

ANALYSE EASYJET - GB00B7KR2P84

Tout d'abord, la forte baisse de près de 25% des prix de l'or noir ces dernières semaines devrait donner une bouffée d'oxygène comptable aux compagnies aériennes.

Dans ce cadre-ci, nous nous sommes quelque peu penchés sur le secteur ces derniers jours.

Parmi les nombreuses entreprises du secteur, nous en avons retenu une qui peut constituer une idée d'investissement : EasyJet.

L'entreprise a publié la semaine dernière des résultats comptables de très bonne facture avec notamment une croissance de son bénéfice net de 17%. Rien de moins que cela. Néanmoins le titre a quand même perdu plus de 5% lors de la présentation car le management s'est montré quelque peu prudent. Personnellement, nous qui nous nous méfions des prévisions, nous apprécions chez Fides Capital par essence des managers d'entreprise qui sont prudents par nature, car ils ont la particularité d'avoir une qualité essentielle dans le business : l'humilité !

Avec un PER actuel de 9,61 le titre est attractif en terme de valorisation car une société de croissance valorisée à moins de 10 fois ces bénéfices, cela commence à être très intéressant.

D'autre part, le dividende de 5,25% pour une compagnie aérienne en croissance est absolument exceptionnel et constitue un matelas de sécurité pour un investisseur de long terme.

Graphiquement, dans une analyse toujours de moyen terme, il nous semble que les prix actuels constituent un bon point d'entrée.

En effet, les cours se stabilisent actuellement sur les niveaux vus le lendemain du Brexit, semblant confirmer un support moyen terme sur lequel les acheteurs reprennent la main et les pressions vendeuses s'atténuent.

Bien sûr, comme d'habitude chez Fides Capital, nous nous interdisons de fixer un objectif de cours, car selon nous une telle démarche semble toujours extrêmement compliquée.

Mais quoi qu'il en soit, pour un investisseur fondamental dans la valeur et qui aime les entreprises dans lesquelles il investit, qui de surcroît cherche à le faire avec une marge de sécurité, EasyJet nous semble être un bon candidat.

Graphique de long terme d'EasyJet :

