



Hitechpros La croissance reste forte

Son actualité. La crise ne semble pas ralentir le fort développement de la Bourse en ligne de services informatiques. L'an dernier, ses ventes ont crû de 29%, à 11,6 millions d'euros. Mais le recrutement de nombreux commerciaux a pénalisé la marge d'exploitation, qui a reculé de 5 points, à 13,7%. Un dividende de 0,40 euro (+67%) est proposé, ce qui donne un rendement confortable de 7%, un niveau très rare dans l'univers des sociétés Internet.

Notre analyse. Hitechpros devrait poursuivre sa croissance à deux chiffres en 2009. Son dirigeant actionnaire veut continuer à investir afin de devenir incontournable d'ici deux à trois ans. Ce qui devrait peser sur la rentabilité à court terme.



Retrouvez l'interview de Rachid Kbiri Alaoui sur lerevenu.com.

Toutefois, l'objectif reste de maintenir la marge opérationnelle à plus de 10%. Nous demeurons positifs sur une société qui dispose de 5,1 millions d'euros de trésorerie nette, soit 50% de sa valeur boursière.

Philippe Benhamou

NOTRE CONSEIL ▶ ◀ ◂ ◃

Achetez vers 5 euros. [ALHIT]

Objectif de cours : 6 €.