

Point sur les résultats du 2nd trimestre

La saison de publication des chiffres d'affaires du 2nd trimestre 2017 et des résultats du 1^{er} semestre 2017 approche de son terme pour les entreprises européennes et américaines et les analystes ont ajusté leurs prévisions pour l'année.

En Europe, en prenant comme référence le Stoxx Europe 600, les chiffres d'affaires ressortent supérieurs aux attentes pour le 3^{ème} trimestre consécutif.

De manière globale les sociétés européennes ont ainsi dépassé les attentes de chiffre d'affaires de 0,5 % et celles de bénéfice par action de 2,4 %. Les secteurs de l'énergie, des télécoms et des financières enregistrent les plus fortes croissances de leurs profits.

Dans le détail, 40 % des entreprises du Stoxx Europe 600 ont dépassé le consensus de chiffre d'affaires, 33 % sont conformes aux attentes et 27 % ont manqué le consensus.

Au niveau des bénéfices par action, 51 % sont sortis supérieurs aux attentes, 13 % conformes et 36 % inférieurs aux attentes. Cependant, les cours de bourse des sociétés ayant dépassé les attentes n'ont pas bénéficié de ces bonnes publications tandis que les sociétés ayant déçu ont été durement sanctionnées. Parmi ces dernières citons Essilor (-10 % suite aux résultats), Sodexo (-12 %), AstraZeneca (-15 %), Gemalto (-22 %).

En France, la saison des résultats s'est avérée meilleure que dans le reste de l'Europe. Au niveau du chiffre d'affaires, 47 % des sociétés ont dépassé les estimations, 33 % sont conformes et 20 % ont raté le consensus.

En ce qui concerne les résultats, 67 % sont supérieurs aux attentes, 22 % conformes et 11 % inférieurs.

Suite à ces résultats, le consensus de bénéfice par action pour l'année 2017 s'est légèrement ajusté en baisse, les résultats des entreprises du Stoxx Europe 600 étant attendus à +12 %, contre +13,4 % début juillet. Malgré tout, cela ne remet pas en cause la dynamique positive en Europe, les résultats anticipés pour l'année étant supérieurs à leur niveau du 1^{er} janvier pour la première fois depuis 2010 (cf. *point hebdomadaire du 10 mars 2017*).

Outre-Atlantique, en prenant comme référence l'indice S&P 500, 70 % des entreprises battent les estimations de chiffre d'affaires (ce qui constitue un record) et 73 % dépassent les anticipations de bénéfice par action.

Les bénéfices par action, attendus en croissance de 8 % sur le trimestre ressortent finalement en hausse de 11,8 %.

Tous les secteurs connaissent une croissance de leurs résultats, allant de +3,1 % pour la « Consommation discrétionnaire » à 15,5 % pour la « Technologie » (et même + 528 % ! pour les entreprises du secteur de l'énergie dont les résultats avaient chuté en 2016).

Le consensus de bénéfice par action pour l'année 2017 n'a pas varié, les résultats de l'indice S&P 500 étant attendus en hausse de 9,5 %.

Evolution de l'indice Stoxx Europe 600 (en vert, échelle de gauche) et estimations de bénéfices (en bleu, variation annuelle, échelle de droite)

