



VALEURS MOYENNES

LA VALEUR À DÉCOUVRIR

Hitechpros Le Meetic de l'informatique

Cette société est l'une des plus discrètes de la cote, se contentant d'une communication minimale. Elle gagne pourtant à être connue. Depuis son introduction en Bourse sur Alternext (Euronext Growth aujourd'hui), en novembre 2006, l'action Hitechpros a gagné 89 %, soit une progression annuelle de 5,6 %. Surtout, grâce au versement régulier aux actionnaires d'un généreux coupon, la performance dividendes réinvestis atteint, sur la même période, 218 % (13 % par an). Le dernier coupon, de 1,25 €, versé en juillet a procuré un rendement de 6,3 %. Pourtant, Hitechpros ne fait pas du tout partie des secteurs – immobilier, banque... – réputés pour le rendement. Elle se présente comme un site de « rencontres » permettant la mise en contact des acteurs du marché des services informatiques : SSII, consultants, éditeurs de logiciels... Un Meetic de l'informatique, en quelque sorte, qui fonctionne à la fois via un site Internet et au travers d'offres spécifiques pour les services achat et informatique des grandes sociétés. Mais le choix de distribuer une part très importante du bénéfice (96 % au titre de 2017, 81 % en 2016) explique cette rémunération très élevée des actionnaires. Les résultats 2017, publiés en mars dernier, ont fait ressortir une croissance de 8,8 % du chiffre d'affaires, qui a, pour la première fois, franchi la barre des 20 millions, et de 23,8 % du bénéfice net, à 2,1 millions. Après un passage difficile de 2011 à 2013, la société voit son chiffre d'affaires augmenter de 15 % par an en moyenne et son bénéfice de 21 %. Les cours actuels capitalisent 13,9 fois ces résultats, et ce ratio tombe même à 12,4 fois si l'on retranche la trésorerie de 2,25 millions, qui représente 2 € par titre. — **R. L. B.**

NOTRE CONSEIL

ACHETER : la société profite de la bonne santé du secteur informatique et allie une valorisation très raisonnable à un beau rendement. On prendra toutefois garde à l'étroitesse du marché, le holding de contrôle, HTP Manager, possédant 84,9 % du capital. La société est cotée au fixing avec une moyenne quotidienne de 300 titres négociés par jour. Il est donc impératif d'acquérir ses titres progressivement en passant des ordres à cours limité.

Objectif : 22 € (ALHIT).

Prochain rendez-vous : mi-octobre, résultats semestriels.

La valeur à découvrir

