



Hitechpros : un acteur informatique... de rendement

(Boursier.com) — Consultants. **HiTechPros** propose une bourse des prestations informatiques online. La principale activité de la société consiste à mettre en relation les SSII et les éditeurs de logiciels avec des consultants indépendants. **HiTechPros** propose aussi aux grands comptes une plateforme pour qu'ils puissent trouver des compétences informatiques... La société est arrivée sur ce qui était alors Alternext en 2006 avec un prix d'admission fixé à 9,89 Euros. Fort d'un développement rapide et d'une rentabilité satisfaisante, les managers n'ont pas hésité à mettre la main au portefeuille en lançant une OPA à 7 Euros par action en 2012. Ce prix matérialisait une décote sur le prix retenu pour l'IPO mais, entre-temps, les valorisations des acteurs de l'informatique ont eu tendance à décliner.

Activité. Les dirigeants détiennent aujourd'hui 85% du capital. Après une période mitigée en 2012-2013 consécutive au ralentissement économique, l'activité est repartie de plus belle. En 2018, le chiffre d'affaires s'est élevé à 18,5 Millions d'Euros avec une rentabilité haut perchée. Grâce à une bonne maîtrise des coûts, la marge d'exploitation a représenté 16,8% des ventes contre 15,8% en 2017 et 14,2% en 2016. Par ailleurs, **HiTechPros** affiche une trésorerie nette très confortable à plus de 5 Millions d'Euros. Caractéristique assez rare dans son univers de comparables, ce dossier s'apparente à une valeur de rendement. L'an dernier, le coupon s'est élevé à 1,25 Euro par action ce qui offre un rendement très élevé de 7,6%.

Rémunération. Cette forte rémunération est probablement liée aux échéances financières des managers liées au montage retenu pour la prise de contrôle de 2012. Capitalisant 27 Millions d'Euros, **HiTechPros** se paye autour de 10 fois ses résultats si l'on élimine le cash net. Au-delà de ces multiples peu exigeants, on peut penser que le flottant pourrait faire l'objet d'une nouvelle offre. Ces éléments motivent notre intérêt pour cette discrète entreprise présente sur Euronext Growth... On prendra toutefois garde à un volume d'échanges peu nourris qui doit conduire à une grande vigilance dans le passage d'ordres...

Cours à la date du conseil : 16,30€