



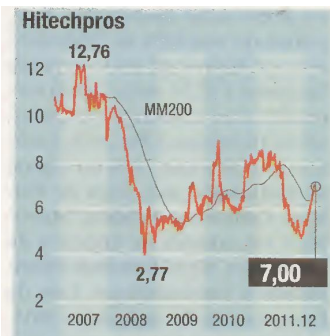
HITECHPROS. L'OPA sur les minoritaires ouvre une porte de sortie intéressante

SERVICES AUX ENTREPRISES

L'ACTIVITÉ. Hitechpros établit le lien entre l'ensemble des acteurs du marché des services informatiques : directions informatiques, SSII, consultants indépendants, etc. Outre les abonnements au site Internet (17 % du chiffre d'affaires), le groupe tire l'essentiel de ses revenus de son activité d'intermédiation entre les informaticiens et leurs clients.

L'ANALYSE. Son actionnaire majoritaire, le holding HTP Managers, ayant dépassé les 50 % de droits de vote, Hitechpros vient de lancer une

OPA sur les titres détenus par les minoritaires, comme il se doit, sur Alternext. Créée en 1999 et introduite en Bourse en 2006 au prix de 9,89 €, contre un peu plus de 5 € la veille de l'OPA, Hitechpros n'a pas une histoire boursière très reluisante. Le marché a sanctionné la dégradation systématique de la rentabilité du groupe, liée au transfert de l'activité de site Internet à celle, désormais très majoritaire et beaucoup moins rentable, d'intermédiaire. Avec un chiffre d'affaires multiplié par deux en cinq ans, la marge opérationnelle du groupe s'est ainsi dégradée de 20 à 9 %. Compte tenu



de perspectives incertaines dans les services informatiques cette année, la situation ne devrait pas s'améliorer.

Cours (extr. 52 sem.)	7 (8,69 / 4,70)
Capi. en M€ (comp.)	13 (Alternext, C)
CA 2011-2012 (M€)	13 / ns
BNPA 2011-2012	0,66 / 0
PER 2011-2012	10,7 / ns
Div. net 2010-2011	0,35 /
Rdt net 2010-2011	5 % / nul
FP en M€ (end. net/FP)	ns
Mnémo - Volume quot. moyen	ALHIT - 3 485
Apporter	> 7

rer. « Nous ne souhaitons pas un retrait de la cote, notre présence en Bourse est importante pour notre

image », estime Rachid Kbiri-Alaoui, président et fondateur de la société. A 7 €, l'OPA présente une surcote de 34 % par rapport au dernier cours de Bourse et valorise la société à près de 15 fois ses bénéfices de 2011. Au regard des faibles volumes sur le titre, la possibilité d'obtenir une liquidité immédiate offre un intérêt de plus à l'opération. **C. M.**

APPORTER

Etant donné le manque de perspectives et le prix proposé, nous conseillons d'apporter à l'offre.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS

L'offre court du 12 avril au 3 mai.