

Point sur les résultats du 2^{ème} trimestre 2020 des sociétés européennes

En résumé :

- Baisse anticipée du chiffre d'affaires de 10 % et des résultats de 33 % en 2020
- Energie, consommation cyclique et industrie sont les secteurs les plus touchés
- Utilities, Santé et Télécoms résistent

Cette année la publication des résultats du 2^{ème} trimestre revêt une importance particulière. L'épidémie de coronavirus et la mise en place de mesures de confinement ont nécessairement impacté les sociétés. La publication des chiffres d'affaires, bénéfiques et les perspectives pour le 2nd semestre vont déterminer quelle sera l'évolution des marchés financiers dans les prochains mois.

A ce jour un quart des sociétés de l'indice Stoxx Europe 600 ont publié leurs résultats du 2^{ème} trimestre 2020.

Selon les données compilées par Thomson Reuters, 68 % des sociétés ont dépassé le consensus des analystes lors de la publication des chiffres d'affaires et 66 % au niveau des résultats. Ces données sont nettement supérieures aux données historiques. Cependant les analystes avaient fortement réduit leurs anticipations au cours des dernières semaines. Les entreprises qui ont le plus dépassé les attentes sont celles des secteurs de l'industrie, la santé, la consommation cyclique et les matériaux de base.

L'évolution du chiffre d'affaires des sociétés européennes au 2^{ème} trimestre est de **-18 %** (par rapport au T2 2019). Malgré tout, trois secteurs connaissent des hausses de leurs chiffres d'affaires, la technologie (+13,4 %), les utilities (+7,3 %) et les télécoms (+2,7 %). La santé publie un chiffre d'affaires à peu près stable (-1 %). Les chutes d'activité les plus marquées sont pour l'énergie (-40,4 %), la consommation cyclique (-32,3 %) et l'industrie (-25,8 %).

Au niveau des résultats la baisse est, logiquement, plus marquée. Les sociétés subissent une nette contraction de leurs marges, avec un ajustement des coûts plus lent que la baisse de l'activité.

Les bénéfices nets du 2^{ème} trimestre **chutent de 58,3 %** (par rapport au T2 2019). Un seul secteur enregistre une hausse des bénéfices, la santé (+0,9 %). Les autres secteurs les plus résilients sont la technologie (-12,4 %), les télécoms (-17,4 %) et la consommation non-cyclique (-20,4 %). Deux secteurs connaissent des pertes, la consommation cyclique et l'énergie. L'industrie (baisse des résultats de 80 %), les matériaux de base (-63,5 %) et les financières (-55 %) sont également fortement impactés.

Au vu de ces publications les analystes ont ajusté leurs prévisions pour l'ensemble de l'année 2020.

Le chiffre d'affaires des sociétés du Stoxx Europe 600 est attendu en **baisse de 10,2 %**. Quatre secteurs pourraient, malgré la crise actuelle, connaître une hausse de leur activité, les utilities (+13,9 %), la santé (+1,5 %), la technologie (+1 %) et les télécoms (+0,4 %). Les secteurs les plus impactés seraient l'énergie (-27,4 %), la consommation cyclique (-15 %) et l'industrie (-14,7 %).

Au niveau des résultats 2020, **une chute de 32,9 %** est anticipée.

Un seul secteur devrait connaître une croissance des bénéfices, les utilities (+3,6 %), tandis que la santé (-1,2 %) et les télécoms (-5,8 %) limiteraient les dégâts.

Quatre secteurs sont particulièrement impactés, l'énergie (résultats en baisse de 74,2 %), la consommation cyclique (-64,6 %), l'industrie (-46,9 %) et les financières (-38,5 %).

Stoxx Europe 600 (en bleu, échelle de droite) et bénéfice par action anticipé (en vert, échelle de gauche)

