

LES AVIS D'EXPERTS DE ZONEBOURSE

HEICO

L'or des flottes vieillissantes



COURS AU 24 JUIN 2026

OPINION MOYEN TERME



OPINION LONG TERME



SOURCE: ZONEBOURSE

Les données relatives aux performances passées ont trait à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché.

HEICO s'impose comme le leader mondial de l'aftermarket aéronautique, capitalisant sur le vieillissement des flottes dû aux retards de livraison d'Airbus et Boeing. Alternative économique majeure avec ses pièces certifiées par la FAA, le groupe bénéficie d'une position de force à haute récurrence. En Bourse, ce modèle éprouvé de croissance externe a propulsé le titre au firmament, multipliant sa valeur par 11 en dix ans pour flirter avec ses sommets historiques. Sur la période 2026-2028, les perspectives restent robustes, solidifiées par l'intégration stratégique de Wencor Group (2 Mds USD). Après une envolée du chiffre d'affaires de 34 % en 2023 et 29 % en 2024, puis de 16 % en 2025, la dynamique demeure portée par la division Flight Support Group (69 % des ventes). La marge d'exploitation historique se maintient autour de 20 % avec une trajectoire haussière, tandis que la marge nette digère la hausse temporaire des charges d'intérêts.

La génération de cash-flow reste le pilier du dossier. Le flux de trésorerie disponible (FCF) est attendu à 924 M USD en 2026, permettant de ramener le levier financier sous 0,5 d'ici 2028. L'allocation de capital privilégie les acquisitions (629,8 M USD en 2025) face à des CAPEX structurellement maîtrisés à 72,9 M USD. Le retour aux actionnaires (32 M USD de dividendes) reste quant à lui secondaire, bien que régulier depuis 50 ans.

Le profil risque/rendement est pour autant plus tendu à court terme. Avec une valorisation historiquement élevée, le marché intègre déjà cette dynamique idéale. Si le verrouillage contractuel des constructeurs est un risque réglementaire de long terme, l'avantage compétitif d'HEICO, qui génère 25 M USD d'économies par an pour ses clients, reste intact. On pourra se positionner à l'achat sur cette valeur de premier choix, idéalement sur repli dans la zone des 305 USD, avec les 360 USD comme principal objectif à moyen terme.

Enzo Willcox

© 2026 zonebourse.com, 26 juin 2026