



HF Company Potentiel de hausse

Son actualité. Le spécialiste du matériel de réception et de transmission de signaux à haute fréquence (modems, décodeurs, courant porteur en ligne, etc.) a publié un chiffre d'affaires en légère hausse de 1,1% au premier semestre de l'exercice, à 72 millions d'euros.

Notre analyse. HF Company boucle un premier semestre en croissance. Cette progression a été portée par les activités liées à la télévision, dont le chiffre d'affaires a progressé de 3,1%, à 32,6 millions d'euros, grâce à l'extinction programmée du signal analogique en France. Le pôle haut débit, incarné par la société LEA notamment, a enregistré une croissance de 13%, à 17,9 millions d'euros, après de bonnes performances aux États-

Unis. En revanche, la baisse de la consommation des ménages a pénalisé la branche confortique (-13%, à 16,6 millions d'euros), alors que le chiffre d'affaires a progressé de 6,9% dans le courant porteur en ligne (CPL), à 4,9 millions d'euros. Les dirigeants restent confiants dans leur capacité à dégager une croissance forte sur l'année. Au cours actuel, le titre offre une décote sur fonds propres de 21%. L'action se négocie en Bourse à moins de 10 fois le bénéfice net attendu cette année. Ces deux ratios laissent augurer un potentiel de hausse pour le titre.

D. D.

NOTRE CONSEIL

Achetez. [HF]
Objectif de cours : 16 €.
Profil : dynamique.