



# VALEURS MOYENNES

## LA VALEUR À DÉCOUVRIR

### Hitechpros Une valeur sûre de rendement

**Régularité** « Distribution de 65 % des bénéfices », « de 88 % du bénéfice », « de 81 % du résultat net » : les communiqués de Hitechpros ces dernières années ont de façon récurrente souligné la générosité de sa politique actionnariale. Dans un secteur des services informatiques généralement assez réservé sur sa distribution de dividendes, le « site de rencontres » de tous les acteurs de ce domaine se distingue. Le groupe favorise les affaires entre directions informatiques, centres de formation, SSII, consultants indépendants et éditeurs de logiciels. En juillet dernier, la société a une fois encore distribué 1,25 € de dividende pour chaque action au titre de 2018, ce qui fait ressortir un rendement de 8 % environ, soit 6 points de plus que la moyenne du secteur. Du côté de la performance opérationnelle, la dernière publication a été plutôt positive. Certes, le chiffre d'affaires s'est encore replié, mais moitié moins que l'année précédente sur la même période. Le résultat d'exploitation a grappillé 1 % au lieu d'une contraction de 13 % au premier semestre 2018. La marge d'exploitation s'est donc améliorée à 16 %.

« Hitechpros démontre, une fois encore, sa capacité à dégager d'importants bénéfices même en période de ralentissement de son chiffre d'affaires », indique la société, qui a enregistré un résultat net de près de 1 million d'euros. La société peut aussi se targuer d'une structure financière très saine avec une trésorerie nette de 6,4 millions d'euros au 30 juin dernier. — C. M.

#### NOTRE CONSEIL

 **ACHETER** : la société parvient à améliorer sa rentabilité malgré le recul du chiffre d'affaires. Surtout, la politique de distribution de dividende est d'une telle régularité que la valeur reste précieuse dans un portefeuille de rendement. Le cours n'a pas évolué depuis le début de l'année, mais à 10 fois les résultats estimés pour 2020, le titre est clairement décoté, et une accélération de la croissance le propulserait assez loin.

**Objectif : 19 € (ALHIT).**  
**Prochain rendez-vous : mars 2020, publication du résultat annuel.**