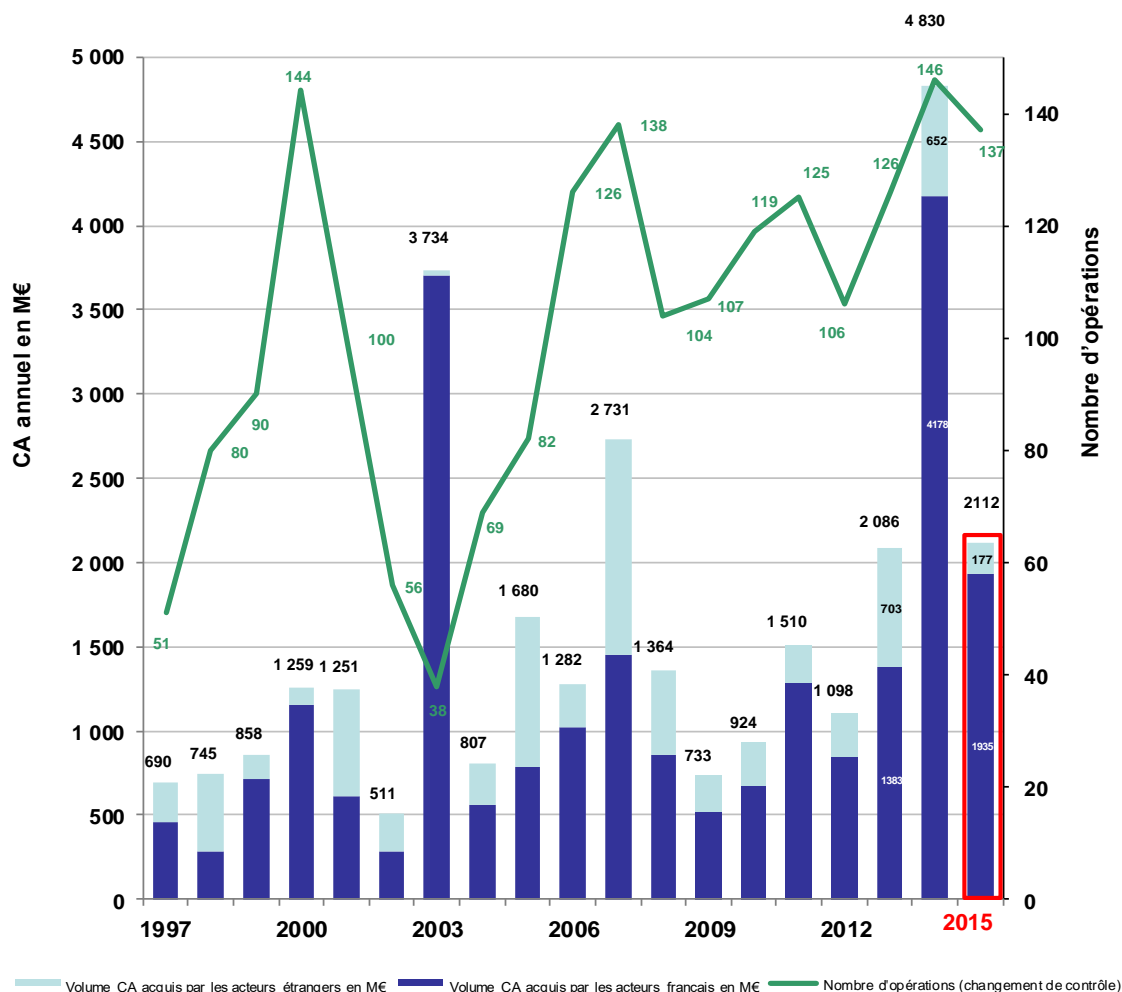


FUSIONS-ACQUISITIONS DANS LE SECTEUR IT EN 2015 : RETOUR A LA NORMALE

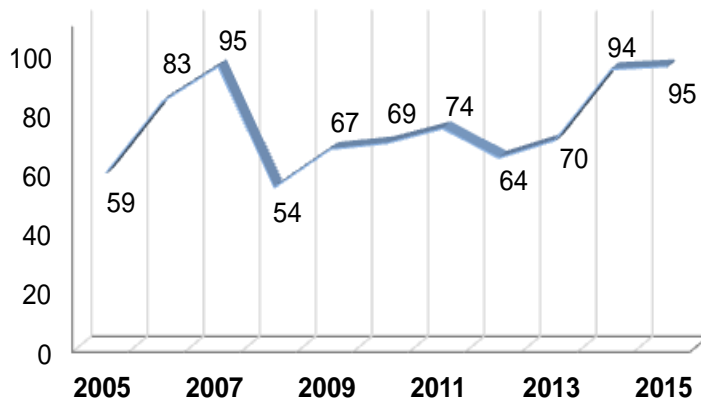
AVEC UN VOLUME DE 2,1 MILLIARDS D'EUROS ET 137 OPERATIONS, LES FUSIONS-ACQUISITIONS SUR LE MARCHE FRANÇAIS DES LOGICIELS ET SERVICES ONT FAIT PREUVE D'UNE TRES BELLE DYNAMIQUE EN 2015

Faits marquants:

- Hors opérations exceptionnelles, le volume en chiffre d'affaires des fusions-acquisitions courantes progresse de 52% en 2015 de 1,4Md€ à 2,1Md€
- Pas de transaction majeure en 2015 contrairement à l'exercice 2014 qui avait vu Sopra fusionner avec Steria, Atos acheter Bull et IMS absorber l'activité CRM de Cegedim;
- Les acquisitions marquantes en 2015: les éditeurs Efront et Talentia Software par, respectivement, les fonds Bridgepoint et Argos Soditic; l'intégrateur NextiraOne par Butler et les consultants de Kurt Salmon Europe par Solucom
- Le CA moyen de la cible par opération grimpe de 59% à 15,4 M€ (contre 9,7 M€ en 2014 hors opérations exceptionnelles)
- Les fonds de LBO font une percée historique sur le marché, réalisant 19 opérations pour 818M€ de CA, soit 39% du volume global
- Seulement 18 acquisitions cross-border pour un volume de 177M€ (soit 8% du total), en forte chute de 72% par rapport à l'exercice précédent

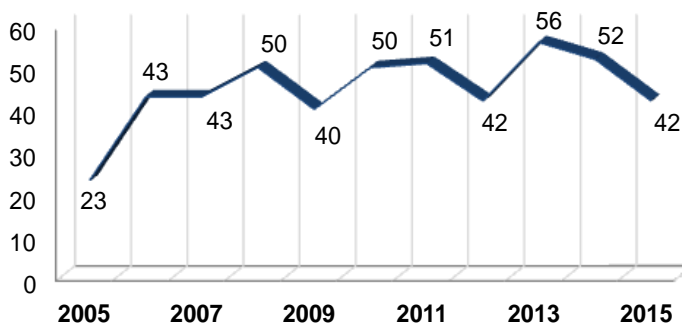


Consulting + ESN



- Un millésime au niveau des plus hauts historiques

Software



- Un léger fléchissement pour les éditeurs de logiciels

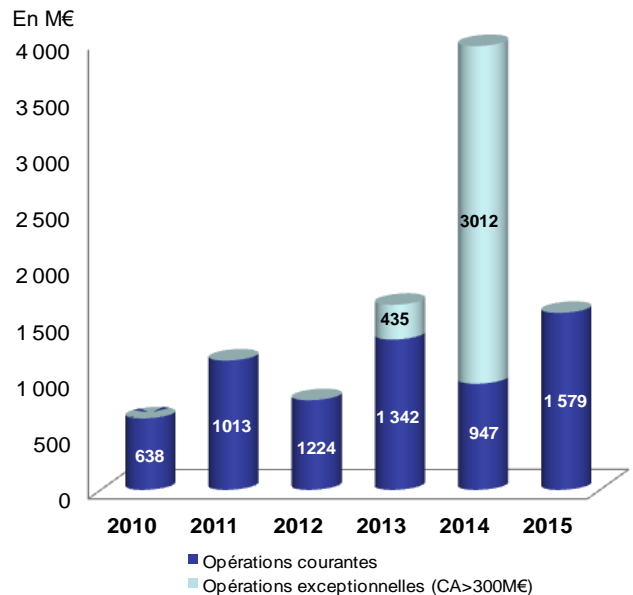
Consulting + ESN

Top 5 en 2015

Cible	Acheteur	CA (M€)
Nextiraone	Butler Industries	250
APX	Vinci Energies	130
Kurt Salmon*	Solucom	120
Cimpa	Sopra-Steria	100
Synchrone Technologies	BPI / Siparex	94

*Hors retail et consumer goods

- Une année **sans méga deal**
- Un volume en **hausse vertigineuse de 67%** sur les **opérations courantes** (après élimination de Sopra/Steria et Bull/Atos en 2014)

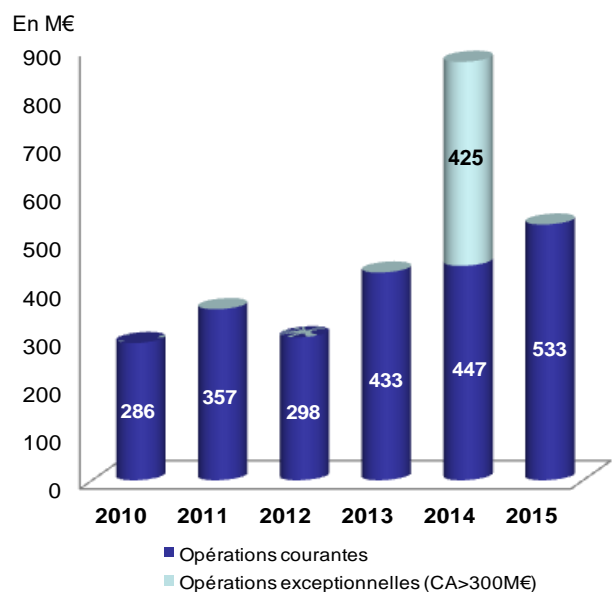


Software

Top 5 en 2015

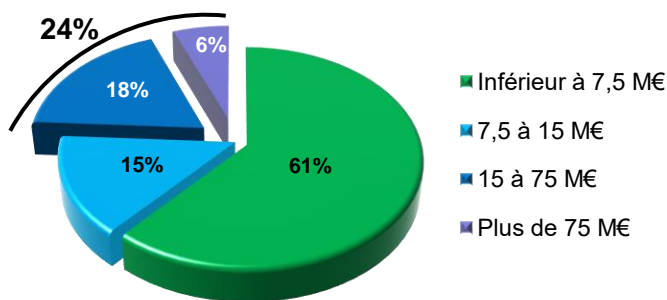
Cible	Acheteur	CA (M€)
eFront	Bridgepoint	72
ProwebCE	Edenred	70
Talentia Software	Argos Soditic	55
Weezevent	Vente-privée.com	41
Ipanema Technologies	Infovista	30

- Une **hausse de 20%** sur les **opérations courantes** tirée par de nombreuses acquisitions de taille moyenne supérieure aux années précédentes
- 2014 avait été marquée par l'acquisition de l'activité CRM de Cegedim

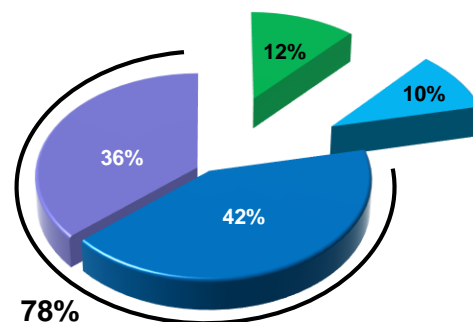


- Les petites opérations continuent de prédominer mais 78% des volumes ont porté sur les cibles de CA supérieur à 15 M€

Ventilation du nombre d'opérations par tranche de CA



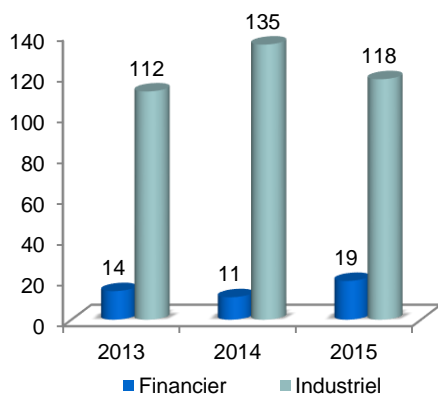
Ventilation du volume des opérations par tranche de CA



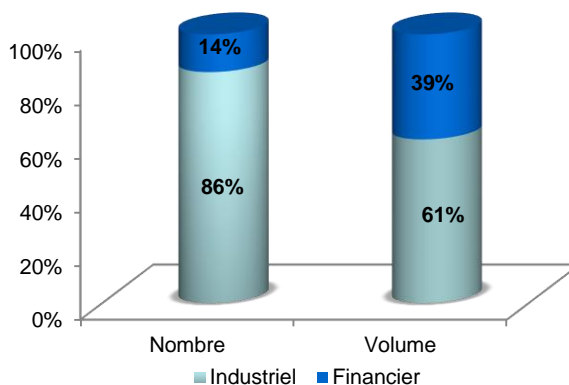
- Le **CA moyen** de la cible française ressort à **15,4 M€** (VS 9,7 M€ en 2014), soit 12,7 M€ (VS 9 M€ en 2014) pour les éditeurs de logiciels et 16,6 M€ (VS 10 M€ en 2014) pour les services.

Les fonds d'investissement font une percée historique sur le marché du M&A IT

Type d'opération

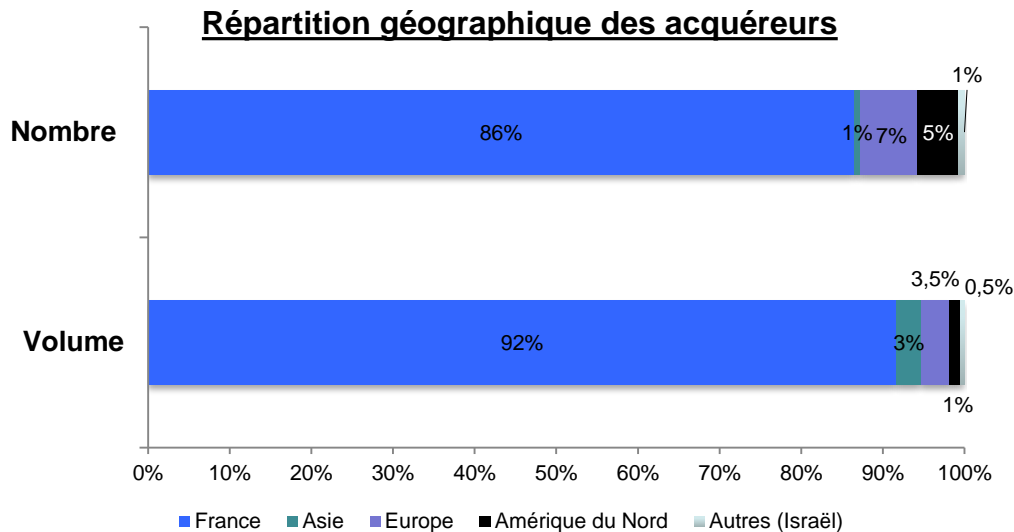


Dynamique M&A par type d'opération



- Poussée des opérations réalisées avec les fonds LBO de 11 en 2014 à 19 en 2015
- Des volumes multipliés par 8 à 818 M€, soit **39% du volume global**
- Parmi les opérations réalisées par les fonds d'investissement, à noter les acquisitions des éditeurs eFront, Talentia Software et Missler Software ainsi que des sociétés de services Eurogiciel, Abylsen et Nextira One

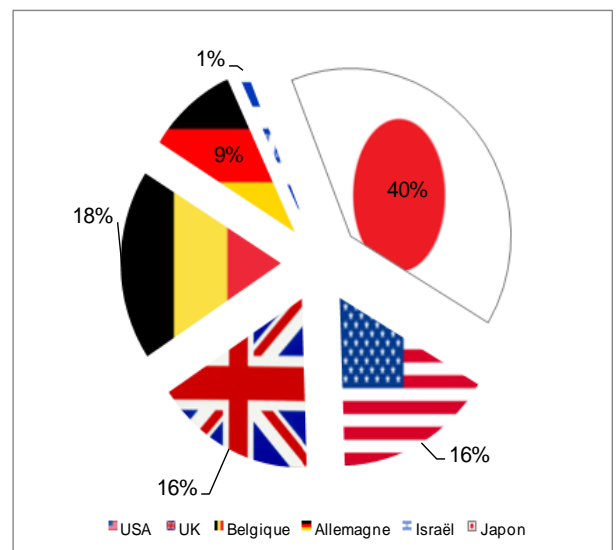
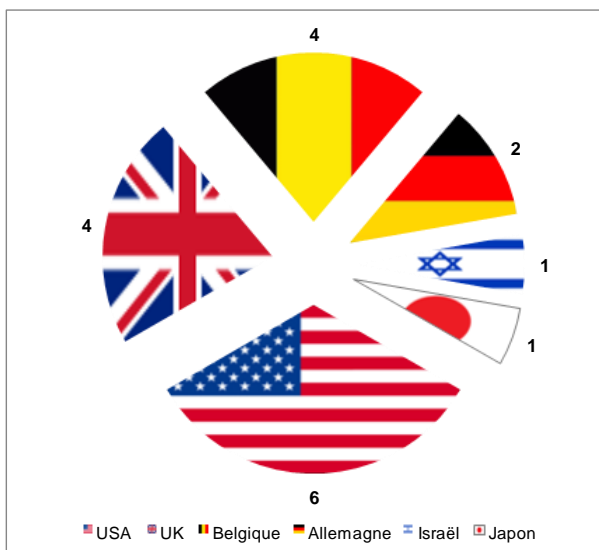
- Domination persistante des opérations franco-françaises



Répartition géographique des acquéreurs

Nombre d'opérations : 18

Volume d'acquisition : 177 M€



- Baisse du nombre d'opérations transfrontalière à 18 (contre 24 en 2014) et forte chute des volumes à 177 M€ (-73%), soit **8% du volume global** avec notamment l'acquisition d'Oxya par le japonais HDS et celle de Kerensen Consulting par l'américain Salesforce



Le Conseil M&A du secteur IT

APM a pour vocation de conseiller, en France, au Benelux et en Grande Bretagne, les sociétés de conseil et du secteur des technologies de l'information en matière de fusions acquisitions et de structuration de capital. L'équipe compte à son actif plus de 120 transactions menées depuis 1997.

Son président, Pierre-Yves Dargaud, fondateur d'Euro Fi Conseils, société de conseil en fusion- acquisitions spécialisée dans le secteur des SSII, avait rejoint en 1999 Apax Partners Finance en qualité d'associé responsable du secteur des technologies de l'information.

APM dispose d'une connaissance approfondie du secteur IT et d'une base de données propriétaire qui recense toutes les transactions industrielles et financières dans le secteur IT en France et dont les conclusions sont publiées chaque année dans son baromètre.

Personnes à contacter

Pierre-Yves Dargaud (Fondateur)
Sébastien Dray (Directeur Associé)

Tel : +33 1 44 55 00 89

AP Management- 36 rue du Mont Thabor – 75001 Paris

Périmètre observé dans le Baromètre depuis 1997

- Cibles françaises ayant un CA > 500 K€
- Acquéreurs français et étrangers
- Par «opération» on entend le changement du contrôle du capital de l'entreprise cible

NOS OPERATIONS RECENTES



Acquisition de



MoneyLine Banking Systems

Cession en LMBI




Acquisition de



Smile

OPEN SOURCE SOLUTIONS

Acquisition de



kerensen consulting

Cession à



Ordirope

Cession à



SterWen Consulting

Fusion avec



TeamTrade

Architectes des Marchés Financiers

Cession à



DEAL INFORMATIQUE

Cession en MBI



Business & Decision

Acquisition de



DL SOFTWARE

Acquisition de



iORGA

Enable Performance

Cession à



Alaloop

Turning measurement into knowledge

Cession à



TOY

Cession à

