

Passat

Bourse de Paris, Ticker : PSAT / Isin : FR0000038465

- - - - -

Société rentable, en croissance, valorisée moins que sa trésorerie nette

Résumé de l'opération

> achat d'actions :

Cours d'achat : 3,90 EUR (clôture du mardi 9 mars)

nombre d'actions achetées : 140

montant total dépensé = 140 x 3,90 EUR + 2 EUR (frais de courtage) = 548,00 EUR

Cours cible = 8,05 EUR (= notre juste valeur)

Potentiel (théorique) = +109%



Présentation

Cette entreprise est bien connue de vos serveurs, puisqu'elle faisait déjà partie du Portefeuille daubasses 1 ([premier achat en 2008 !](#)) et qu'elle est actuellement dans le **Portefeuille daubasses 2**.

Retrouvez nous sur : www.daubasses.com et sur notre blog : <http://blog.daubasses.com>

Toute publication ou reproduction complète ou même partielle de ce document, sans l'autorisation écrite de ses auteurs, est strictement interdite.

Retrouvez l'analyse de la société sur le forum : [Passat - forum daubasses 100% actions](#).

- Comme il est prévu pour le Portefeuille Pépites PEA, nous prenons comme référence pour notre achat le cours de clôture soit 3,90 EUR -

Valorisation

Nous allons faire simple.

Passat avait une trésorerie nette au 30 juin 2019 de 15,8 M EUR. Pour un nombre d'actions en circulation de 3 949 412, cela correspond à **4,00 EUR de trésorerie nette** par action.

L'entreprise est en croissance, avec un chiffre d'affaires en hausse de +7,9% sur l'exercice 2019 à 36,8 M EUR. Le résultat opérationnel était de 1,4 M EUR sur le S1. Nous tablons sur un résultat opérationnel de 2 M EUR pour l'exercice complet.

En nous basant sur un multiple de 8x ce montant, auquel on ajoute la trésorerie nette, notre objectif de cours final est de **8,05 EUR**.

Conclusion

Les marchés sont actuellement complètement déprimés. En achetant des actions Passat, nous achetons "du cash moins cher que le cash" (4 EUR de cash net payés 3,90 EUR) et, en sus, nous obtenons un business rentable.

Cette opération nous semble être une bonne alternative à simplement garder du cash "dormant" en portefeuille.

Retrouvez nous sur : www.daubasses.com et sur notre blog : <http://blog.daubasses.com>

Toute publication ou reproduction complète ou même partielle de ce document, sans l'autorisation écrite de ses auteurs, est strictement interdite.

Avertissements !

Cette analyse vous est proposée à titre purement informatif et ne représente en aucun cas un conseil en investissement.

Les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.

Toute publication ou reproduction complète ou même partielle de ce document, sans l'autorisation écrite de ses auteurs, est strictement interdite.

daubasses.com

© Tout droits réservés