



Building a better working world



Tendances ESN : comment les entreprises de services du numérique (ESN) évoluent-elles face à la crise ?

1^{er} semestre 2020

Quelles évolutions des ESN dans un contexte marqué par la crise de Covid-19 ?

Au 1^{er} semestre 2020, la crise sanitaire et économique a provoqué un recul organique du chiffre d'affaires de -1,8%. Néanmoins, le chiffre d'affaires total est stable (+0,5%) grâce à plusieurs opérations de croissance externe, dont la majorité a été initiée fin 2019 : Caggemini / Altran et GFI / IECISA.

En matière d'investissement, le secteur ESN est resté actif. Fortement impactées fin mars (-22%), les capitalisations boursières ont recouvré leur niveau d'avant crise. Trois opérations majeures ont été réalisées ou annoncées, dont deux concernant des sociétés cotées : Devoteam / KKR, Groupe Open / Montefiore et une sur le marché privé avec Talan / Towerbrook, démontrant l'attractivité du secteur.

Les mesures proposées par le gouvernement français ont été plébiscitées par les entreprises de services du numérique, particulièrement le recours au chômage partiel et le décalage des cotisations sociales et fiscales, impactant le niveau de BFR au 30 juin 2020.

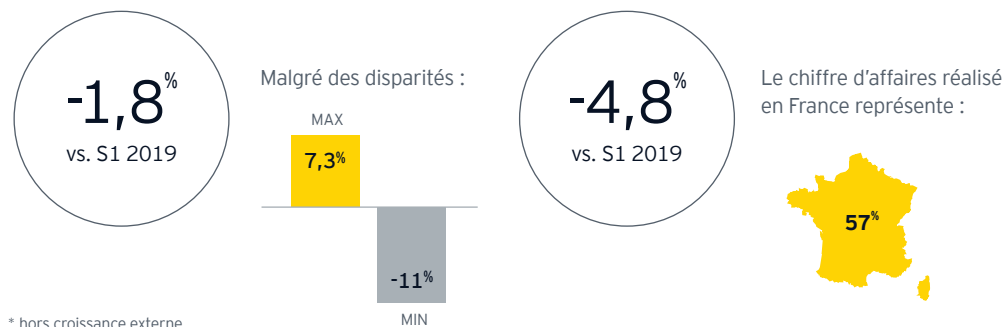
Si pour la fin d'année 2020 le niveau d'incertitude reste important avec un troisième trimestre en recul de 5,9%, le secteur affiche cependant toujours une dynamique positive en matière de fusions-acquisitions, avec notamment le rachat de Sodifrance par Sopra Stéria et la cession des filiales françaises de SWORD.

Une activité ralentie au 1^{er} semestre 2020

Source EY

Recul du chiffre d'affaires*...

... accentué en France.



* hors croissance externe

Baisse du résultat opérationnel courant



Taux du ROC selon répartition du chiffre d'affaires :

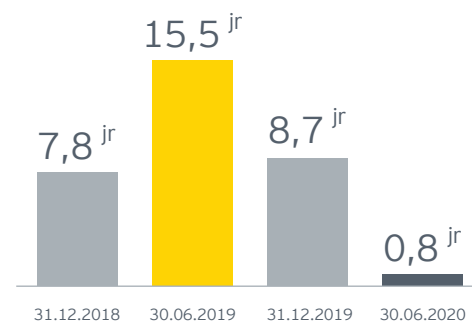


CA < 50%
à l'international



CA > 50%
à l'international

Amélioration du besoin en fond de roulement*

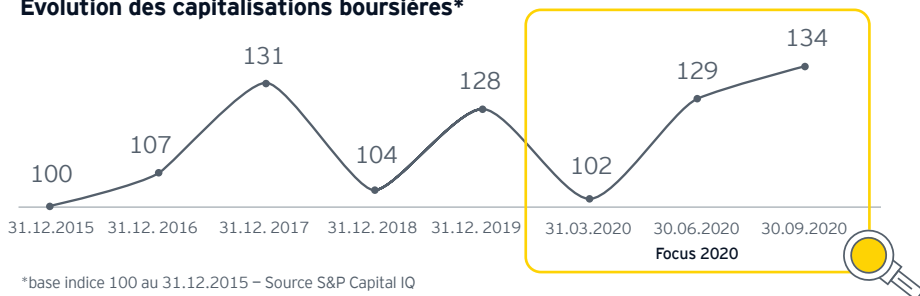


*BFR calculé selon la formule suivante : actif courant - passif courant (hors éléments financiers) par jour de chiffre d'affaires

Une bonne résistance des capitalisations boursières

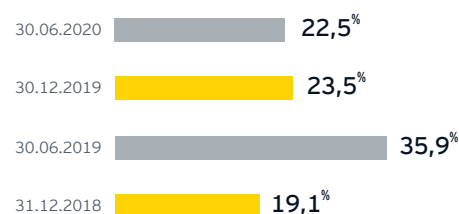
Source EY

Evolution des capitalisations boursières*



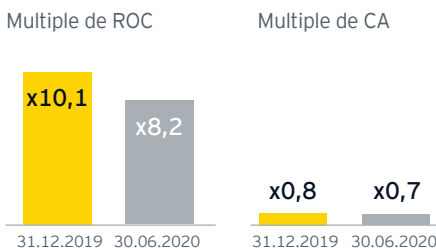
*base indice 100 au 31.12.2015 – Source S&P Capital IQ

Baisse du taux d'endettement net...*



*Ratio : dette financière nette / capitaux propres part du groupe, en retraçant les principaux financements liés aux acquisitions.

...et recul des multiples boursiers*



*Capitalisation + dette financière nette (hors IFRS 16) / ROC ou CA. En 12 mois glissants.

Quelles mesures face à la crise ?

Source EY

Report des cotisations fiscales et sociales



Recours au chômage partiel



Un recours limité au prêt garanti par l'État



Un ralentissement des recrutements

Évolution des effectifs groupe

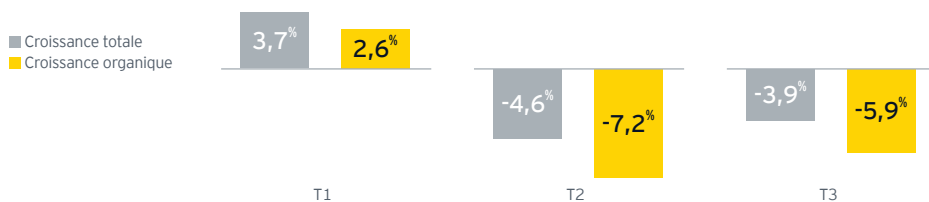


vs. +3,4% au 30.06.2019

Évolution récente : un 3^e trimestre qui reste difficile

Source EY

Variation du chiffre d'affaires pour chaque trimestre vs. 2019



Méthodologie

Cette étude a été réalisée sur la base des données publiques de 15 Entreprises de Services du Numérique (ESN) dont le siège social est basé en France, et principalement cotées à la bourse de Paris.

Les analyses présentées ont été réalisées à partir de données publiques, notamment des documents d'enregistrement universel, rapports semestriels et communiqués de presse, sans retraitements spécifiques. En particulier, la méthodologie utilisée pour le calcul du besoin en fonds de roulement et de l'endettement financier net peut différer de celle utilisée par les émetteurs, les investisseurs ou les analystes financiers. L'objectif de cette étude est principalement de mettre en avant des tendances financières observées pour le secteur.

Contacts

Jean-Christophe Pernet

Associé EY

jean-christophe.pernet@fr.ey.com

Soukaina Douazi

Senior Manager EY

soukaina.douazi@fr.ey.com

EY | Audit | Conseil | Fiscalité & Droit | Transactions

EY est un des leaders mondiaux de l'audit, du conseil, de la fiscalité et du droit, des transactions. Partout dans le monde, notre expertise et la qualité de nos services contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et les marchés financiers. Nous faisons grandir les talents afin qu'ensemble, ils accompagnent les organisations vers une croissance pérenne. C'est ainsi que nous jouons un rôle actif dans la construction d'un monde plus juste et plus équilibré pour nos équipes, nos clients et la société dans son ensemble.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun est une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Les informations sur la manière dont EY collecte et traite les données personnelles, ainsi que sur les droits dont bénéficient les personnes concernées au titre de la législation en matière de protection des données, sont disponibles à l'adresse suivante : ey.com/privacy. Retrouvez plus d'informations sur notre organisation sur www.ey.com.

© 2020 EY & Associés.

Tous droits réservés.

Studio BMC France : 2010BMC206

SCORE France N° : 2020-135

ED NONE

Document imprimé conformément à l'engagement d'EY de réduire son empreinte sur l'environnement. Cette présentation a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale ou autre. Pour toute question spécifique, vous devez vous adresser à vos conseillers.