

Fusions-acquisitions dans les technologies de l'information en France et à l'étranger :

Baromètre AP Management 2008

Paris, le 10 février 2009

Baromètre AP Management 2008

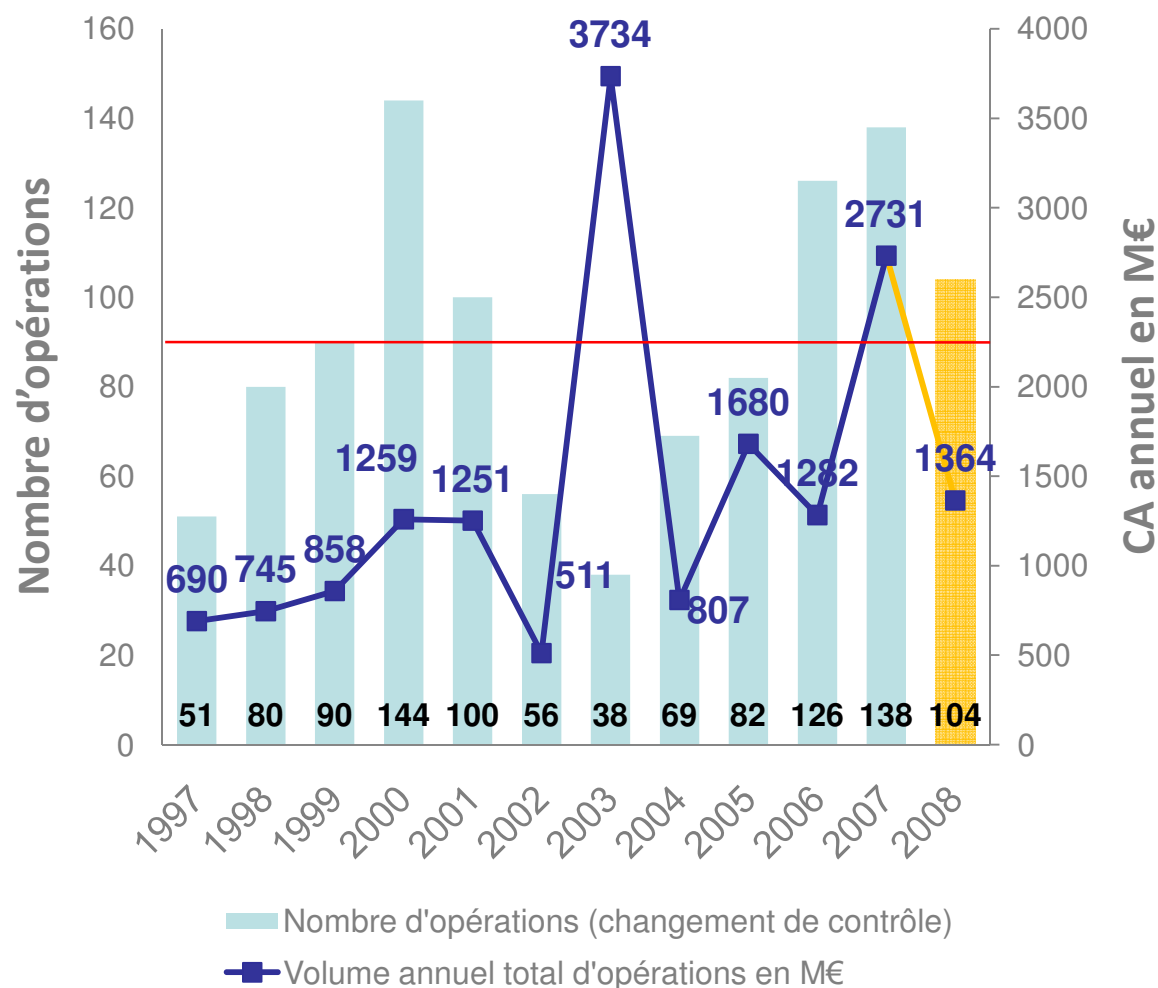
I - Les fusions acquisitions IT en France :

2008, un millésime dans la moyenne

Baromètre France 2008



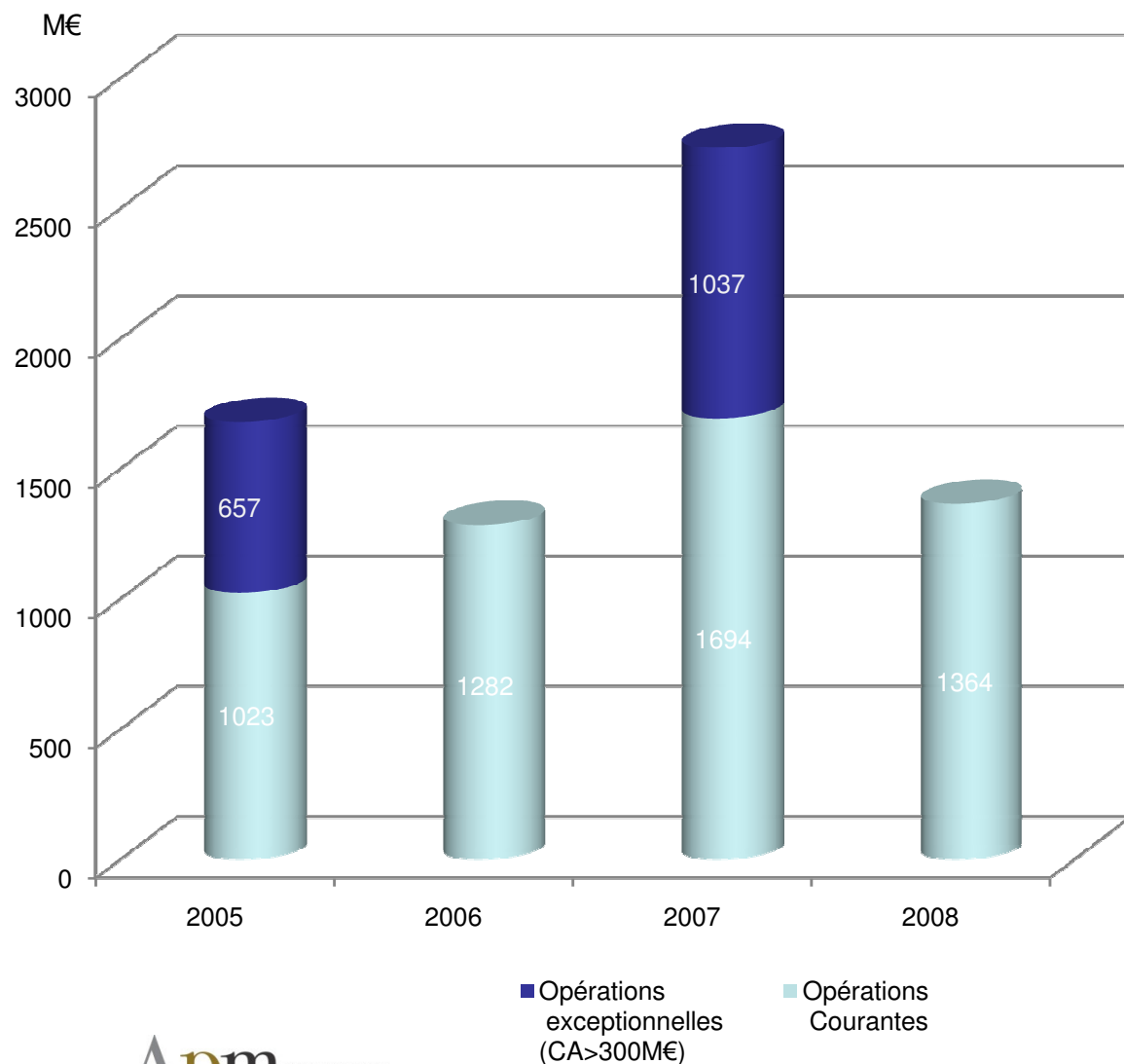
observe depuis 12 ans les fusions-acquisitions
dans le secteur des technologies de l'information



- Par « mouvement » on entend le changement du contrôle du capital de l'entreprise
- Périmètre observé :
 - Période 1997 - 2008
 - CA Entreprise > 500 K€
 - Entreprises françaises
- Totaux sur la période :
 - Nombre d'opérations: 1078
 - Volume: 16,9 Mds€
- Chiffres moyens annuels:
 - Nombre d'opérations : 90
 - Volume : 1,4 Mds€
 - CA moyen/opération : 15,6 M€

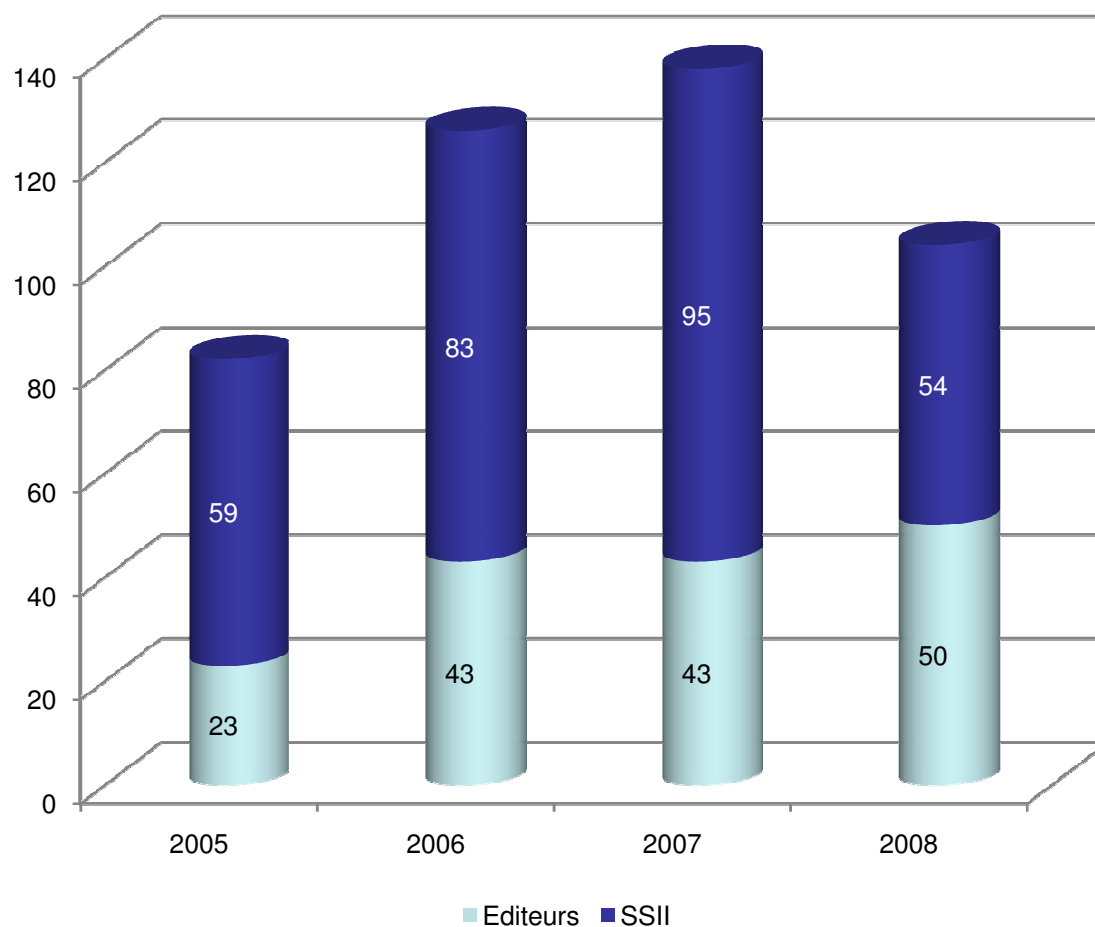
Baromètre France 2008

Avec 1 364 millions d'euros, le volume des acquisitions IT en 2008 s'inscrit dans la moyenne observée sur 12 ans



- Une année sans « Mega Deal »
- Un volume dans la moyenne observée sur 12 ans

Le nombre des opérations a diminué de 25% par rapport à 2007 en raison du net ralentissement sur le front des SSII

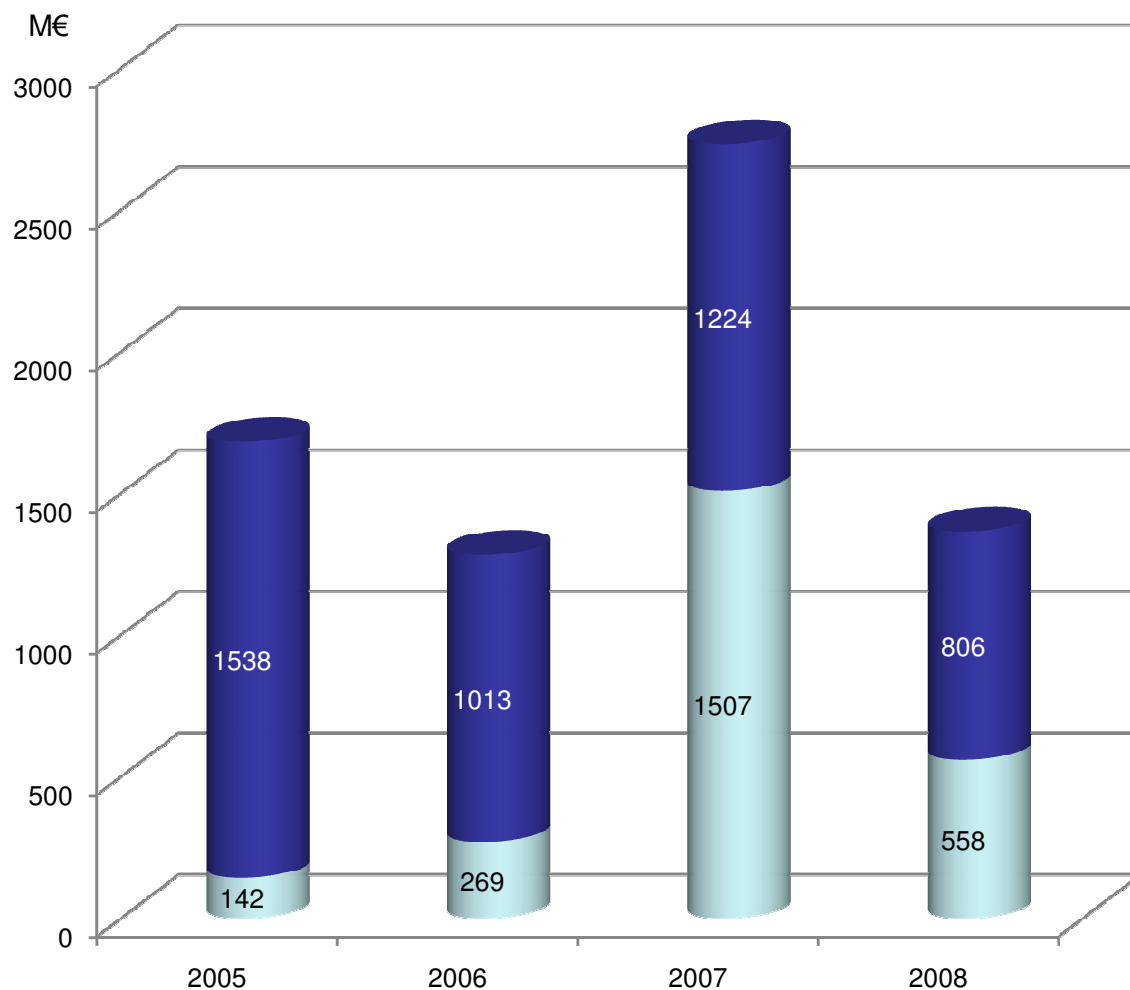


Un bilan contrasté :

- Une croissance de 16% chez les Editeurs de Logiciels
- Une chute de 43% pour les SSII

Baromètre France 2008

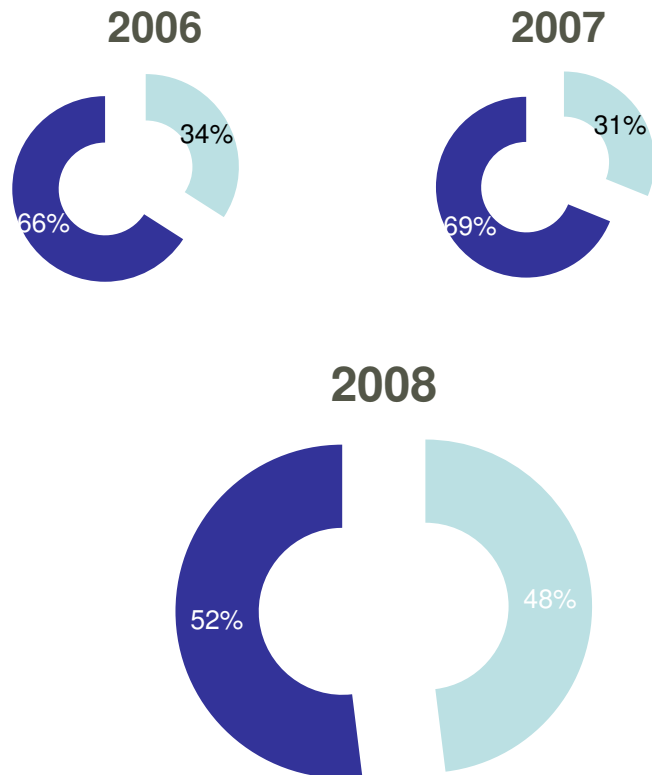
Avec 1 364 millions d'euros le volume des opérations a été diminué de moitié en 2008



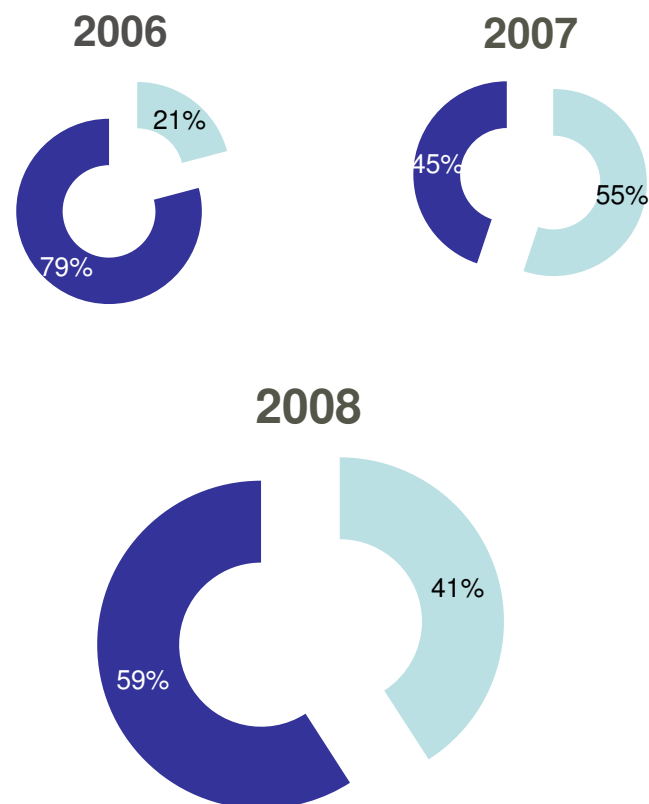
- Chez les Editeurs, une baisse de 63% due à l'effet Business Objects en 2007 qui masque une belle progression de 20% sur les opérations courantes.
- Une baisse de 34% pour les SSII

Répartition par métier

En nombre



En volume



Fusions-acquisitions significatives en France en 2008 :

- **SSII :**
 - Syllis (CA=138 M€) / Groupe Open
 - Datavance (CA=66M€) / Groupe Adecco
- **Éditeurs de logiciel :**
 - ILOG (CA=143M€) / IBM
 - GL Trade (CA=190 M€) / Sungard

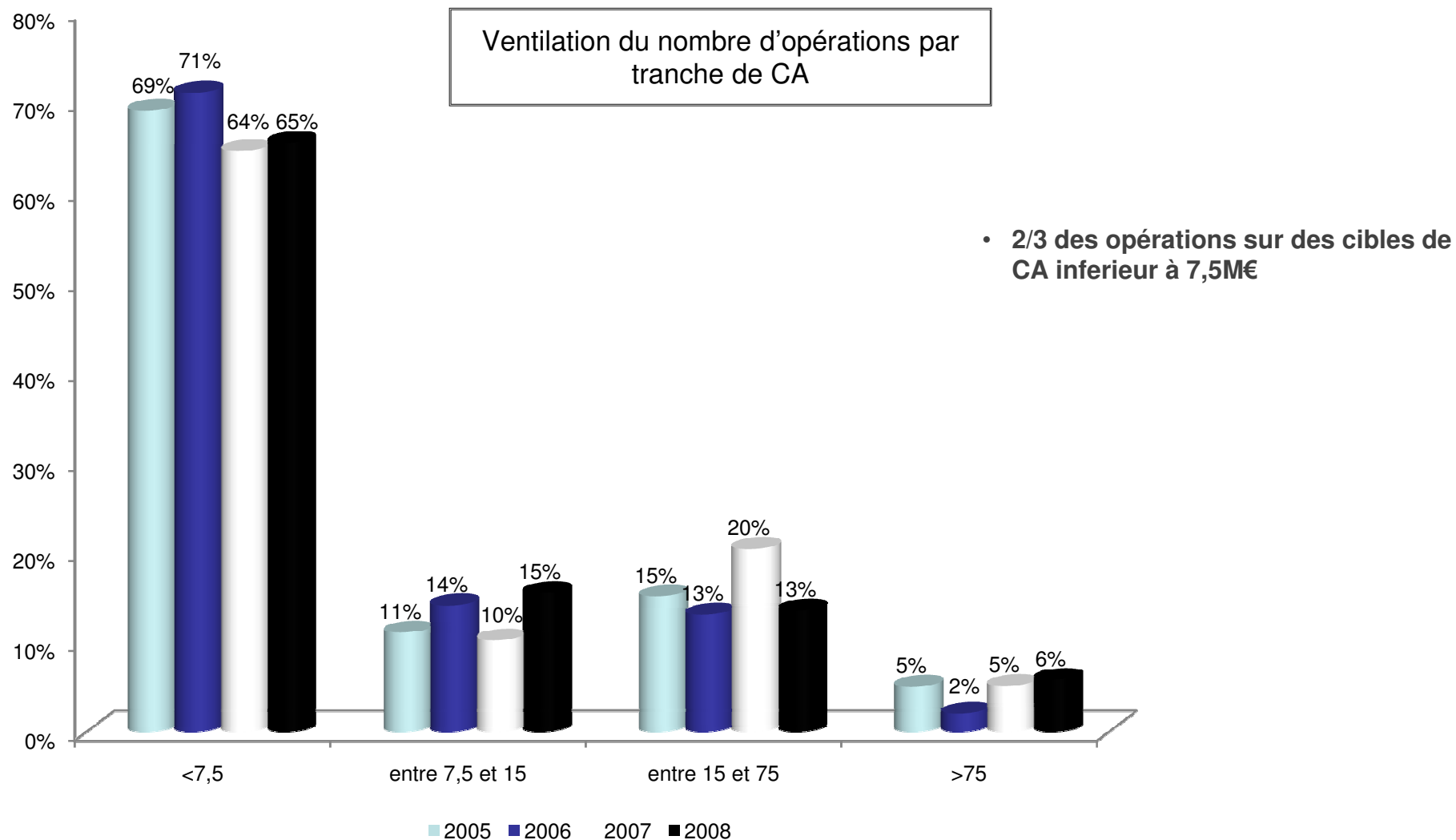
Rappel 2007 :

SSII :

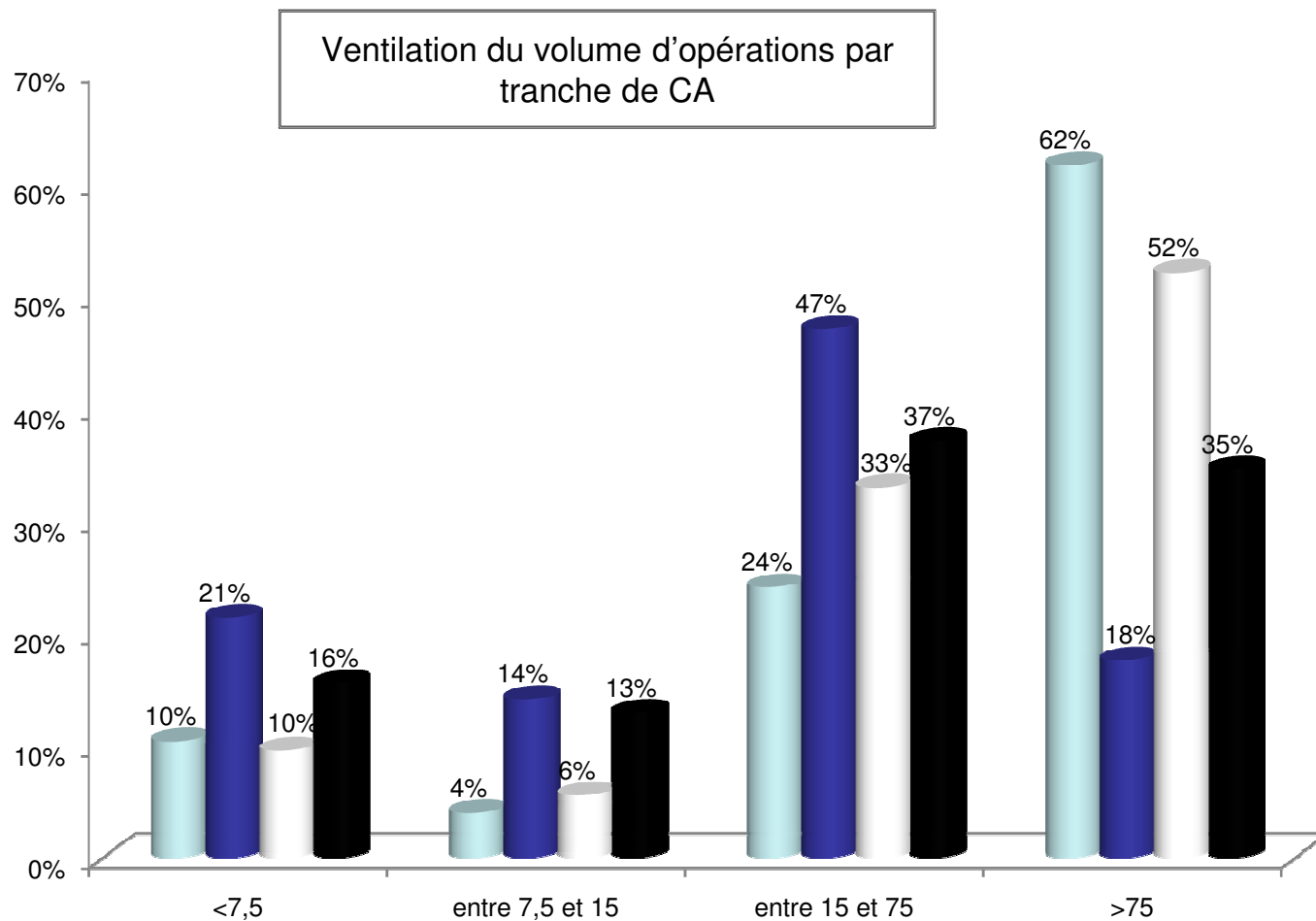
- Coframi (CA=146 M€)/Akka Technologies (France)
- Branche Infogérance/Infrastructures de la société CS (CA=138 M€)/British Telecom (UK)

Éditeurs de logiciel :

- Business Objects (CA=1 037 M€)/SAP (Allemagne)
- Cartesis (CA=100 M€)/Business Objects (France)

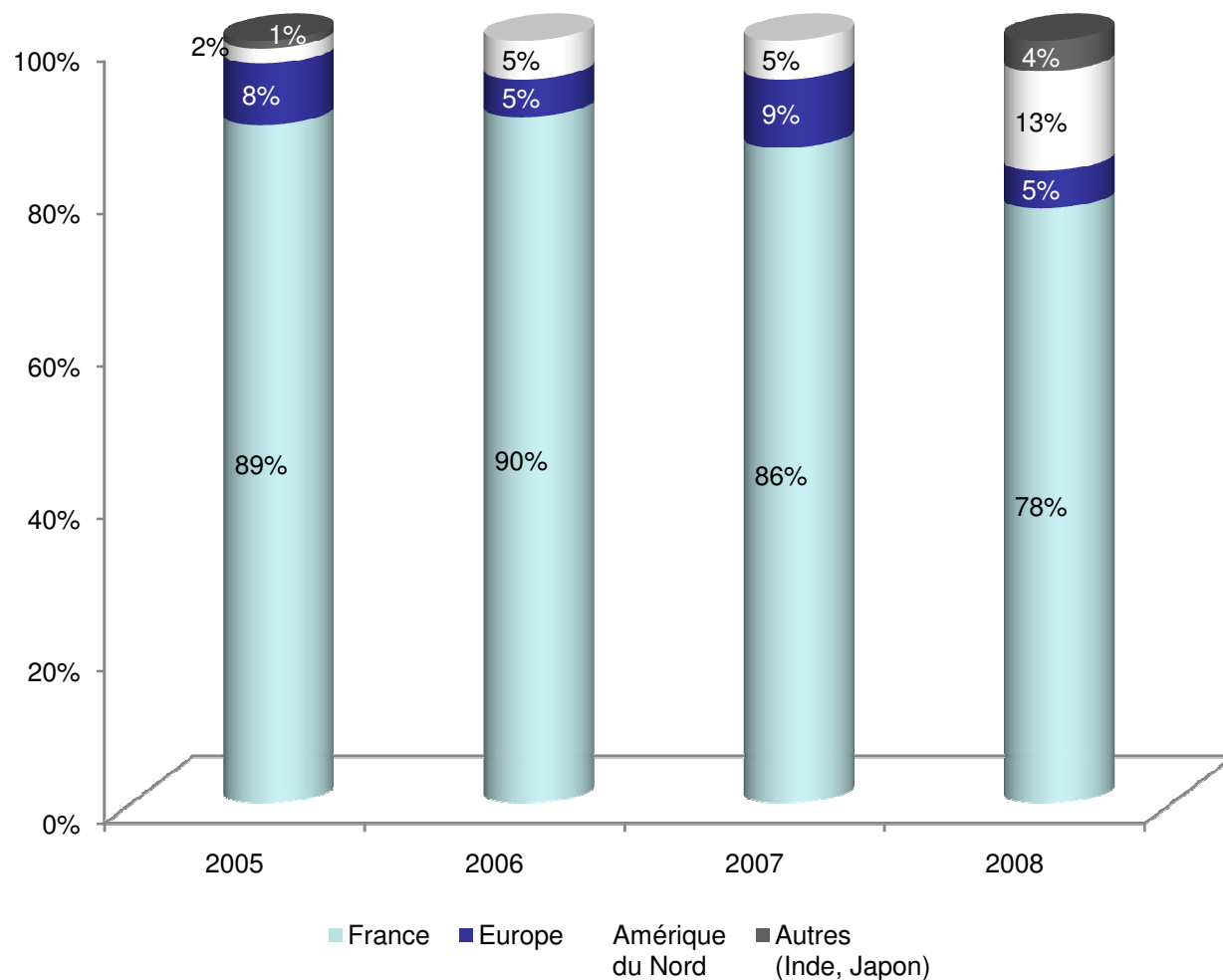


Toutefois, les $\frac{3}{4}$ des volumes ont concerné des entreprises ayant un chiffre d'affaires supérieur à 15 M euros



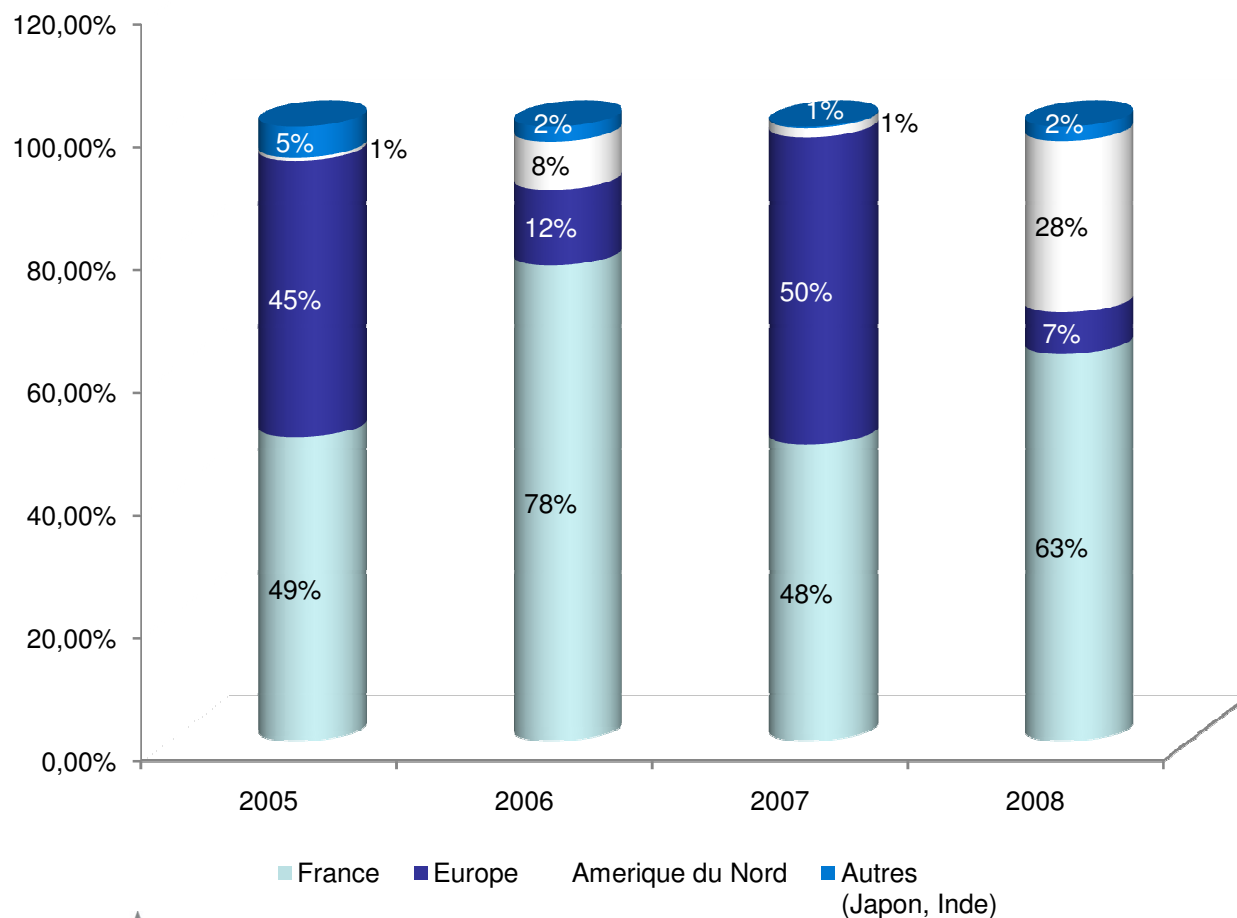
- Les $\frac{3}{4}$ des volumes sur les cibles de Chiffre d'Affaires supérieur à 15M€.

Répartition géographique des
acquéreurs - en nombre



- Le marché demeure, en nombre d'opérations, très majoritairement franco-français, mais 2008 marque une montée en puissance des acquéreurs étrangers.

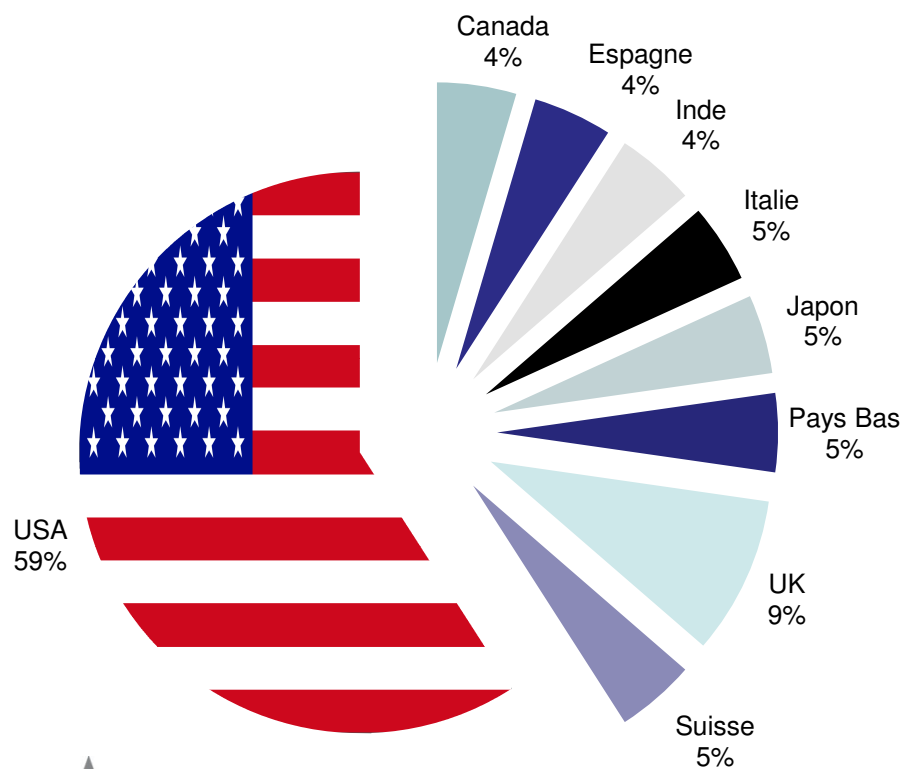
Répartition géographique -en
volume



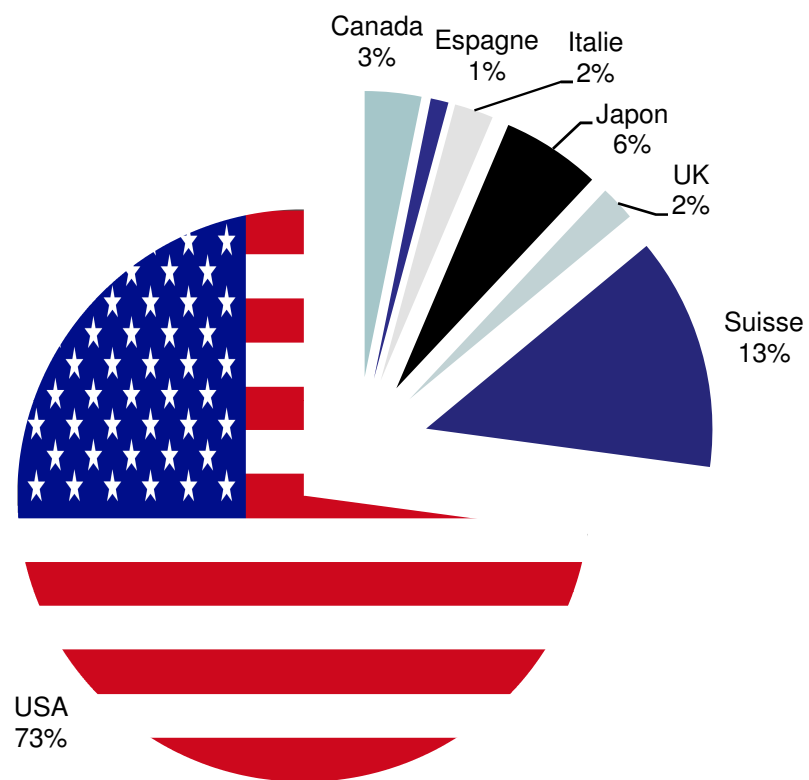
- Une montée en puissance encore plus marquée sur les volumes.
- Près de 40% du Chiffre d'Affaires ayant changé de mains est passé sous capitaux étrangers.

Répartition géographique des acquéreurs de
cibles françaises

Nombre d'opérations : 22



Volume d'acquisition : 504 M€

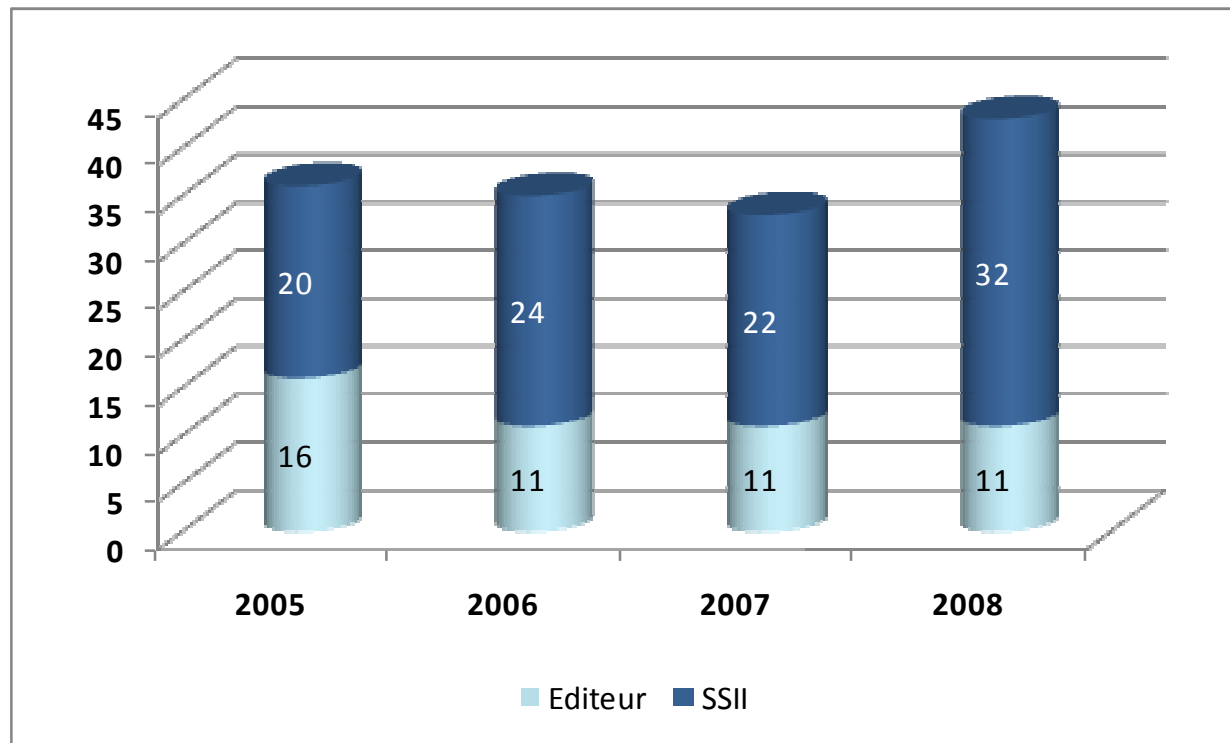


- Le nombre des transactions ressort à **104** en baisse de 25% par rapport à l'exercice 2007. Forte **baisse pour les SSII**: 54 opérations : - **43%** ; Bonne **dynamique des éditeurs de logiciels** avec 50 cessions : **+16%**.
- Le volume chute de 55% à **1,36 Milliards d'euros** de chiffre d'affaires cumulé comparé à l'exercice record de 2007 (2,73 Milliards d'euros, marqué par l'opération majeure Business Objects/SAP) **mais limite sa baisse à 19% sur les opérations courantes**. Avec un volume de 806 M€, la chute est forte du côté des SSII (-34%) tandis que, pour les éditeurs, le volume des opérations courantes augmente de 20% à 558 M€.
- Une légère progression du CA moyen par opération à 13,1 M€ contre 12,4 M€ en 2007. Une forte baisse des transactions dont la cible dépasse les 15 M€ de CA: 20 vs 34 en nombre (-41%), 977 M€ vs 1 283 M€ en volume (-24%).
- Pas de méga deal mais quelques opérations remarquées : la prise de contrôle de GL Trade par Sungard et celle d'ILOG par IBM, illustrations de la consolidation mondiale dans le secteur des logiciels d'entreprise. Pour les SSII, l'OPA réussie de Groupe Open sur Sylis et la prise de contrôle de Datavance par Adecco.
- Le marché des fonds LBO, qui pèse 18% du total, est également en ralentissement : 11 opérations vs 18 en 2007 pour un volume de 239 M€ en baisse de 35%.
- Bien que toujours en forte majorité franco-français (78%), 2008 marque une **montée en puissance des opérations cross border** : 504 M€ en **hausse de 34%** (hors effet BO) dont 368 M€ pour les acheteurs américains.

Baromètre AP Management 2008

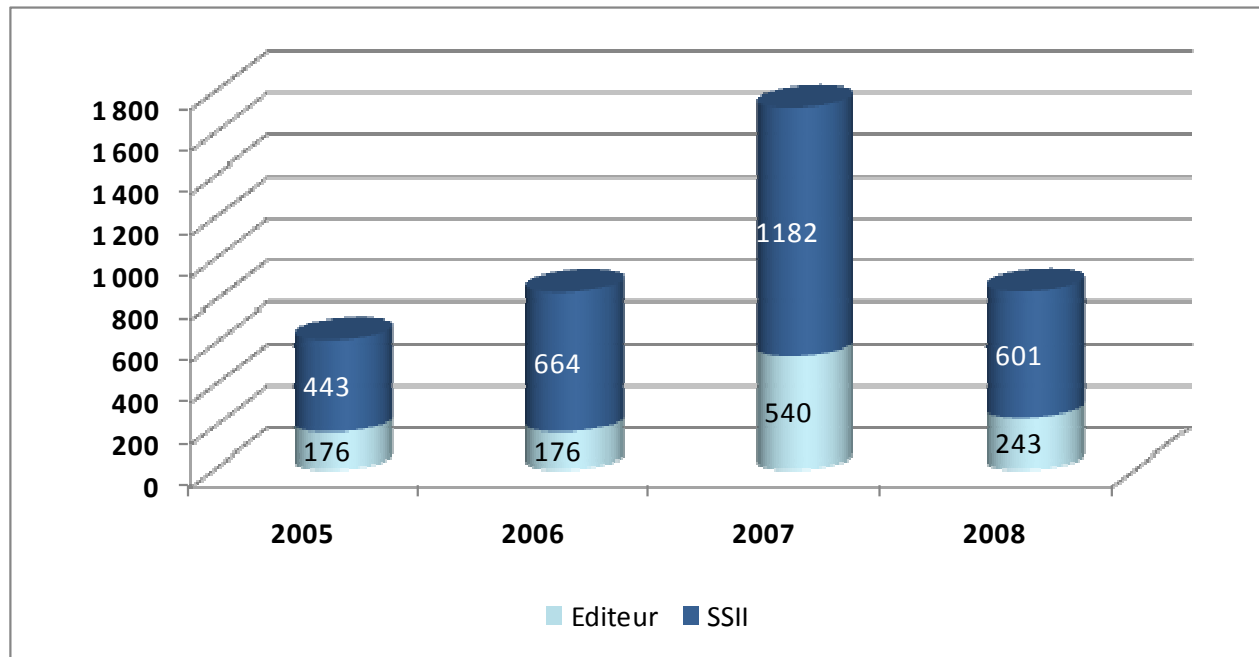
II - Les acquisitions à l'étranger par les acteurs français : 2008, une année dynamique

Nombre d'opérations



- Une hausse de 30% du nombre d'opérations
- Stabilité du côté des Editeurs
- Forte croissance pour les SSII (+45%)

Chiffre d'affaires cumulé des cibles acquises – en M€



- Le volume chute de 51%
- En 2008, une seule opération à caractère exceptionnel
- En résumé, une année dynamique faite de nombreuses opérations (43) dont le Chiffre d'Affaires moyen ressort à 20M€.

Opérations majeures :

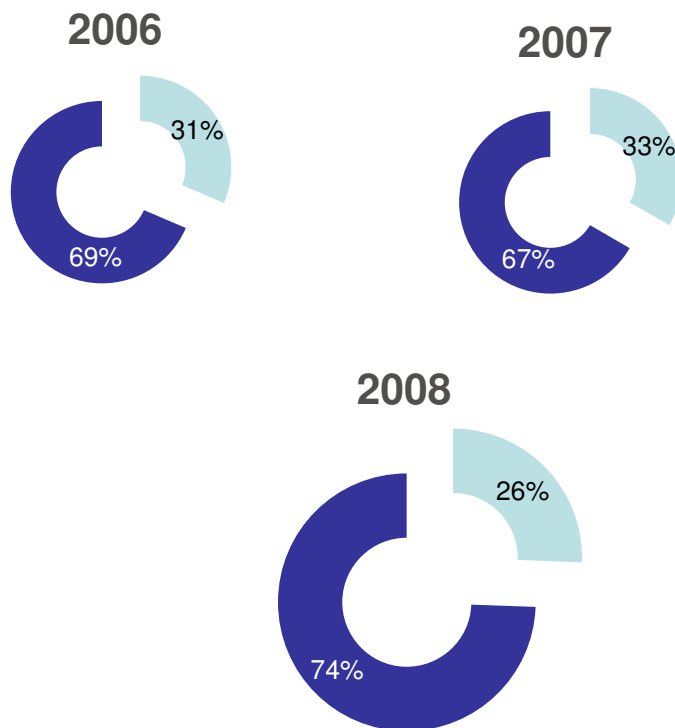
- **SSII :**
 - Acquisition de **Getronics Pink Roccade** Business Application Services (Pays-Bas – 300M€ de CA) par **Cap Gemini**
 - **Editeurs de logiciels :**
 - Acquisition de **Motive Inc** (USA – 73 M€ de CA) par **Alcatel**
-

Rappel 2007 :

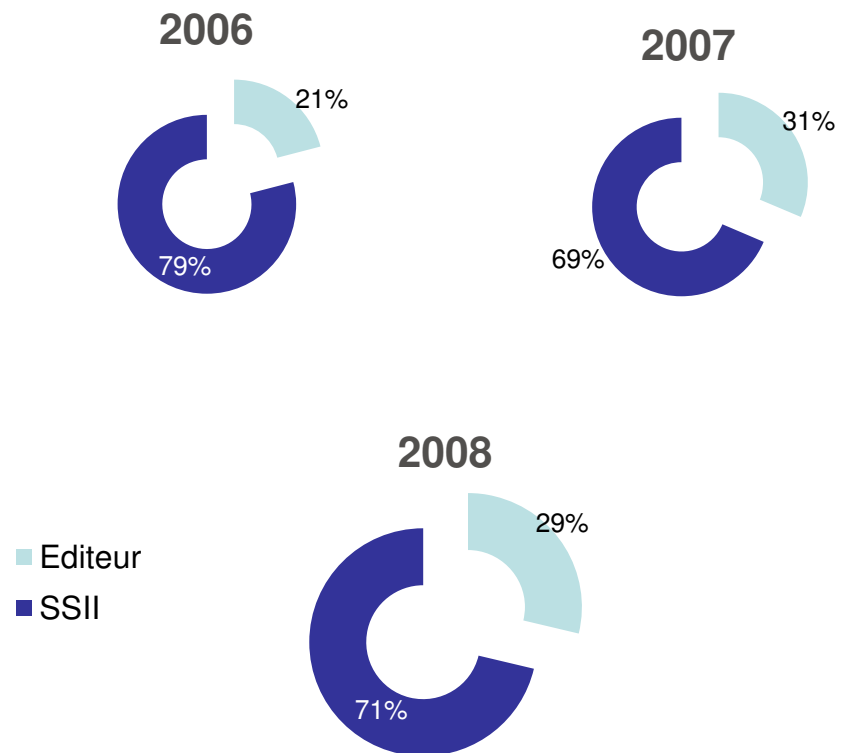
- **SSII :**
 - Acquisition de **Xansa** (UK - 562 M€ de CA) par Groupe **Steria**
 - Acquisition de **Kanbay** (USA - 385M€ de CA) par **Cap Gemini**
- **Éditeurs de logiciels :**
 - Acquisition de **Dendrite Intal** (USA - 437 M€ de CA) par **Cegedim**

Acquisitions des acteurs français à l'étranger

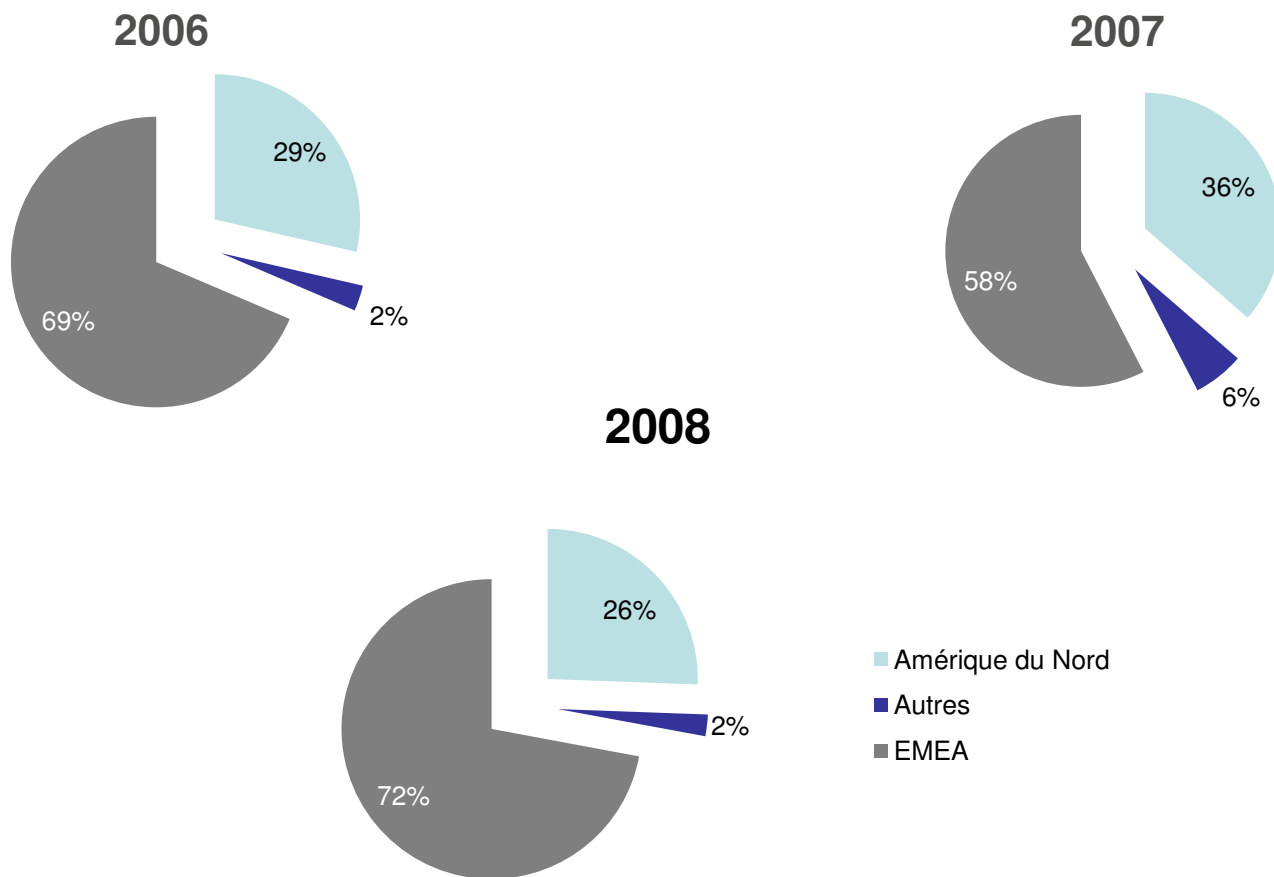
En nombre d'opérations



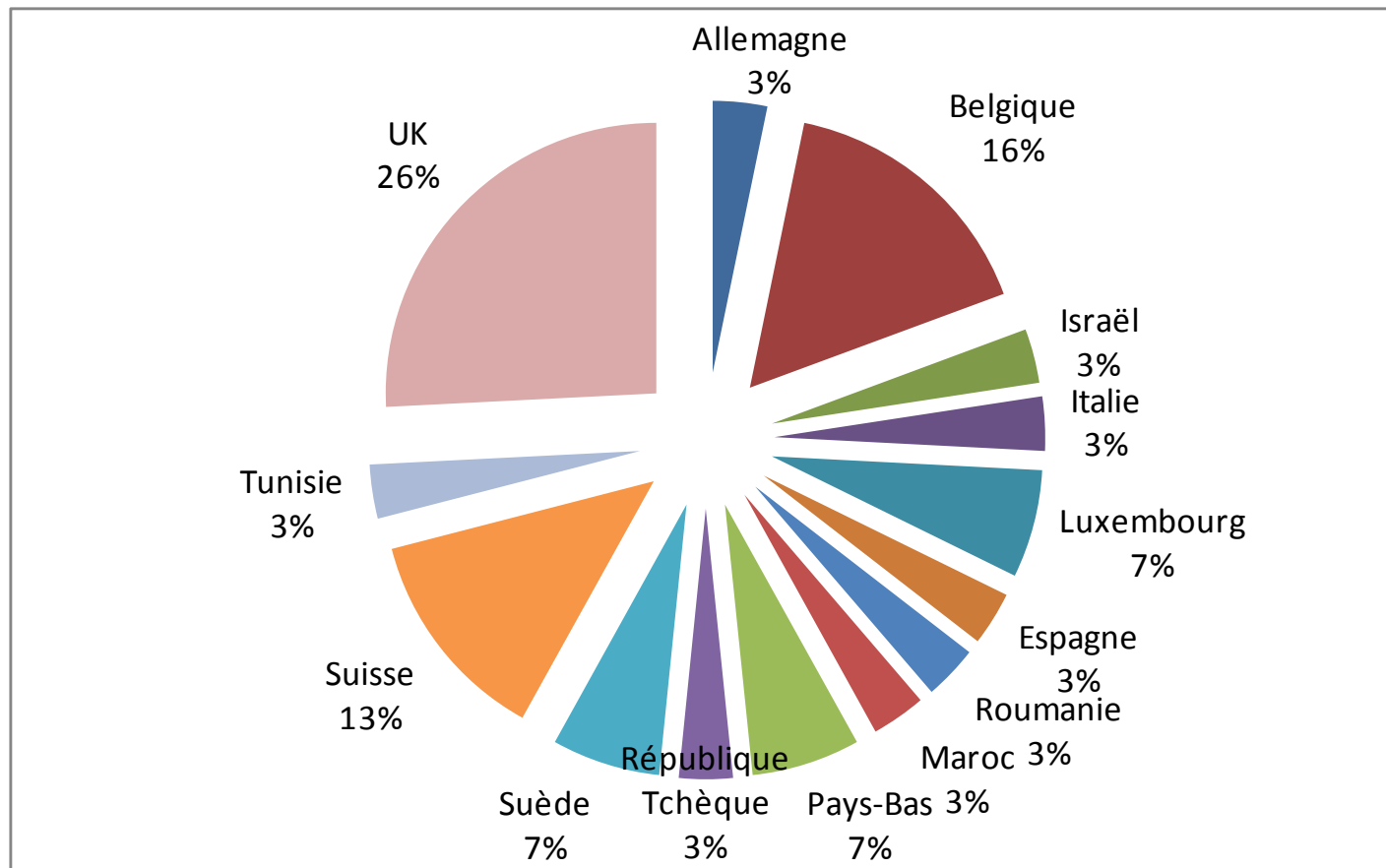
En volume d'opérations



Ventilation du nombre d'opérations par zone géographique en %



Focus zone EMEA en nombre (31 opérations)



- Un nombre de transactions en nette croissance avec 43 opérations: 32 SSII et 11 éditeurs de logiciels
- Une décroissance du volume de 51% par rapport à 2007 expliqué par l'absence d'opérations de grands envergure.
- Un seul big deal (300M€ de CA) : l'acquisition de Getronics par Cap Gemini.
- Les Destinations favorites sont identiques à 2007 : UK, Amérique du Nord, Belgique

UK	8
USA	7
Belgique	5
Canada	4
Suisse	4
Luxembourg	2
Suède	2
Pays-Bas	2
Allemagne	1
Chine	1
Israel	1
Italie	1
Maroc	1
Roumanie	1
Rep Tchèque	1
Espagne	1
Tunisie	1
Total	43

- Depuis 1997, **Pierre-Yves Dargaud** recense chaque année les acquisitions ciblant des entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 0,5 millions d'euros sur le marché des technologies de l'information en France ainsi qu'à l'étranger pour les opérations réalisées par les acteurs français.
- La vocation de ce "baromètre" annuel, véritable radiographie de la vitalité du secteur, est d'en dégager les tendances de fond, de les analyser et d'établir des perspectives à court terme pour les acteurs du marché.
- **A propos d'AP Management**
 - Créée début 2003, **AP Management** est un conseil indépendant en fusions & acquisitions intervenant essentiellement dans le secteur des technologies de l'information, en France et en Europe.
 - **AP Management**, dont l'équipe est constituée de spécialistes des opérations de haut de bilan, intervient sur tous types de transactions : cessions, acquisitions, fusions, ouvertures et re compositions de capital, management buy-outs (MBO/LBO/OBO). L'équipe compte à son actif plus **d'une centaine de transactions depuis 1997**
 - **AP Management** est présent à Paris, au Benelux et à Londres.
Sa filiale anglaise Cross Border IT (www.crossborderit.com) en partenariat avec Frenger International, intervient sur le marché britannique