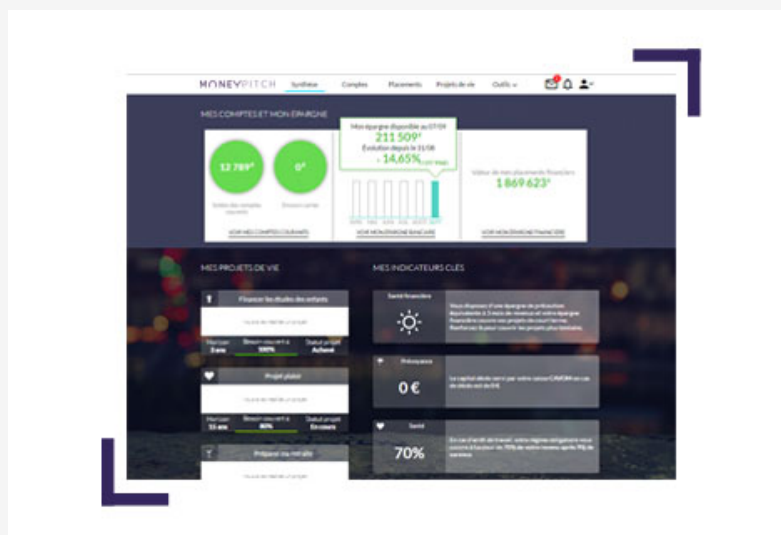
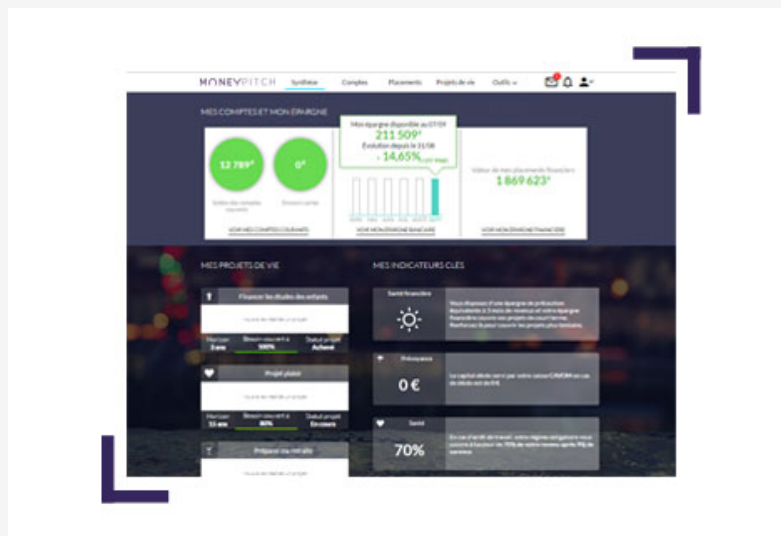




Une excellente publication de Harvest, qui mérite encore mieux

Par Denis Lantoine | investir.fr | Le 07/09/18 à 08:00 @dlantoine

Harvest a vu sa rentabilité s'améliorer fortement au premier semestre. La seconde partie d'année ne décevra pas au vu de la progression du carnet de commandes. Les objectifs sont confirmés.



Une excellente publication de Harvest, qui mérite encore mieux | Crédits photo : Harvest L'analyse (Investir)

Si Harvest a progressé de 4% hier, à 77 euros, jour de la publication des comptes semestriels de l'éditeur de solutions numériques pour les métiers du conseil financier et patrimonial, cette hausse permet tout juste au titre d'afficher un bilan positif de 2% depuis le début de l'année.

Selon nous, **Harvest** mérite un meilleur sort en Bourse, au vu des excellents chiffres présentés à mi-parcours de l'année. A fin juin, si le chiffre d'affaires a progressé de 12,2% à 13,8 millions d'euros, la croissance s'est accélérée au deuxième trimestre (+13,9% après +10,6% à fin mars). Et c'est grâce à une gestion « très rigoureuse » des dépenses que le résultat d'exploitation s'envole de plus de 80%, à 1,7 million d'euros. Compte tenu de cette avance, le profit net, bien que grevé par un triplement de la charge d'imposition, monte logiquement de plus de 50%, à 1,2 million. La marge nette s'améliore ainsi de 2,2 points, à 8,6% des facturations (12,3% en exploitation, contre 7,5% à mi-2017).

Du coup, très logiquement, l'acompte sur dividende (versement le 18 octobre) est rehaussé, de 10 cents, à 50 cents. Ce qui laisse espérer que le dividende annuel, lui aussi, le sera. Il était de 1,65 euro par action au titre de 2017 (+6,5% sur un an), offrant un rendement de 2,1%, non négligeable dans la profession.

Une excellente situation financière

La trésorerie, elle aussi, est en augmentation, à 8,5 millions d'euros, contre 6,4 millions un an plus tôt. La situation financière est toujours aussi saine, l'endettement étant nul pour des fonds propres de 15,9 millions d'euros (à fin 2017).

Les perspectives sont, elles aussi, engageantes, compte tenu d'un carnet de commandes de 26,7 millions d'euros à fin juin, en hausse de 12% sur un an. Le groupe continue notamment de profiter du succès rencontré par son produit MoneyPitch, solution qui assiste les entreprises dans leurs obligations réglementaires (en particulier actuellement la directive MIF2 pour les marchés d'instruments financiers, ou DSP2, directive européenne sur les services de paiement deuxième version).

Dès lors, **Harvest** réitère son objectif de croissance des ventes à deux chiffres pour 2018, avec une amélioration de la marge d'exploitation (16,5% en 2017, en baisse de 1,4 point, dans un contexte d'augmentation des investissements). A noter que la trésorerie va encore s'améliorer, profitant de la cession du siège social de la société pour un montant de 4 millions d'euros, avec une plus-value comptable de 1,6 million.

@dlantoineSuivre Le conseil

La valeur n'est pas donnée, à un peu moins de 30 fois les profits estimés pour 2018 et environ 24 fois 2019. Mais la visibilité est très forte. La baisse du titre depuis le plus haut de 90 euros de la fin février peut être mise à profit. Nous visons un retour sur ce pic.

Le cours au moment du conseil : 77 € Achat Objectif :90€ Mots clés

- dividende

Sur le même sujet

- HARVEST
- 07/09/18



Une excellente publication de **Harvest**, qui mérite encore mieux | investir.fr

- 14/05/18

Détachement d'un solde de dividende de 1,25 euro par action | investir.fr

- 24/02/18

Une croissance très prometteuse | INVESTIR

- 20/02/18

Un quatrième trimestre record | investir.fr

- 08/09/17



Des investissements assez coûteux, mais seront-ils payants ? | investir.fr

- 22/05/17

Détachement d'un dividende de 1,15 euro par action | investir.fr

Toutes les infos Secteur Logiciels et services informatiques



ALTRAN TECHNOLOGIES : Nouveau coup dur pour Altran

- ALTRAN TECHNOLOGIES : Altran rassure sur Aricent mais la trésorerie inquiète



THALES : Thales et Gemalto obtiennent l'autorisation du CFIUS américain pour leur rapprochement

- TRIGANO : Trois nouveaux élus dans la « short list » d'un cabinet

d'analystes

Toutes les valeurs du secteur Etre alerté sur :

- HARVEST

■ Ce qui fait le buzz !

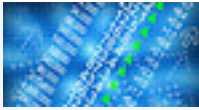
- 05/09
Paris Clôture: La « tech » chute, la guerre commerciale pèse, l'Indonésie s'en mêle et Halliburton enfonce le clou
- 06/09
AEROPORTS DE PARIS: Les recos des analystes : Crédit Agricole, BNP, Société Générale, Vinci, ADP, Eiffage, Vivendi, Scor, SMCP
- 06/09
LNA SANTE: LNA Santé, l'un des cinq meilleurs choix d'un analyste
- 05/09
PHARNEXT: Pour un cabinet d'analystes, le quatrième trimestre sera « transformant »
- 06/09
Paris Clôture: 16 heures, l'heure à laquelle la tentative de rebond à la Bourse de Paris a fait pschitt
- 05/09
Paris Ouverture: Pas de rebond en Bourse, prudence avant la reprise des discussions entre les Etats-Unis et le Canada
- 05/09
Morning Meeting: Retour de l'Aléna sur le devant de la scène en Bourse, la Chine en embuscade
- 05/09
Paris mi-séance: Le Cac 40 rattrapé par les craintes sur les pays émergents, les banques résistent
- 06/09
Paris mi-séance: Le Cac 40 profite du record de Safran, le compte à rebours est lancé pour la Chine
- 06/09
Morning Meeting: Emergents, Chine, Canada et techs continuent de hanter les Bourses mondiales

Conseil du jour



LNA SANTE : LNA Santé, l'un des cinq meilleurs choix d'un analyste

- PHARNEXT : Pour un cabinet d'analystes, le quatrième trimestre sera « transformant »



MEMSCAP : Memscap est peut-être un coup à jouer à court terme

- **ENI** : Des succès d'exploration et des profits plus confortables



GL EVENTS : Un analyste parie sur de bons résultats semestriels et conseille d'acheter GL Events

- **BIOMERIEUX** : Pour un analyste, la rentabilité de BioMérieux va baisser

[Tous les articles](#)