auquel il appartient.
Sur base historique, la valeur s'échange également moins chère actuellement, puisque la médiane se situe à 15.14.

Performance et Volatilité

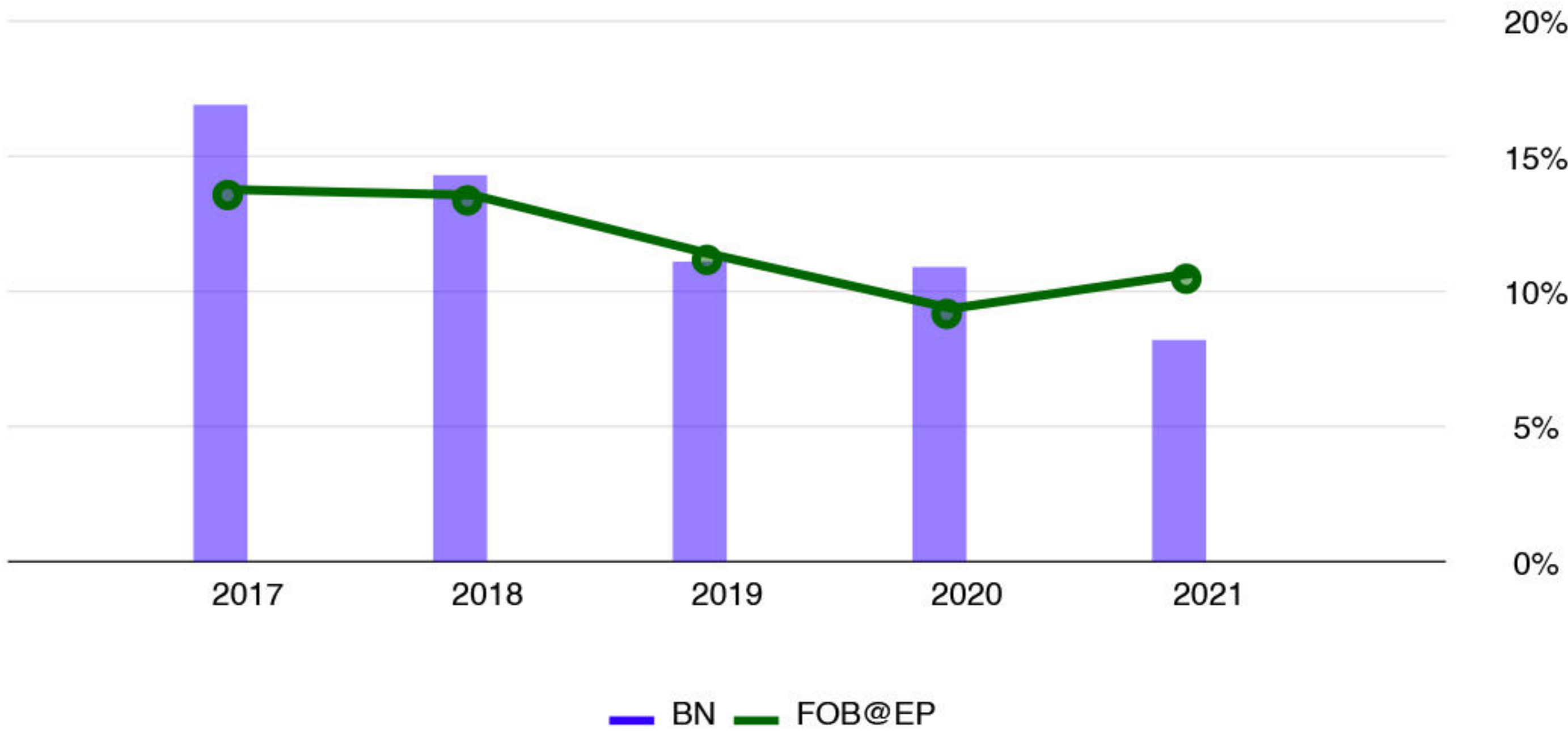


L'axe vertical mesure la performance depuis le 19 octobre 2021 des 10 valeurs présentées dans le tableau de la page 2, alors que l'axe horizontal mesure la volatilité 12 mois annualisée.
La taille des bulles est proportionnelle à la capitalisation boursière des titres et leur couleur renseigne sur la note globale (Global Valuation).

Comparatif 17 octobre 2017 - 18 octobre 2022



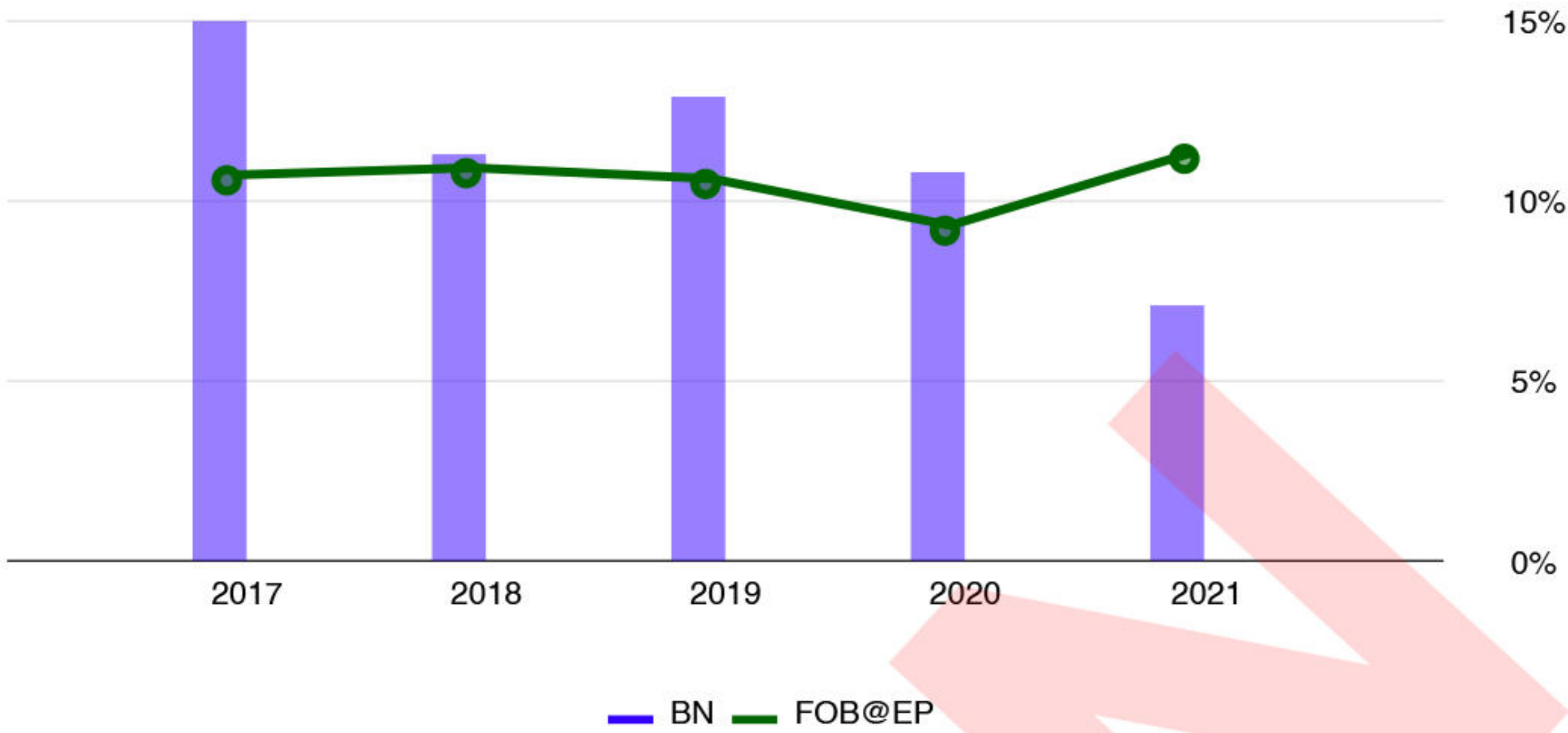
Rentabilité des Fonds Propres



La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres. Dans le cas de DANONE, la moyenne de son ROE est de 12%, alors que la moyenne de son Groupe est de 12%, indiquant par là une utilisation des Fonds Propres en ligne avec le Secteur.

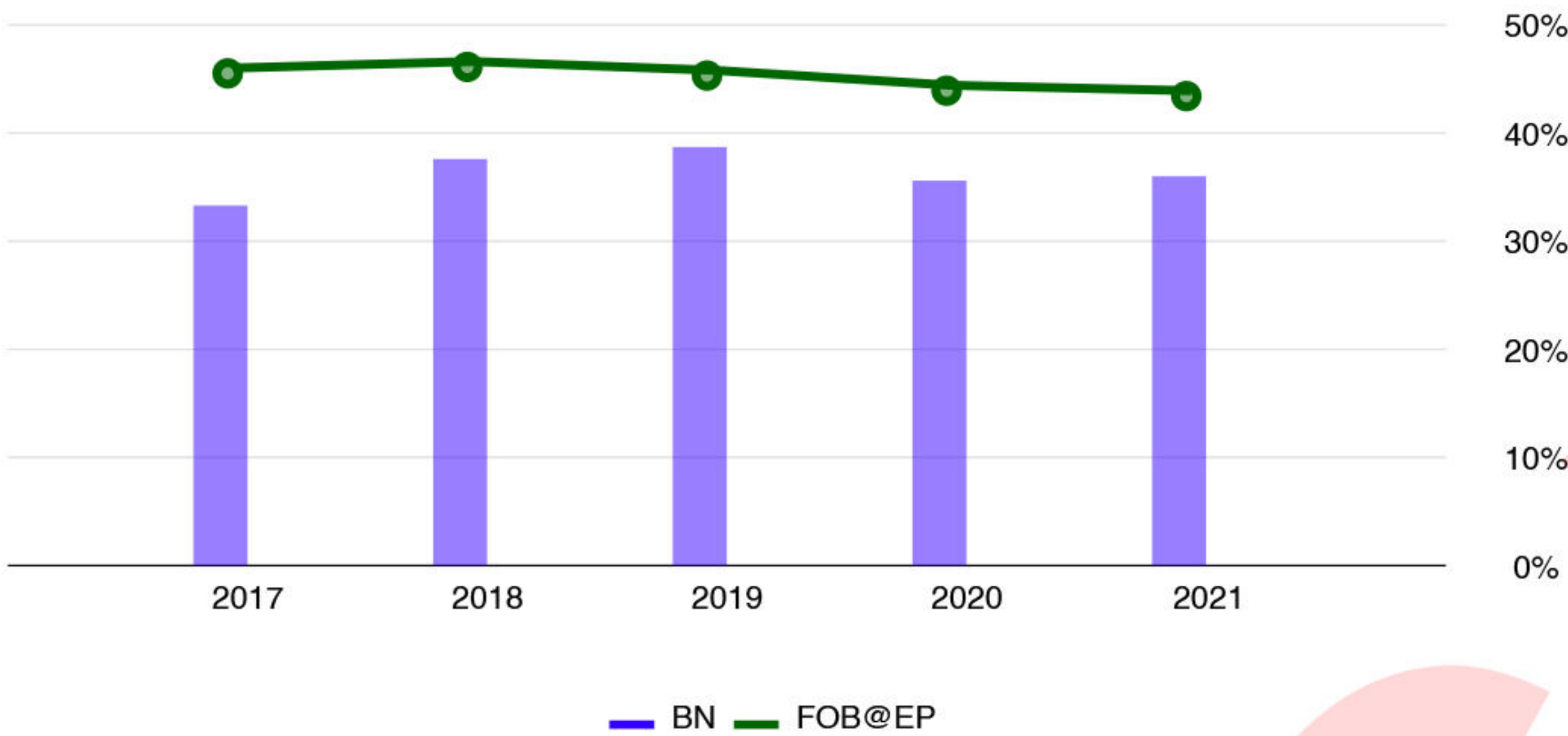
D'autre part, le dernier chiffre de 8% indique une dégradation de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique de 12%.

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). La marge moyenne de DANONE est de 11% ce qui est en ligne avec la moyenne du Groupe qui se situe à 10% et indique par là une bonne maîtrise des coûts de production. Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à 7% signalant une détérioration de la rentabilité, puisqu'elle s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique.

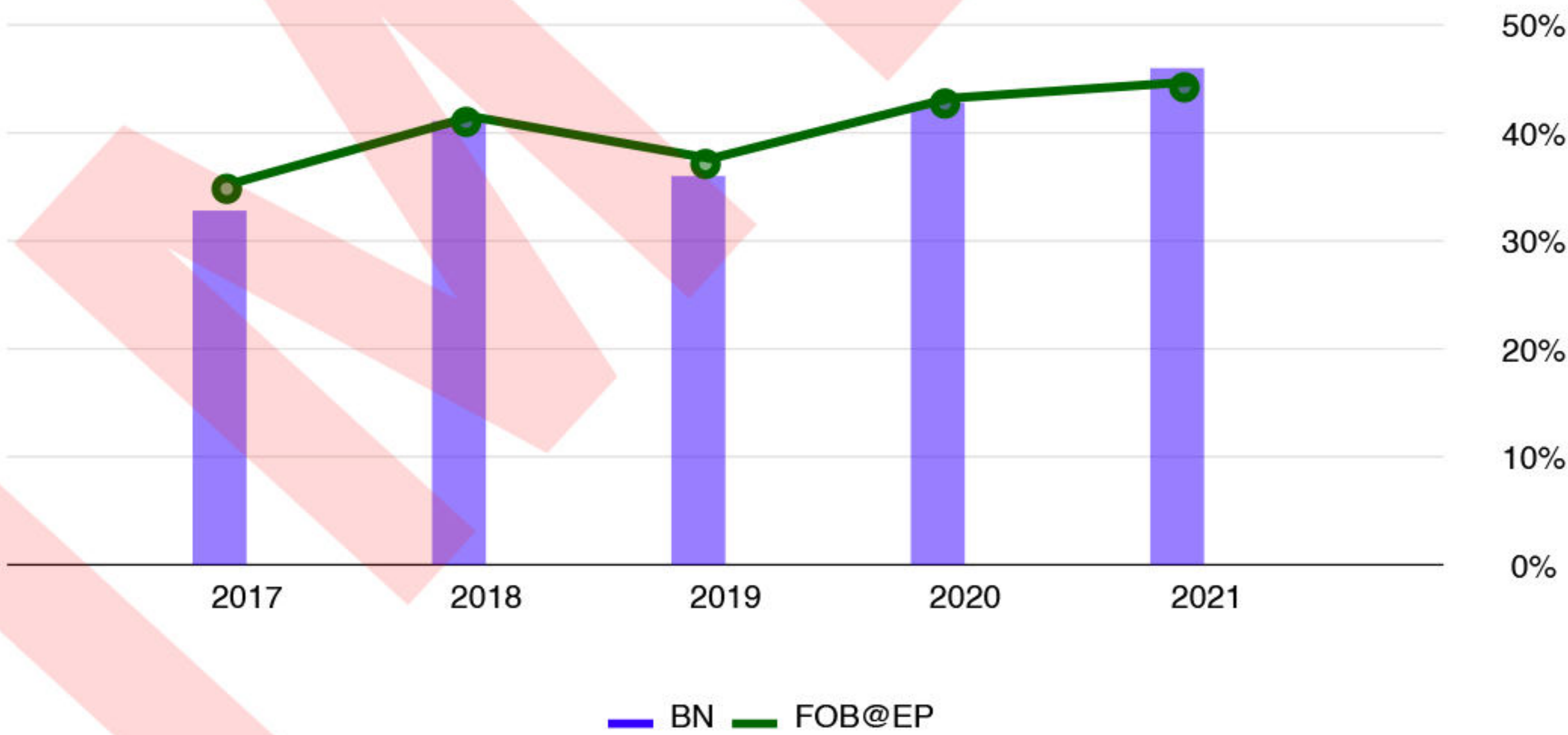
Fonds Propres / Total des Actifs



Ce ratio compare les capitaux propres de la société avec le Total du Bilan et renseigne par conséquent sur le risque de solvabilité. Cependant, un comparatif avec le Groupe est important et DANONE, qui affiche une moyenne de 36% de Fonds Propres, se place en dessous de la moyenne du groupe qui se situe à 45%.

Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 36% affiche une stabilité des Fonds Propres, puisqu'elle est en ligne avec sa moyenne historique.

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. Une action de la société DANONE contient donc en moyenne 40% d'Actifs Nets ce qui est très en ligne avec le Groupe qui affiche une moyenne de 40%.

Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de 46% offre une meilleure valorisation puisque ce chiffre présente une amélioration par rapport à sa moyenne historique.

Bilan	2019	2020	2021	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
Devise en mio	EUR	EUR	EUR	
Liquidité et Court Terme	4 314	4 361	6 000	13%
Actifs Transitoires	3 724	3 362	3 616	8%
Inventaires	1 933	1 840	1 982	4%
Total Actifs à Court Terme	10 118	10 638	12 056	27%
Immobilisations	6 844	6 572	6 843	15%
Intangibles	24 803	23 037	24 053	54%
Total Actifs	44 572	41 991	44 530	100%
Fournisseurs	3 959	3 467	3 998	9%
Dettes à Court Terme	3 996	3 762	3 766	8%
Total Passifs à Court Terme	11 253	10 338	11 078	25%
Dettes à Long Terme	12 874	13 523	13 692	31%
Total Passifs	44 572	41 991	44 530	100%

Chiffres-Clés	2019	2020	2021	
Book Value	26.57	23.01	25.11	
Nb d'Actions ('000)	648 871	649 796	638 091	
Nb d'Employés	102 449	101 911	98 105	

Compte d'Exploitation	2019	2020	2021	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
Devise en mio	EUR	EUR	EUR	
Revenus	25 287	23 620	24 281	100%
Coût (Production)	12 007	11 171	11 549	48%
Marge Brute	12 409	11 417	11 689	48%
Frais Généraux et Administration	8 509	7 875	8 181	34%
Amortissement	871	1 032	1 043	4%
Bénéfice d'Exploitation	3 846	3 542	3 503	14%
Recherche & Dév	351	323	338	1%
Bénéfice Net avant Extra	1 915	1 637	1 313	5%
Bénéfice Net avant Impôts	3 267	2 542	1 733	7%
Dividende Disponible	0	0	1 238	5%
Bénéfice Net	1 915	1 637	1 313	5%

Ratios	2019	2020	2021	
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	0.9	1.0	1.1	
Dettes à Long Terme	28.9%	32.2%	30.7%	
Ratio Revenus sur Actifs	56.7%	56.3%	54.5%	
Ratio Cash Flow sur Revenus	11.0%	11.3%	9.7%	

Lexique - Actions

Évaluation Globale

La notation theScreener est le résultat de plusieurs facteurs: analyses fondamentales, études techniques, mesure de sensibilité et tendance de l'environnement (benchmarks). La synthèse de tous ces paramètres comprend 5 niveaux:

-  : **Positive**, la quasi-totalité ou la totalité des facteurs sont positifs
-  : **Plutôt Positive**, la majorité des facteurs sont positifs
-  : **Neutre**, équilibre entre les facteurs positifs et négatifs
-  : **Plutôt Négative**, la majorité des facteurs sont négatifs
-  : **Négative**, la quasi-totalité ou la totalité des facteurs sont négatifs

La notation pour les Indices et les Industries comprend 3 niveaux: Positif, Neutre et Négatif.

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. relative 4 semaines > 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.

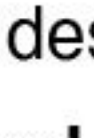
Une fois acquises, un titre conserve ses étoiles jusqu'à ce que :

- Tend. rév. bén. devienne négative 
- Evaluation devienne négative , 
- Tend. tech. MT devienne négative 
- Perf. relative 4 semaines. Passe au-dessous de -1% (<-1%)

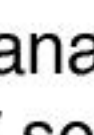
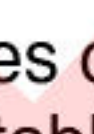
Div.

Il s'agit du dividende en % estimé pour les 12 prochains mois.

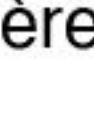
Bien que présentant un même chiffre, le dividende peut afficher 4 couleurs selon la couverture des bénéfices:

- 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 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.

Performance (relative) 4 semaines

Ce chiffre, ajusté des dividendes, 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 point 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.

Avertissement:

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. FORTUNEO n'étant pas l'auteur des données financières de la présente analyse, diffusées à titre purement informatif, celles-ci ne constituent pas un conseil en investissement (tel que défini par la directive MIF2) et ne sauraient engager la responsabilité de FORTUNEO pour toute décision prise sur cette base. Fortuneo est une marque commerciale d'Arkéa Direct Bank. Arkéa Direct Bank, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 89 198 952 euros. RCS Nanterre 384 288 890. Siège social : Tour Ariane - 5, place de la Pyramide 92088 Paris La Défense. Plus d'informations : www.thescreener.com/fr/wc/methodology.htm Prévisions bénéficiaires fournies par THOMSON REUTERS. Données sur les fonds fournies par MORNINGSTAR.