

Capgemini – Altran : 3 choses à savoir sur le deal à 5 milliards €

1 – Une OPA de Capgemini sur Altran

L'offre publique d'achat des titres Altran sera lancée par Capgemini au prix de 14 € par action, ce qui représente une prime de 30% par rapport à la moyenne du cours sur le dernier mois.

Le montant total de la transaction s'élèvera à 3,6 milliards €, avant prise en compte de la dette financière nette (environ 1,4 milliard d'euros). Elle sera financée au moyen de la trésorerie disponible pour 1 milliard d'euro, et le solde par endettement principalement sous forme d'émissions obligataires.

Capgemini va aussi racheté 11% du capital d'Altran auprès d'actionnaires autour d'Apax Partners (comprenant d'éventuels compléments de prix usuels).

La finalisation de ce rapprochement est envisagée d'ici la fin de l'exercice 2019 après l'obtention des autorités réglementaires en Europe et aux Etats-Unis.

.@Capgemini et Altran créent un leader mondial de la transformation digitale des entreprises industrielles et de technologie. Lisez notre communiqué de presse: <https://t.co/b8bjl7CNgo> pic.twitter.com/rej9a9jeJW

— Altran (@Altran) [24 juin 2019](#)

2 – Quelle est la valeur créée par le rapprochement ?

Rassemblés, Capgemini et Altran vont constituer un groupe de 17 milliards € de chiffre d'affaires et de plus de 250 000 collaborateurs.

« Le Groupe anticipe un impact relatif dès la première année supérieur à 15% sur le résultat normalisé par action, avant prise en compte des synergies que générera le rapprochement des deux entités » [indique](#) un Capgemini.

A l'horizon de trois ans, entre 70 et 100 millions de synergies de coûts par an sont prévues. Par ailleurs, les synergies commerciales « alimentées par la complémentarité des expertises et le développement d'offres sectorielles innovantes, » (sic) sont estimées entre 200 et 350 millions annuels.

3- Quels sont les atouts du nouveau groupe ?

» Ce rapprochement permet à Capgemini d'accélérer [son développement](#) auprès des grandes entreprises technologiques et de l'Internet, en offrant au nouvel ensemble une taille critique dans le software engineering grâce à ses centres d'expertises, notamment en Inde et en Europe de l'Est.
» indique le communiqué.

En clair, l'ESN dirigé par Paul Hemmerlin, s'offre les compétences des équipes de services d'ingénierie et de R&D d'Altran. Un secteur baptisé « Intelligent Industry » sur lequel Capgemini devait se renforcer au regard des prévisions de croissance qui s'affichent à 9% par an.

« Le périmètre combiné des activités de services d'ingénierie et de R&D représentera un chiffre d'affaires d'environ 3,4 milliards d'euros et 54 000 professionnels, dont 21 000 dans 5 Global Engineering Centers. »