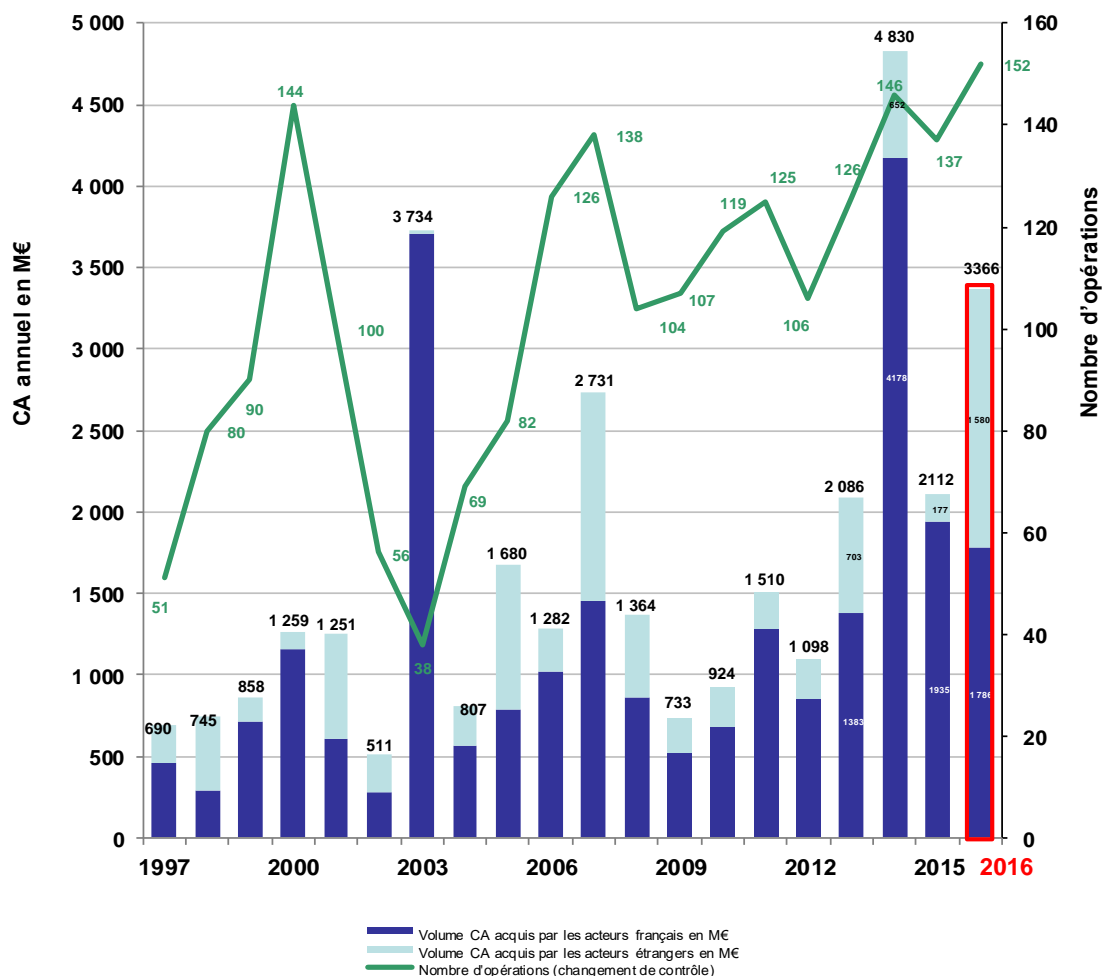


## FUSIONS-ACQUISITIONS DANS LE SECTEUR IT EN 2016 : UN NOUVEAU RECORD FRANCAIS

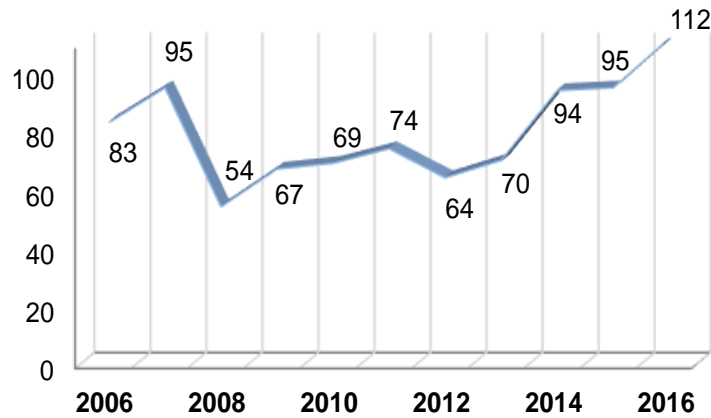
### AVEC 3,3 MILLIARDS D'EUROS ET 152 OPERATIONS, LES FUSIONS-ACQUISITIONS DU MARCHE FRANÇAIS DES LOGICIELS ET SERVICES FLIRTEMENT AVEC LES SOMMETS

- Le secteur IT a enregistré 3 transactions majeures en 2016. Le rachat de deux membres du top 10 de leur catégorie : GFI par le qatari Mannai Corporation et Cegid par les fonds Silver Lake & Alta One ainsi que celui d'Asus par Randstad;
- Hors ces opérations exceptionnelles, le volume total des opérations a chuté de 31% à 2,1 Md€;
- En procédant à 27 acquisitions, pour 934M€ de CA, soit 28% du volume global, les fonds de LBO s'imposent parmi les principaux animateurs du marché;
- Le cross-border explose littéralement avec 22 acquisitions pour 1,6 Mds€ de CA (soit la moitié des volumes), contre 200 M€ lors de l'exercice précédent.





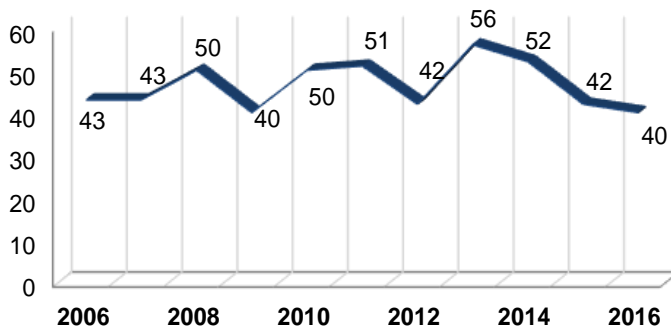
## Consulting & ESN



- Avec un millésime record dans les Services...



## Software



- ...et un ralentissement qui se confirme dans les logiciels

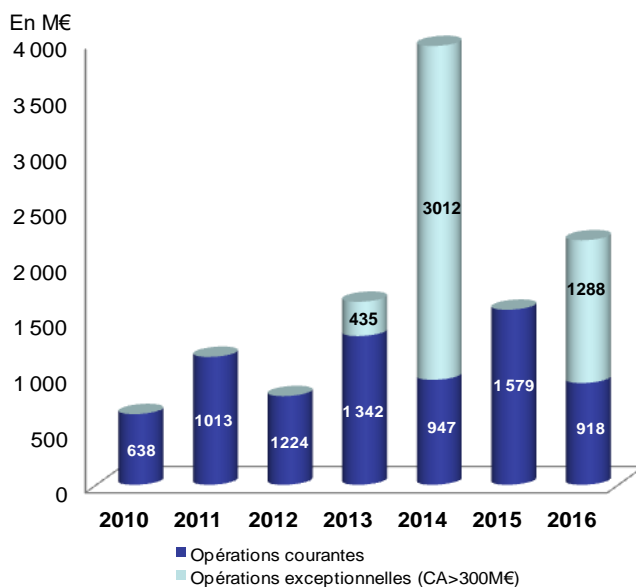


## Consulting & ESN

Top 5 en 2016

Cible	Acheteur	CA (M€)
GFI Informatique	Mannai Corporation	894
Ausy	Randstad France	394
Adista	Equistone Partners Europe	66
Feel Europe	SII	59
Keonys	Cenit	56

- **2 deals très remarquables** : Mannai Corporation rachète **GFI** et Randstad acquiert **Ausy**
- Un volume en baisse sur les opérations courantes du fait de l'absence en 2016 de deals midsize comparables à ceux de 2015 (APX, Kurt Salmon, Cimpa, Synchrone,...

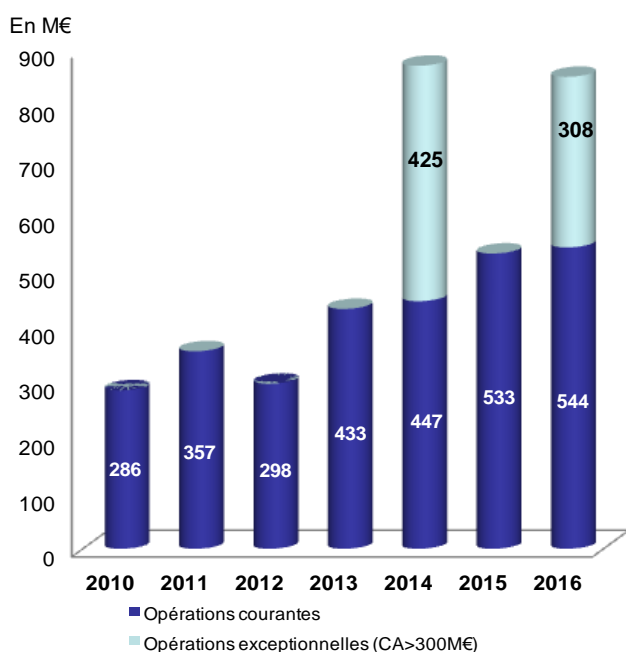


## Software

Top 5 en 2016

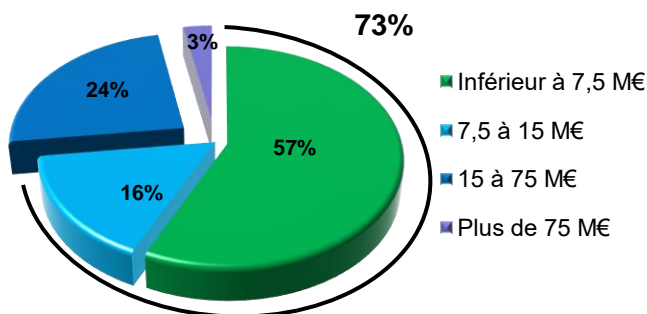
Cible	Acheteur	CA (M€)
Cegid	Silver Lake Partners	308
Infovista	Apax Partners	91
Cassiopae	Sopra Steria	50
Trace one	HgCapital	50
Enablon	Wolters Kluwer	45

- **Cegid**, leader historique dans les logiciels de gestion, n°5 du secteur, passe sous le contrôle des fonds anglo-saxons Silver Lake et Alta One pour accentuer son build up international
- Des volumes stables sur les opérations courantes où les fonds accentuent inéluctablement leur emprise

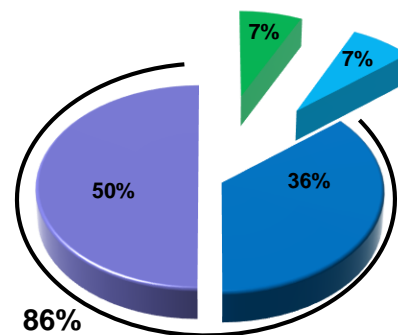


- Encore trois quarts de petites opérations mais 86% des volumes ont porté sur les cibles de CA supérieur à 15 M€

Ventilation du nombre d'opérations par tranche de CA



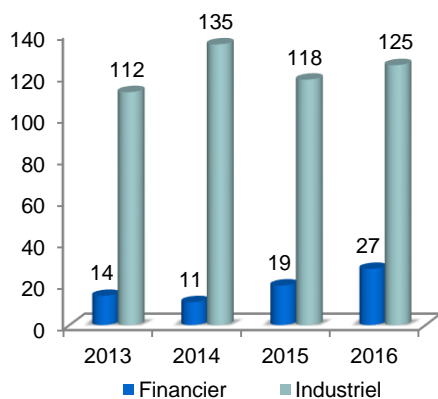
Ventilation du volume des opérations par tranche de CA



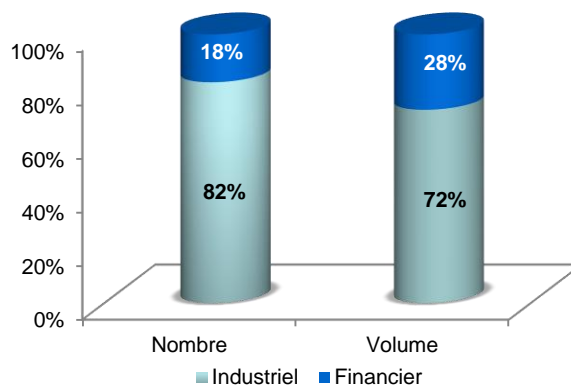
- Le CA moyen de la cible française ressort à 10 M€, avec 8,3 M€ pour les éditeurs de logiciels et 14 M€ pour les services.

## Les fonds d'investissement confirment leur percée sur le marché du M&A IT

Type d'opération



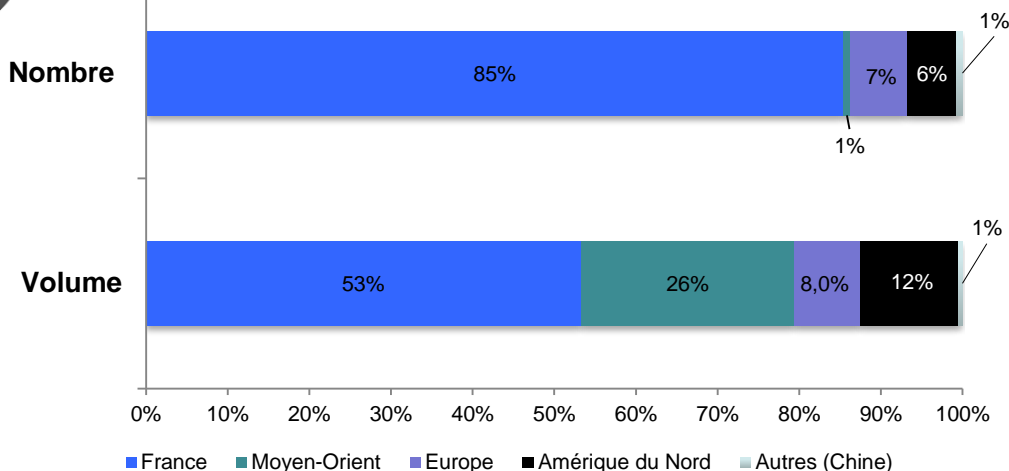
Dynamique M&A par type d'opération



- Multiplication par 2,5 en 3 ans des opérations réalisées par les fonds LBO (11 en 2014 vs 27 en 2016)
- Des volumes en constante progression à 934 M€ (vs 818 M€ en 2015) représentant **28% du volume global**
- Parmi les principales opérations réalisées par les fonds d'investissement, à noter les acquisitions des éditeurs Cegid, Infovista et Trace one ainsi que des ESN et intégrateurs Adista, FIME et DCI.



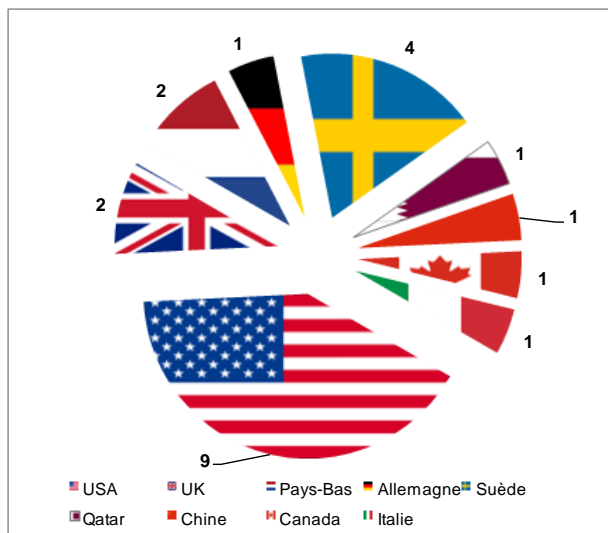
## Répartition géographique des acquéreurs



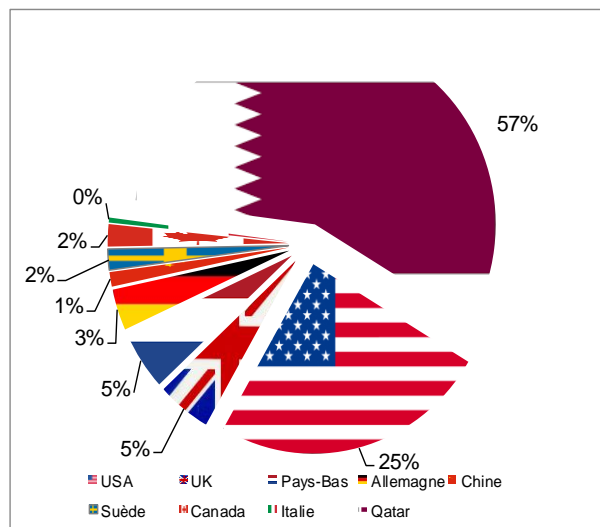
- Une grande majorité d'opérations franco-françaises...mais un volume global bien équilibré

## Répartition géographique des acquéreurs

Nombre d'opérations : 22



Volume d'acquisition : 1,6 Mds€



- 22 opérations transfrontalières (contre 18 en 2016)
- **Explosion des volumes cross border** à 1,6 Mds€ (+793%), soit **47% du volume global** avec en particulier l'acquisition de GFI et celle de Cegid mais aussi celles des éditeurs Enablon, Sylob, Edevice, Qosmos et Kapia Solutions ainsi que des ESN Alcyane, Nomios, Keonys et Moodstocks.



## 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 130 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 (président 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

