

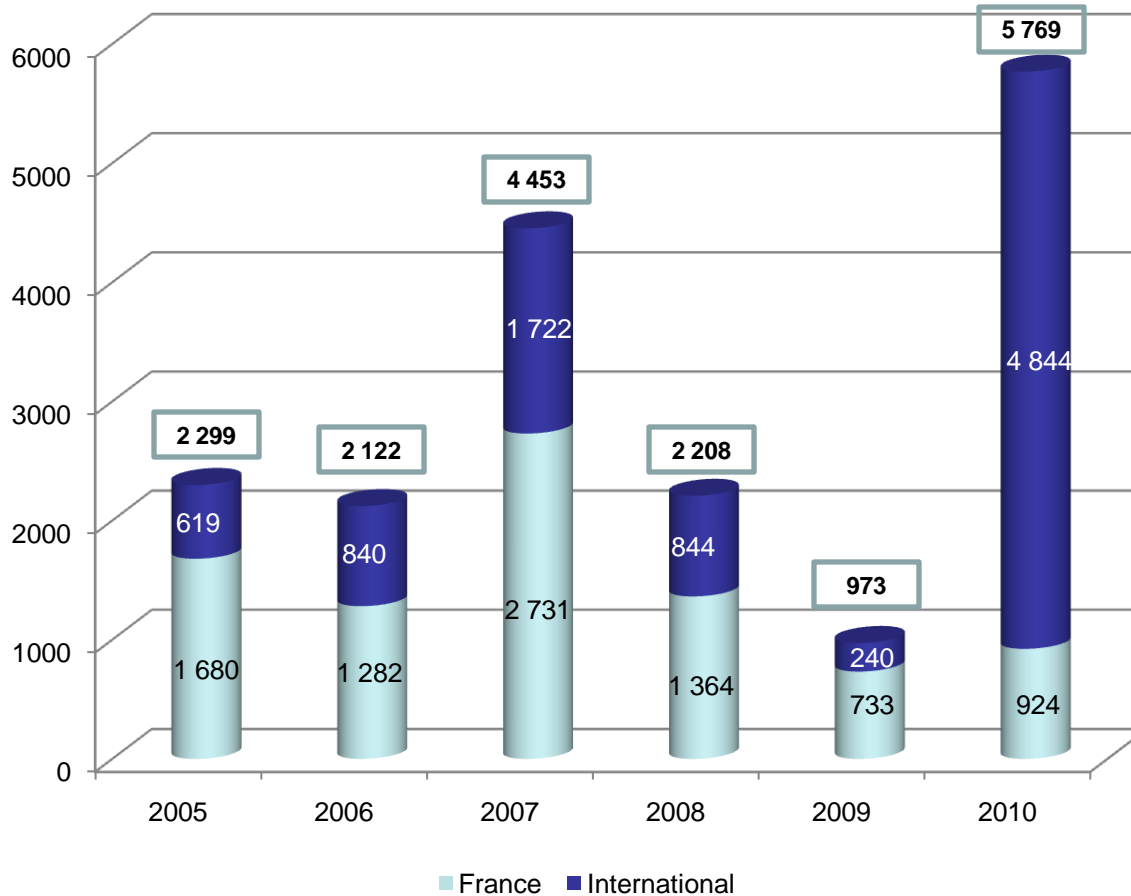
**FUSIONS-ACQUISITIONS DANS LE SECTEUR IT :**

**BILAN 2010 & PERSPECTIVES 2011**

**Baromètre IT - AP Management 2010**

- Introduction
- Résultats du Baromètre IT APM 2010
  - France : une franche reprise dans un marché animé par de petites opérations
  - Etranger : un millésime exceptionnel
  - Synthèse
- Perspectives 2011
- Conclusion
- Q&A

# Les investissements de croissance externe ressortent à un niveau record en 2010



- **En France, une reprise des opérations marquée par une hausse de 26 %**
- **A l'international, une offensive sans précédent à l'initiative des leaders du secteur permettant d'établir un volume supérieur au volume cumulé des 5 années précédentes**

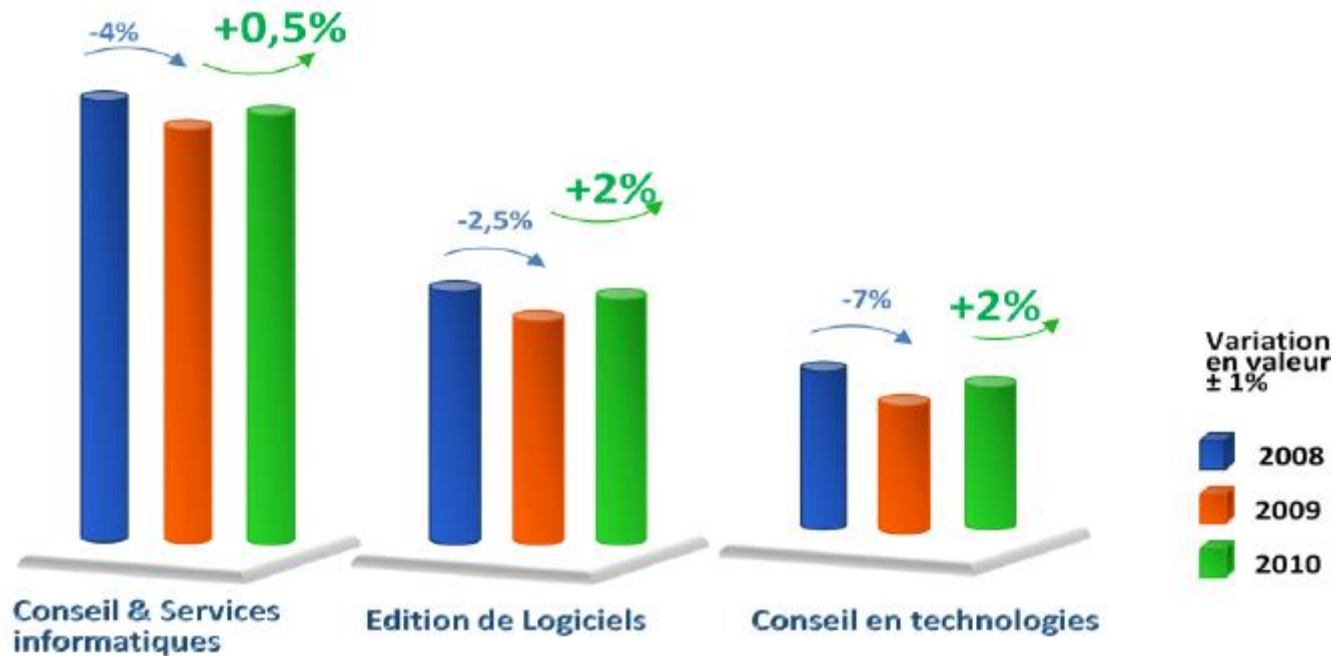
# **Baromètre AP Management 2010**

## **I - Fusions acquisitions IT en France :**

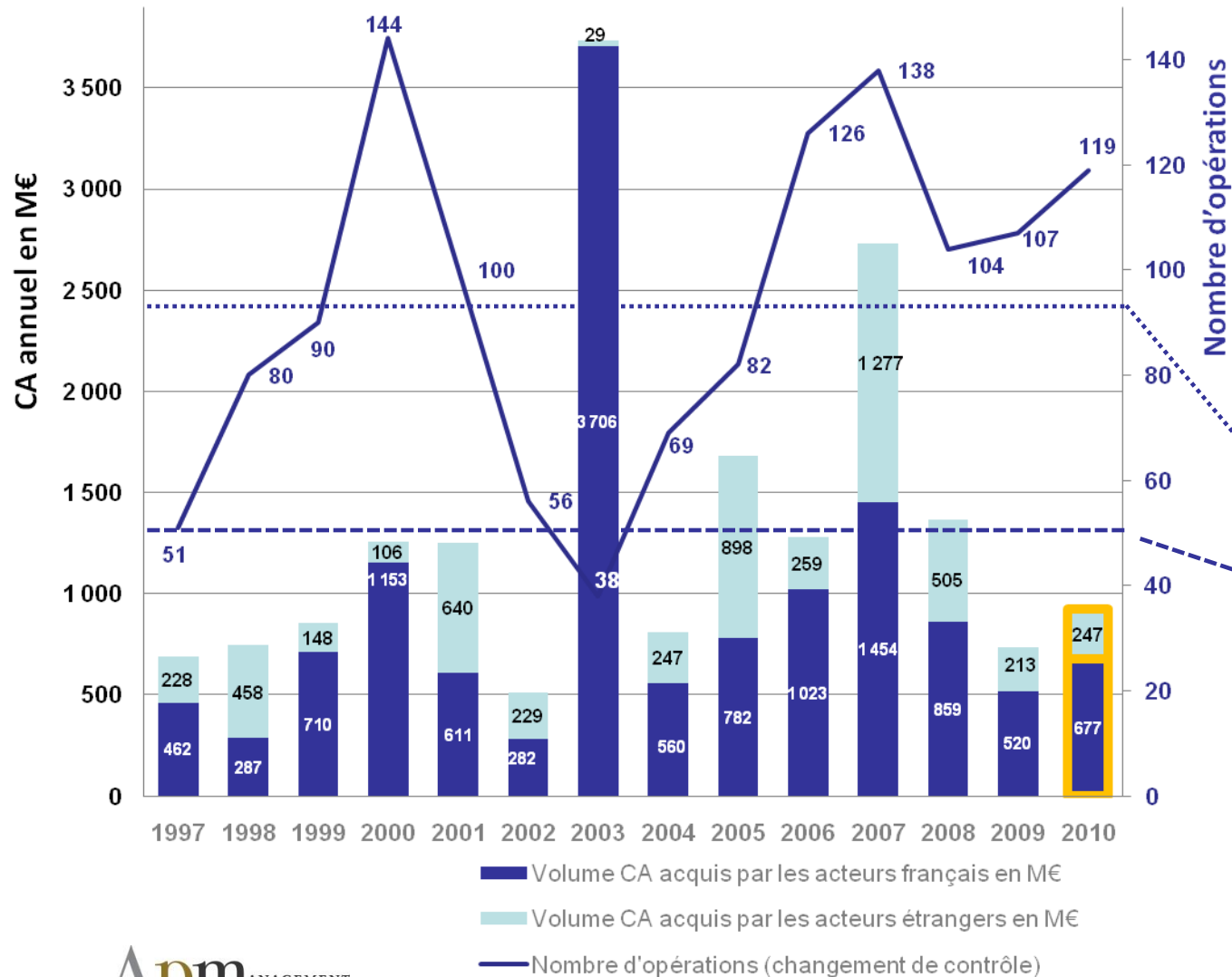
Une franche reprise dans un marché animé par de petites opérations

# Le secteur des technologies de l'information a connu en 2010 une reprise modérée

- En 2010, le marché français des logiciels et des services a enregistré une reprise modérée de + 1% après un net repli compris entre - 2 et - 4 % en 2009 succédant à 4 années de hausse supérieure à 5 % pour un volume d'affaires de près de 42,5 MM€

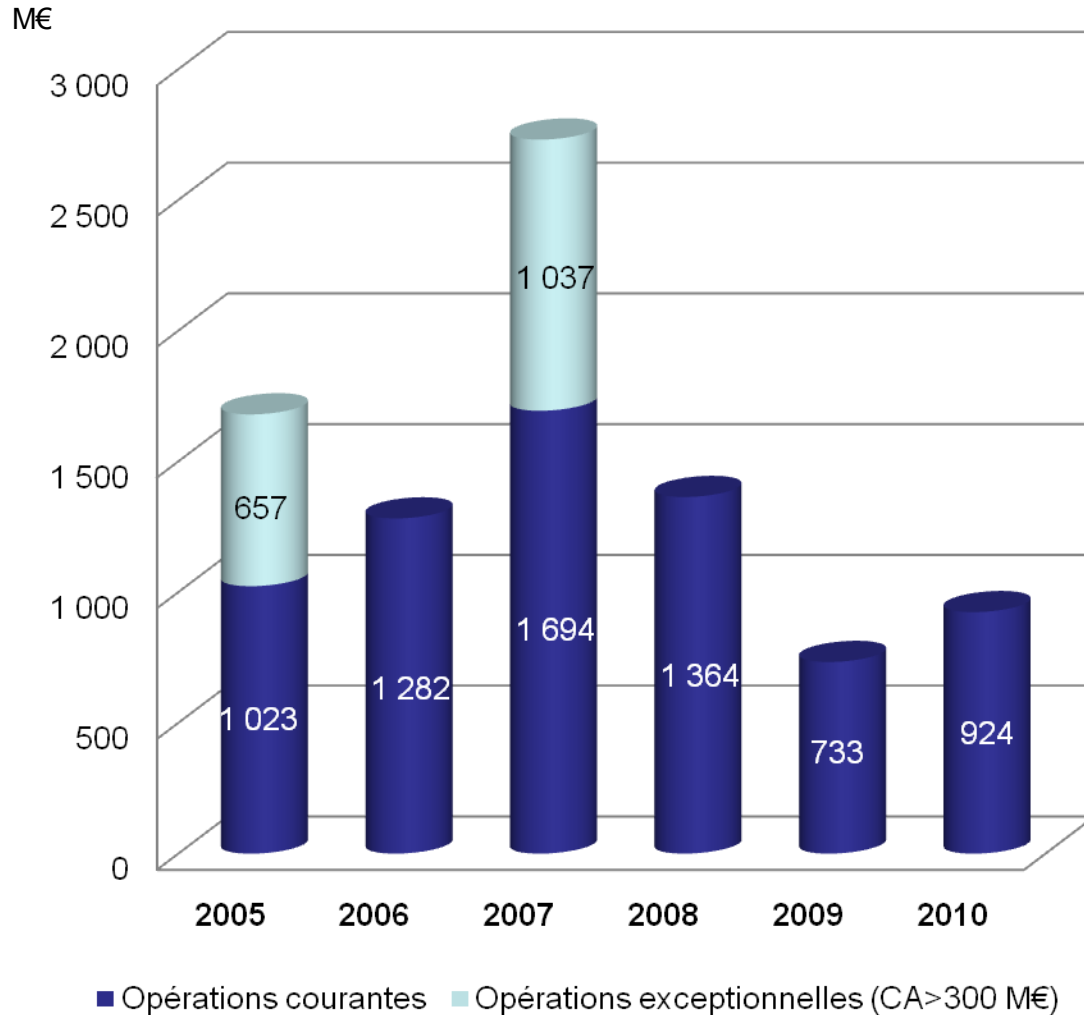


Enquête Syntec numérique - IDC, Octobre 2010



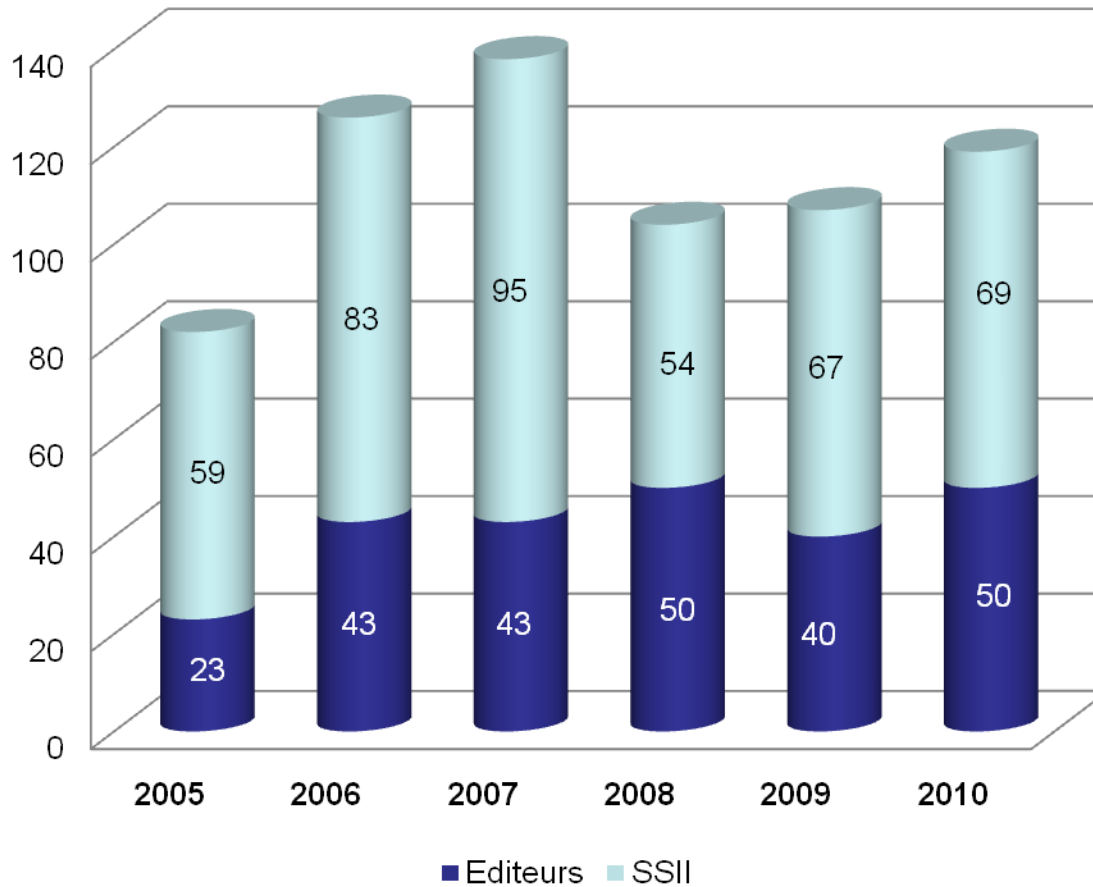
- **Périmètre observé :**
  - Période 1997 - 2010
  - CA Entreprise > 500 K€
  - Entreprises françaises
  - Acquéreurs français et étrangers
- **Totaux sur période totale :**
  - Nombre d'opérations: 1 304
  - Volume: 18,5 Mds€
- **Chiffres moyens annuels sur période totale:**
  - Nombre d'opérations : 93
  - Volume : 1,3 Mds€
  - CA moyen/opération : 14,2 M€
- **Par « opération » on entend le changement du contrôle du capital de l'entreprise**

## Avec 924 millions d'euros, le volume des acquisitions IT a connu une progression sensible...



- Une hausse du volume de 26% mais un niveau encore très en-deçà des années d'avant crise
- Une nouvelle année sans « mega deal »

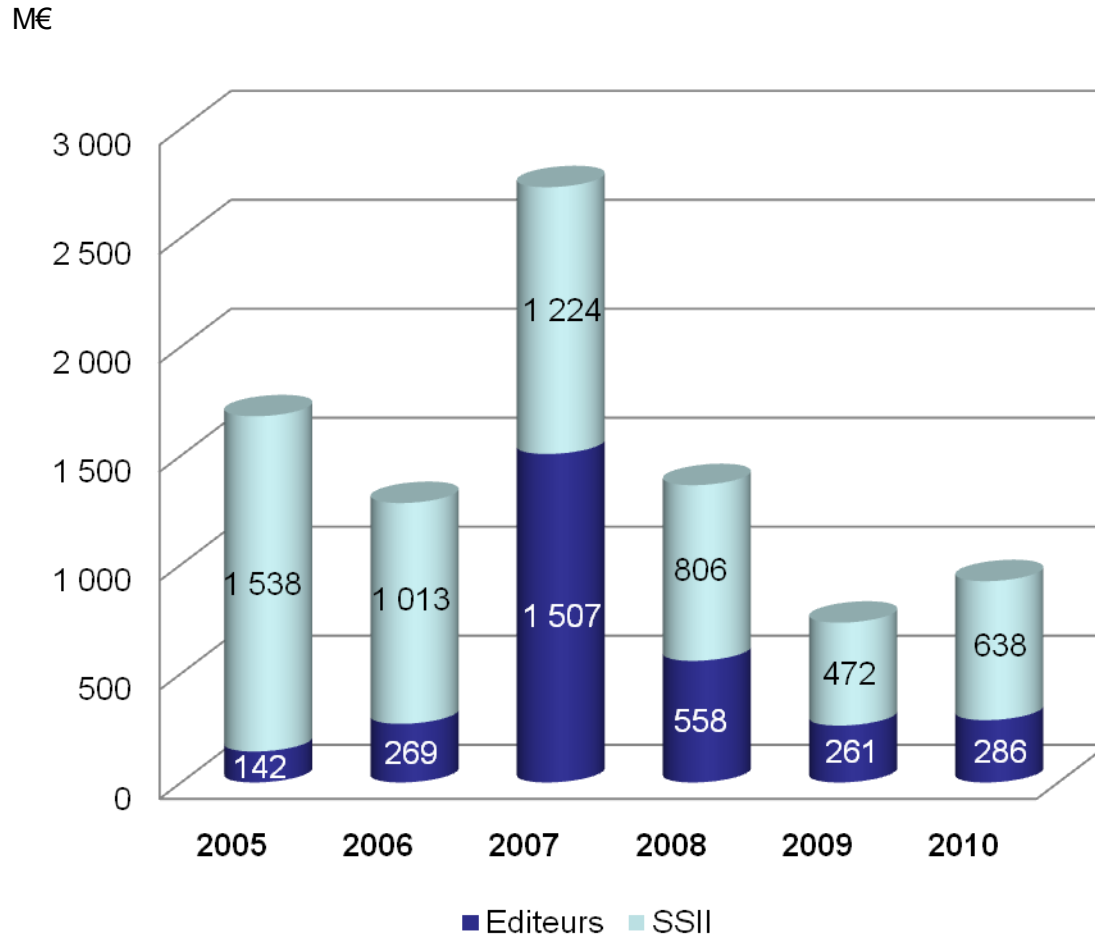
... le nombre des opérations progresse de 11% à 119.



**Un bilan contrasté :**

- **Une augmentation de + 25 % chez les éditeurs de logiciels**
- **La stabilité pour les SSII**

## La croissance du volume est tirée par les SSII

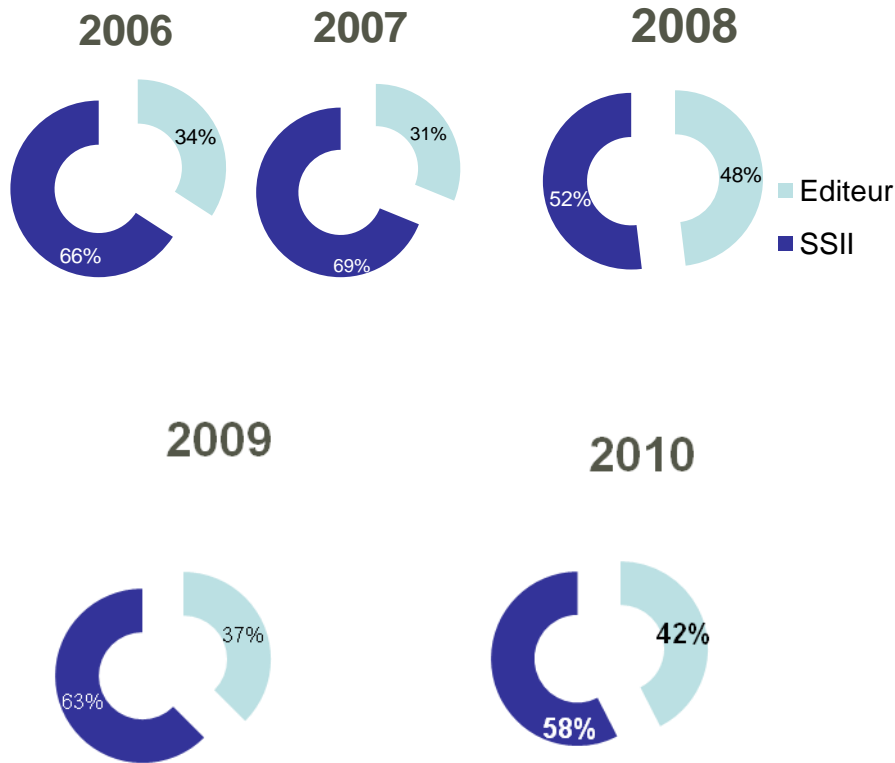


- **Chez les éditeurs, une hausse du volume de +10%**
- **Pour les SSII, une hausse de +35%**

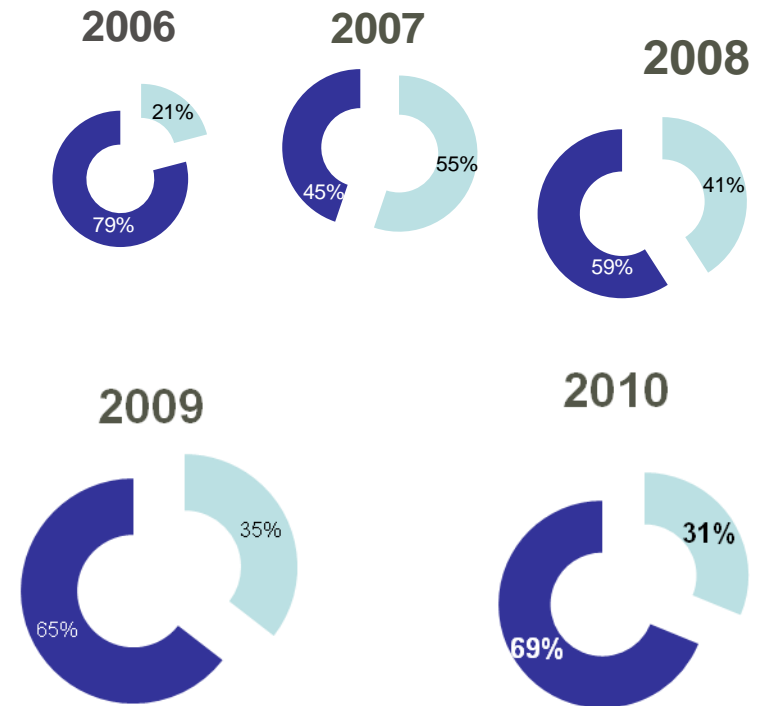
# Une répartition sectorielle conforme à la tendance historique

## Répartition par métier

### En nombre



### En volume



# Pour la troisième année consécutive, les méga deals font défaut sur le marché français

## Acquisitions significatives en 2010 :

- **SSII :**
  - Branche service d'ECS(CA = 69 M€) / Econocom (Belgique)
  - Safig (CA = 48 M€) / Jouve (BPO dans la dématérialisation documentaire)
  - Axialog (CA = 28 M€) / ITS Group
- **Éditeurs de logiciel :**
  - Sophis (CA = 74 M€) / Misys (Irlande)
  - Emailvision(CA = 29 M€) / Francisco Partners(US)
  - Micro Application Europe (CA = 20 M€) / BVRP

---

### **Rappel 2009 :**

#### **SSII :**

- Amesys(CA = 100 M€) / Bull (France)
- Valtech (CA = 75 M€) / SiegCo (Belgique)

#### **Éditeurs de logiciel :**

- Purple Labs (CA = 50 M€) / Esmertec (Suisse)
- Viveo (CA = 46 M€) / Temenos (Suisse)

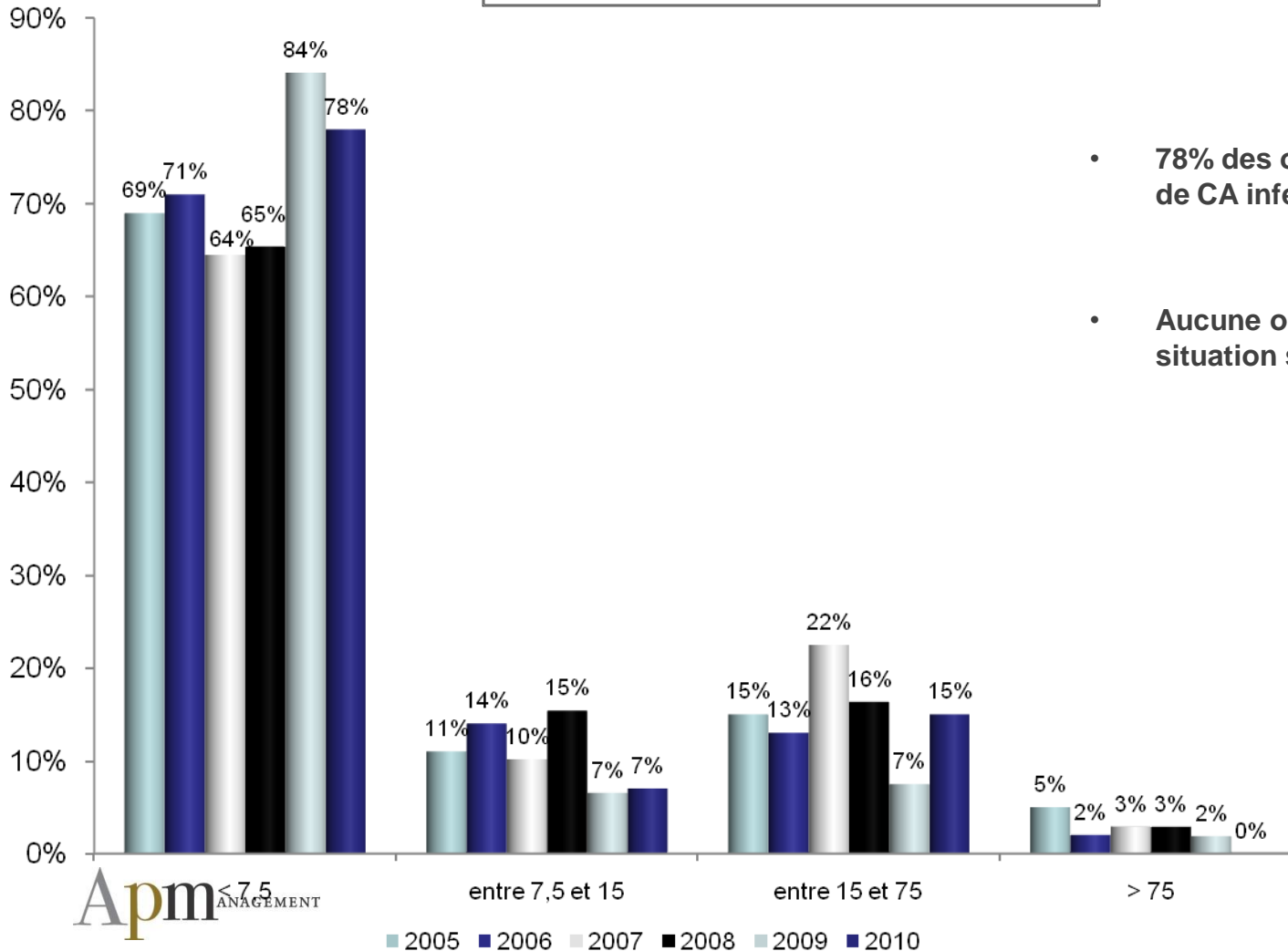
### **Rappel 2008:**

- Syllis (CA=138 M€) / Groupe Open (France)
- Datavance (CA=66M€) / Groupe Adecco (Suisse)

- ILOG (CA=143M€) / IBM (USA)
- GL Trade (CA=190 M€) / Sungard (USA)

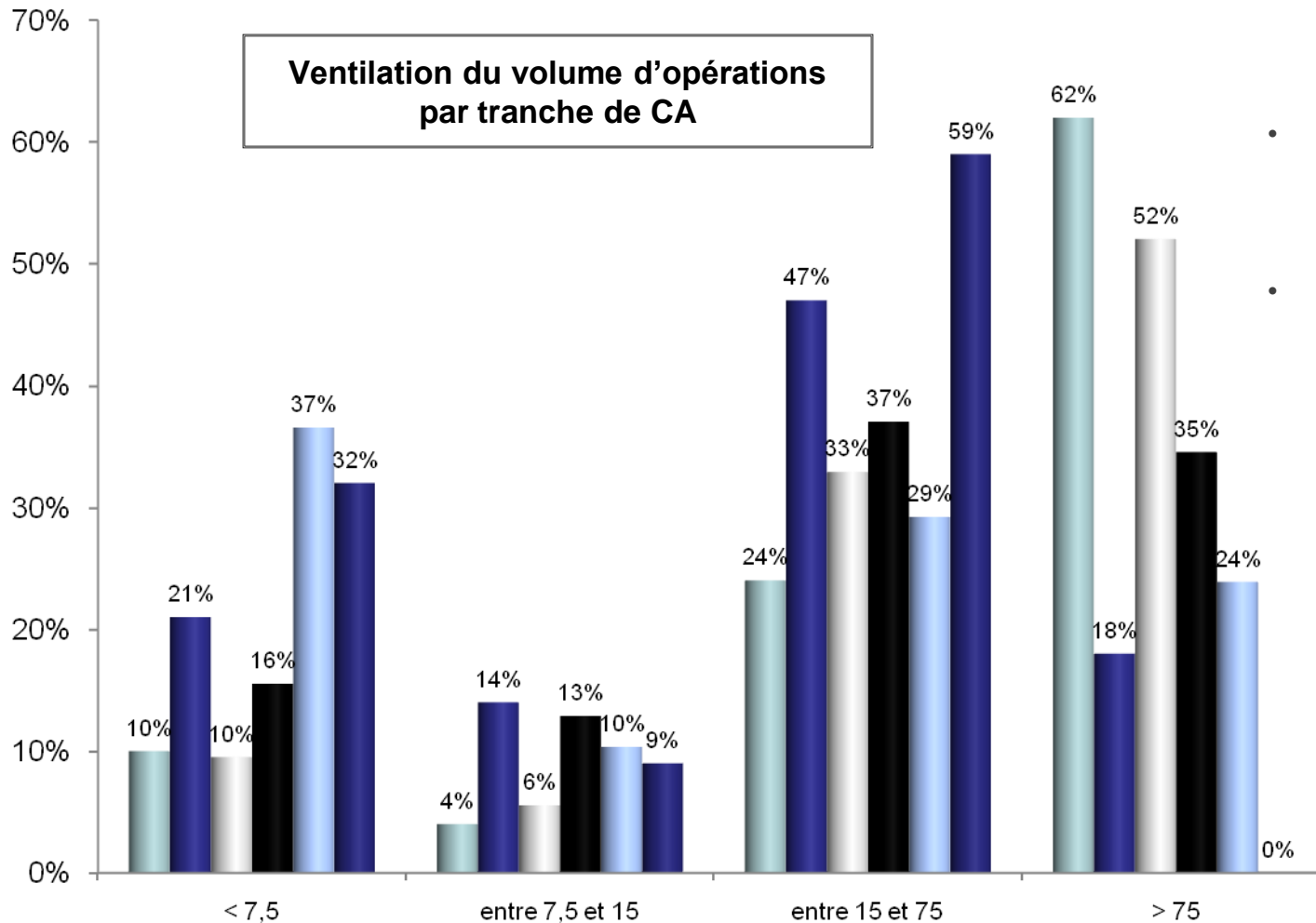
# Les opérations de très petite taille continuent de prédominer...

**Ventilation du nombre d'opérations  
par tranche de CA**



- **78% des opérations sur des cibles de CA inférieur à 7,5M€**
- **Aucune opération de CA > 75M€, situation sans précédent**

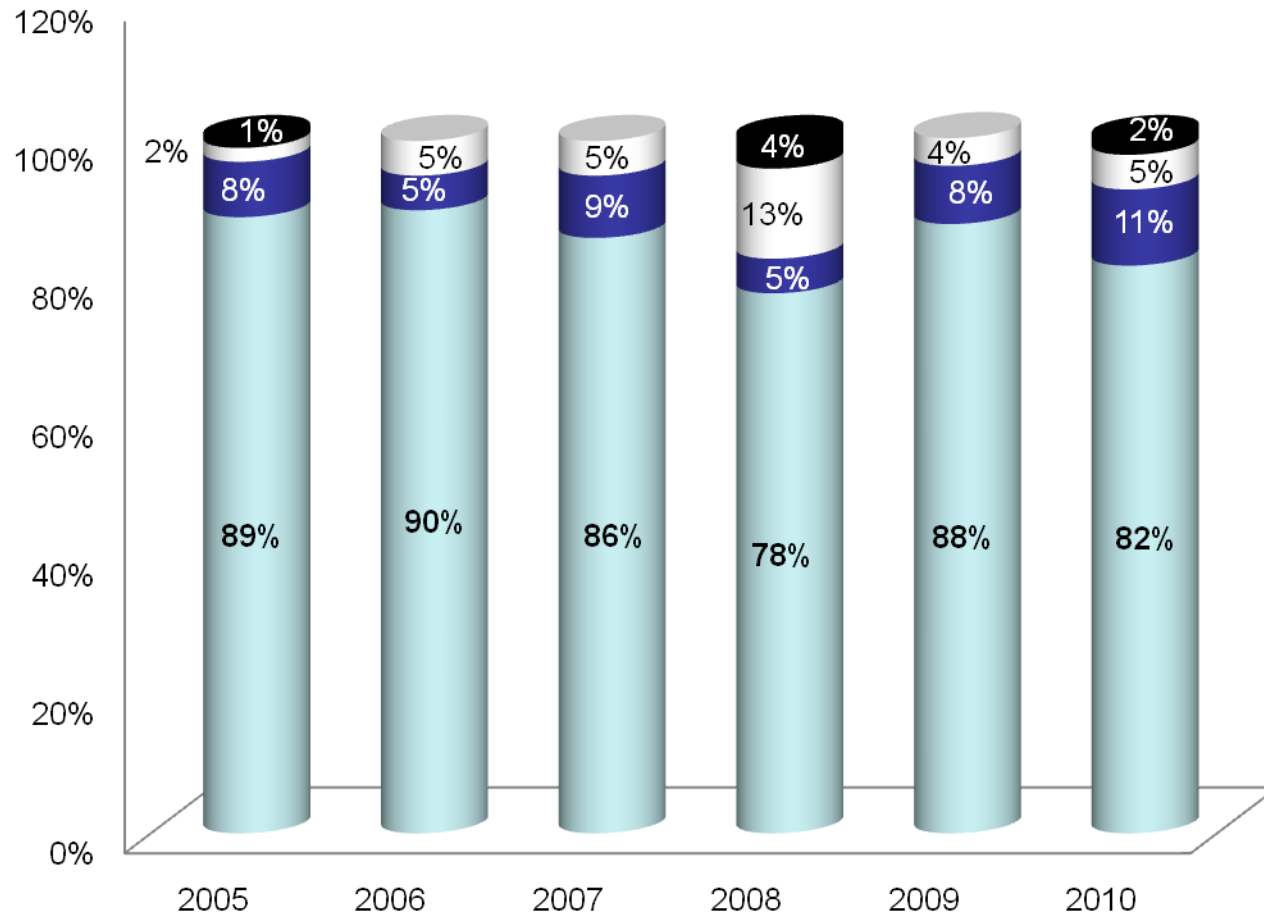
# ...et des volumes dominés par les opérations de taille moyenne



- 1/3 des volumes sur les cibles de CA inférieur à 7,5M€.
- Mais belle progression du poids des opérations de mid market (cibles comprises entre 15 et 75 M€)

# Le marché demeure très majoritairement franco-français

Répartition géographique des  
acquéreurs - en nombre



# Les acquéreurs étrangers qui se distinguent proviennent de UK , des Etats-Unis et de Belgique

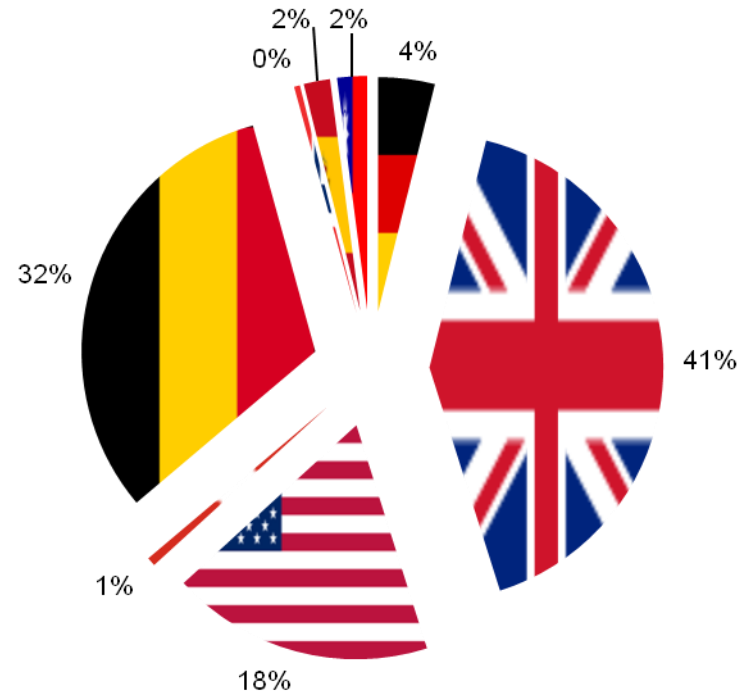
Répartition géographique des acquéreurs de cibles françaises

Nombre d'opérations : 21



■ Allemagne ■ UK ■ USA ■ Suisse  
■ Belgique ■ Norvège ■ Espagne ■ Taïwan

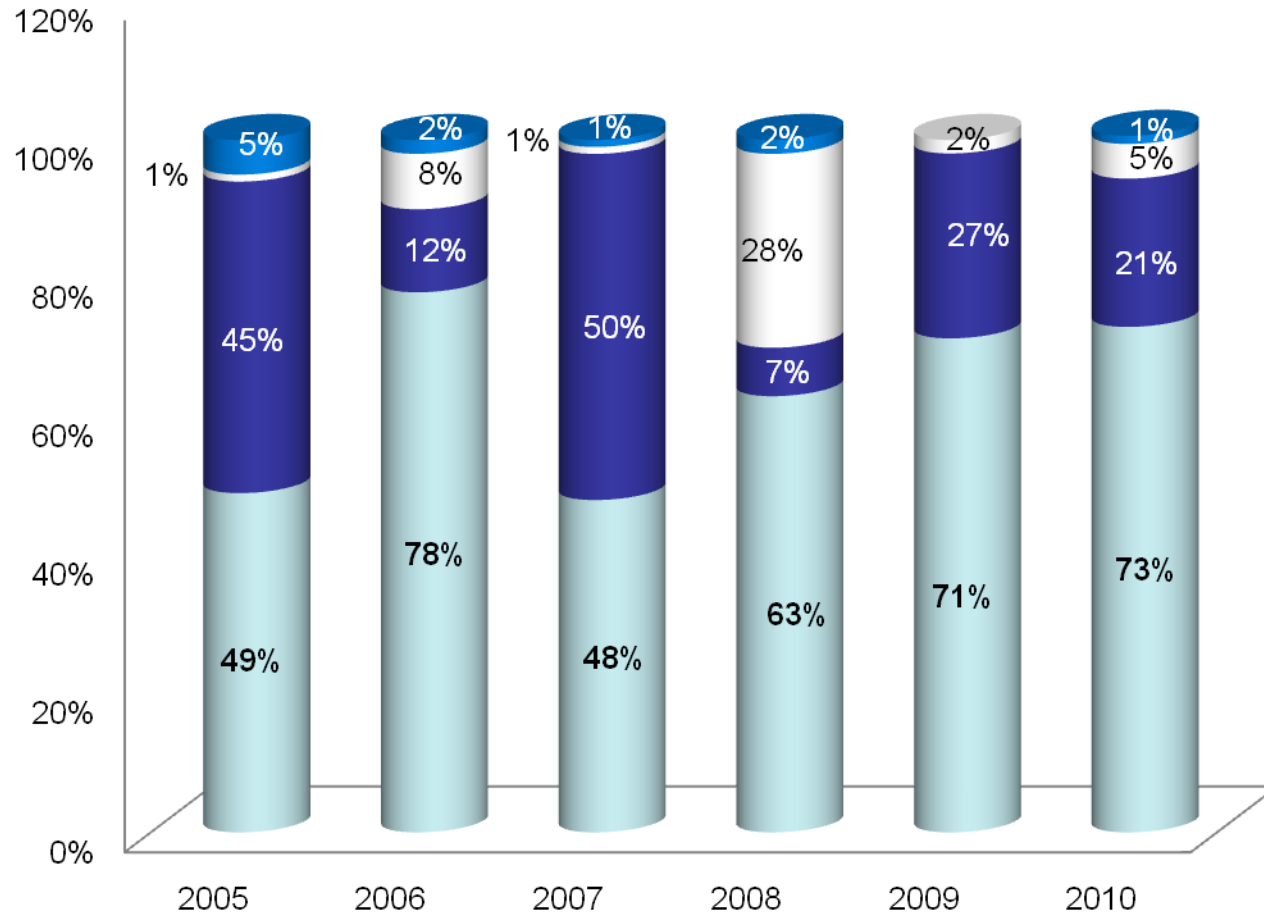
Volume d'acquisition : 247 M€



■ Allemagne ■ UK ■ USA ■ Suisse  
■ Belgique ■ Norvège ■ Espagne ■ Taïwan

# Le poids des opérations cross-border en baisse

Répartition géographique -  
en volume



- **27% du CA ayant changé de mains est passé sous capitaux étrangers.**

# Fusions-acquisitions dans le secteur IT en France

## En bref

- S'élevant à **119** le nombre des transactions est en hausse de 11% par rapport à l'exercice 2009. Avec 50 opérations, les éditeurs de logiciels connaissent une forte progression : **+ 25%**; stabilité pour les **SSII** avec 69 opérations.
- Le volume progresse de + 26% à 924 millions d'euros comparé à 2009 historiquement faible avec 733 millions d'euros. Avec un volume de 638 M€, la hausse est plus importante du côté des SSII (+35%) et beaucoup moins marquée (+10%) pour les éditeurs (à 286 M€).
- CA moyen par opération en hausse de 11% à 7,8 M€ ( 9,3 M€ pour les SSII et 5,8 M€ pour les éditeurs) contre 7 M€ en 2009. Net regain des transactions dont la cible dépasse les 15 M€ de CA : 18 en 2010 (volume cumulé = 540 M€) contre 10 en 2009 (volume cumulé = 389 M€) mais aucune transaction sur une cible supérieures à 75 M€.
- **Pas de méga deal** depuis maintenant 3 ans. Quelques opérations remarquées : dans le secteur des logiciels Sophis (CA = 74 M€) / Misys et Emailvision(CA = 29 M€) / Francisco Partners. Pour les SSII, la partie service d'ECS(CA = 69 M€) / Econocom et Safig(CA = 48 M€) / Jouve.
- Stabilité du poids des opérations réalisées par des fonds LBO mais seulement 6 transactions en 2010 contre 10 en 2009, pour un volume égal à 101 M€ (vs 91M€ en 2009), le segment du **capital-transmission** pèse 11% du total (contre 12% en 2009).
- Persistance d'une forte majorité d'opérations franco-françaises (82%). Les volumes **réalisées par des acheteurs étrangers** se sont élevés à 247 M€ (VS 213 M€) pour 21 opérations, soit un CA moyen par opération de 12 M€.

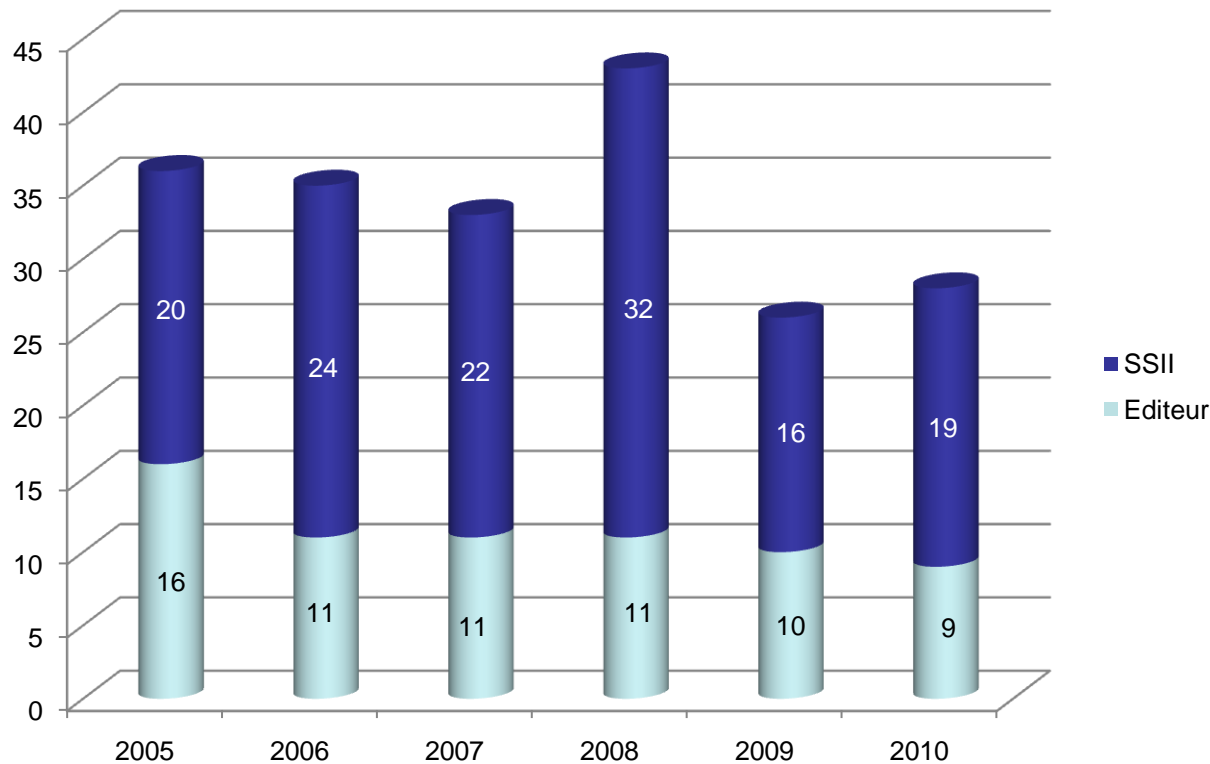
# **Baromètre AP Management 2010**

## **II - Acquisitions à l'étranger par les acteurs français :**

### **Un millésime exceptionnel**

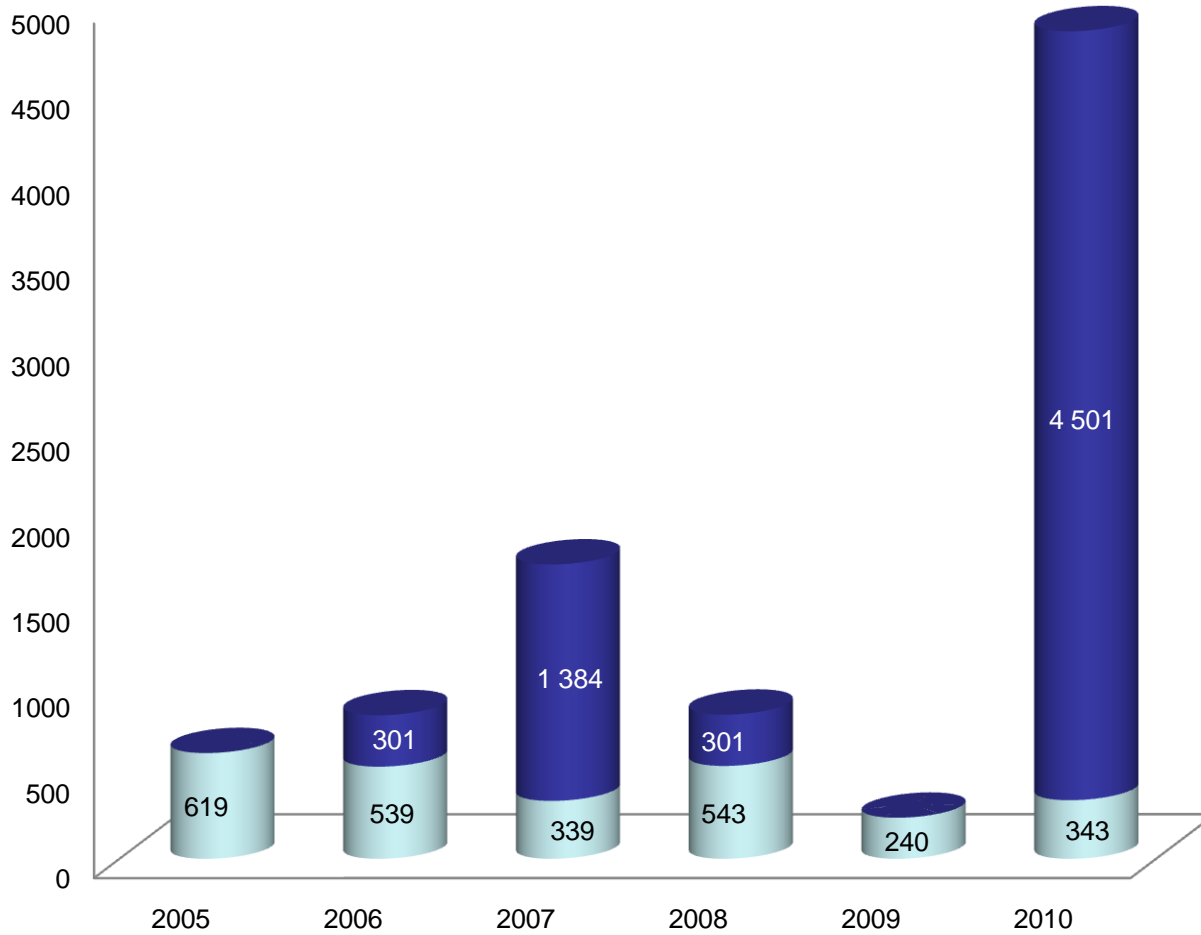
# Le nombre des acquisitions à l'étranger par les acteurs français est en légère progression...

## Nombre d'opérations



- Une reprise de + 19% du côté des SSII ...
- ...mais le nombre global d'opérations reste en repli par rapport aux années précédentes malgré une légère progression sur 2009 (+ 8%)

## Mais le volume des acquisitions françaises à l'étranger explose

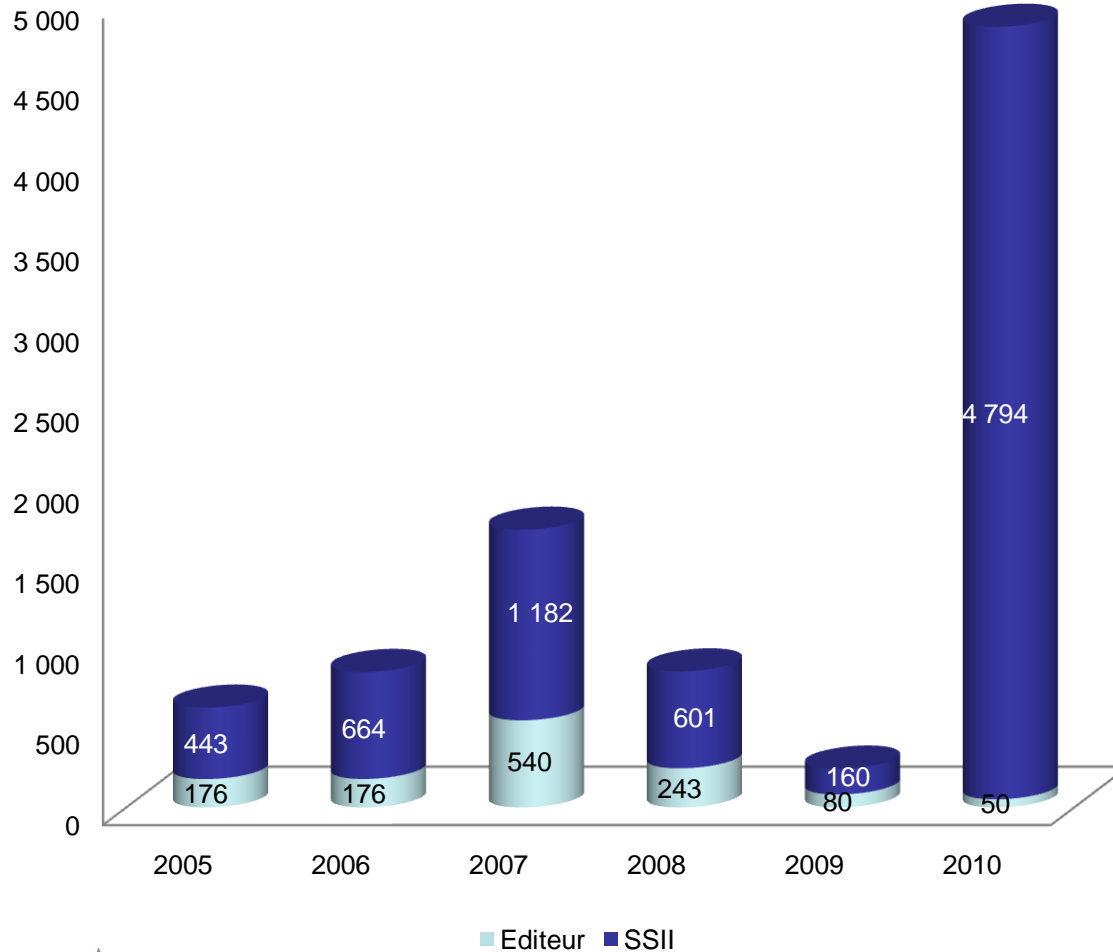


- **2010 se distingue par 3 opérations de taille exceptionnelle**
- **Le volume des opérations courantes est en hausse de 43%**

■ Somme de Opérations courantes ■ Somme de Opérations exceptionnelles (CA>300M€)

## Volume de CA par type de société

CA cumulé des cibles acquises – M€



- Une chute du volume de 37.8% du côté des Editeurs, et une hausse de 83% du côté des SSII avec 293M€ de CA cumulé hors opérations exceptionnelles.
- Le CA moyen des cibles hors opérations exceptionnelles ressort à 14M€, en forte hausse par rapport à 2009 (9M€ de CA).

# Avec trois opérations de grande envergure, volume record d'acquisitions à l'étranger

## Acquisitions significatives à l'étranger en 2010 :

- **SSII :**

- Acquisition de Siemens IT Solutions (Allemagne – CA = 3 670M€) par Atos Origin
- Acquisition de CPM Braxis (Brésil – CA = 450M€) par Cap Gemini

- **Éditeurs de logiciel :**

- Acquisition de l'activité PLM d'IBM (USA – CA = 381M€) par Dassault Systèmes

---

- Rappel 2009:

- **SSII :**

- Acquisition de Danet (Allemagne - CA de 45M€) par Devoteam

- **Éditeurs de logiciel :**

- Pas d'opération dont le CA soit supérieur à 24M€

- Rappel 2008 :

- **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**

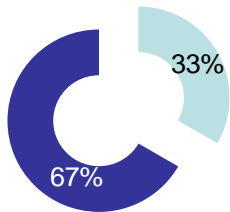
- **Éditeurs de logiciels :**

- Acquisition de **Dendrite Intal** (USA - 437 M€ de CA) par **Cegedim**

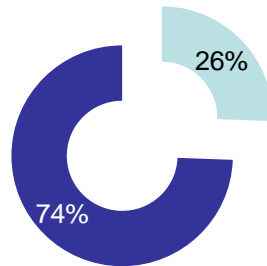
## Acquisitions des acteurs français à l'étranger

### En nombre d'opérations

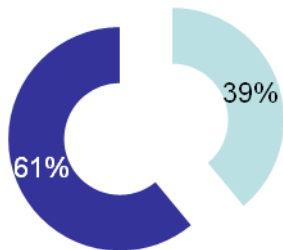
2007



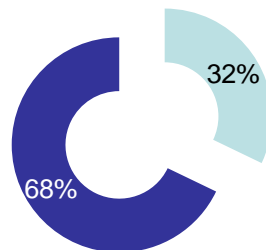
2008



2009

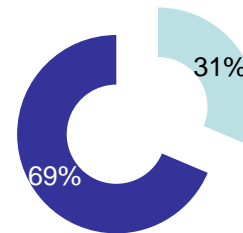


2010

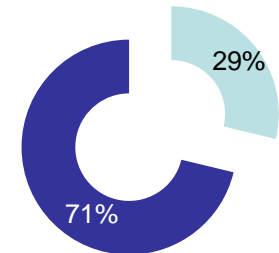


### En volume d'opérations (Hors opérations exceptionnelles)

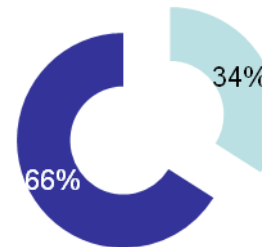
2007



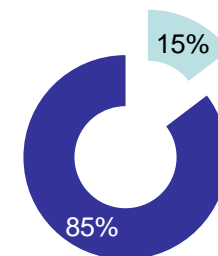
2008



2009

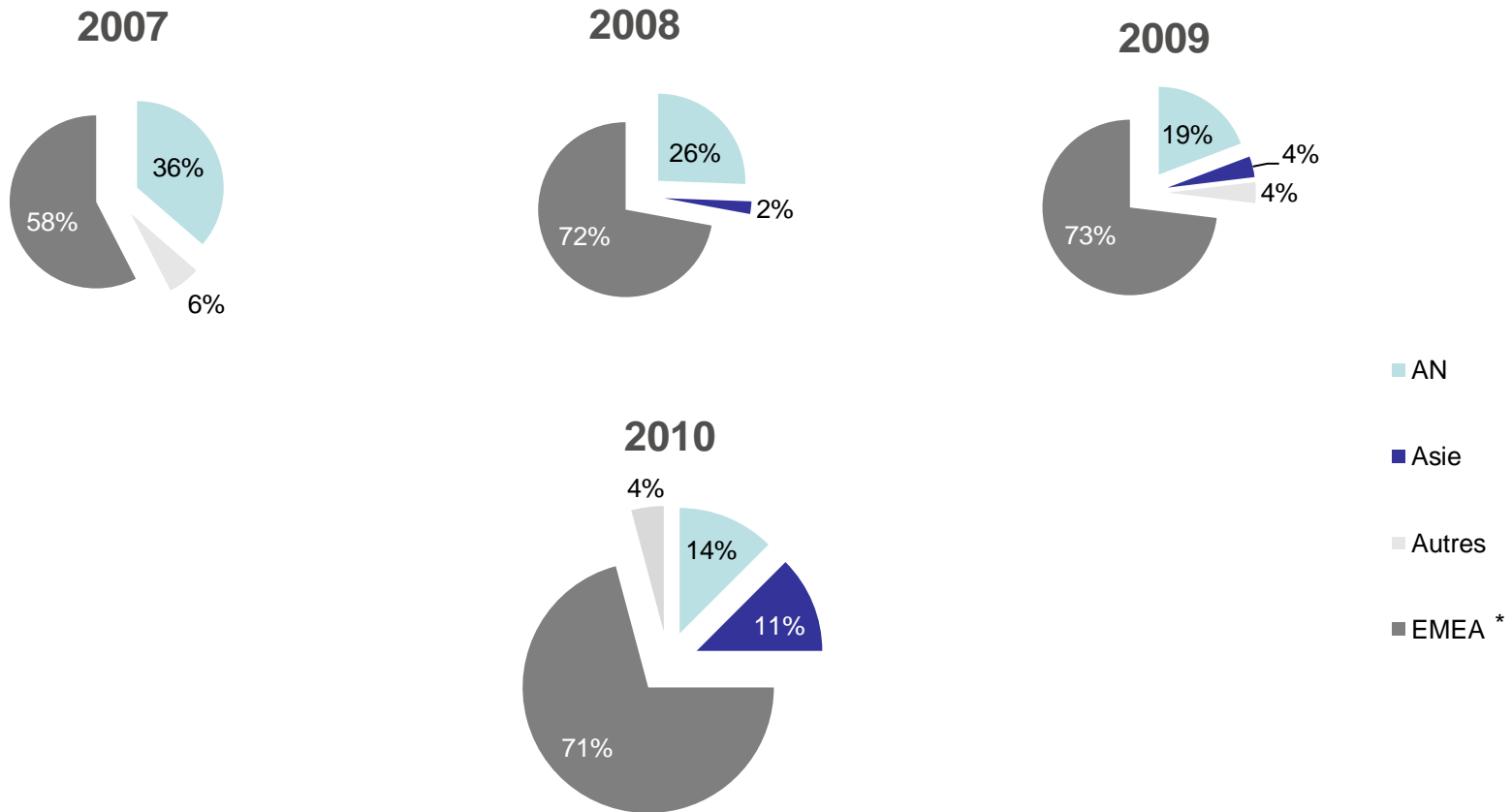


2010



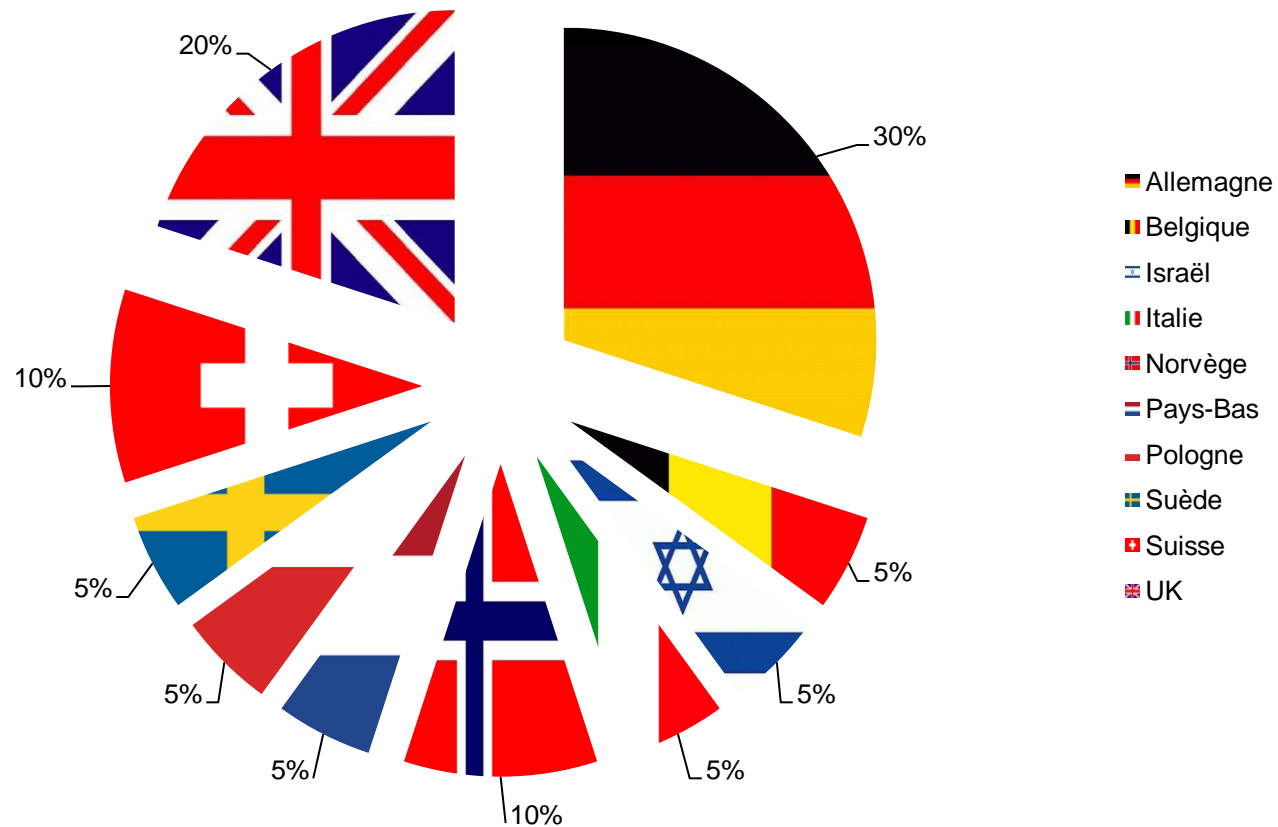
■ Editeur  
■ SSII

## Ventilation du nombre d'opérations (28) par zone géographique en %



Dans la zone EMEA, forte percée de l'Allemagne avec 29%  
du nombre total d'acquisitions.

Focus zone EMEA en nombre (20 opérations)



- Augmentation du volume de 43% concernant les opérations courantes (hors opérations exceptionnelles).
- Volume record d'acquisitions depuis la création du Baromètre en raison des 3 opérations ayant marqué l'année 2010.
- Concernant les pays cibles, ce sont les pays anglo saxons qui restent privilégiés par les acquéreurs français. Toutefois, la première destination en 2010 est l'Allemagne où les Français semblent maintenant avoir trouvé la clef. L'Inde, la Norvège et la Suisse suivent ensuite.

<b>Allemagne</b>	<b>6</b>	} 50% des transactions
<b>Etats Unis</b>	<b>4</b>	
<b>UK</b>	<b>4</b>	
Inde	2	
Norvège	2	
Suisse	2	
Belgique	1	
Brésil	1	
Israël	1	
Italie	1	
Japon	1	
Pays-Bas	1	
Pologne	1	
Suède	1	
<b>Total</b>	<b>28</b>	