



## Sopra Steria Une OPA pertinente

**Son actualité.** L'appétit vient en mangeant pour le géant des services informatiques. Alors que son OPA sur le français CS Group – dont il détient déjà 82,4% du capital – devrait bientôt ouvrir (lire p. 21), Sopra Steria annonce le projet d'une nouvelle offre publique d'achat, cette fois-ci sur le néerlandais Ordina. Cette opération amicale devrait être bouclée au second semestre. Elle valorise la cible à 518 millions d'euros, soit 1,2 fois son chiffre d'affaires et 14,6 fois son résultat opérationnel enregistrés en 2022.

**Notre analyse.** Sopra Steria accélère sa politique de croissance externe en vue de renforcer sa présence dans des

marchés et des pays jugés critiques. C'est le cas dans la défense-sécurité avec le rachat de CS pour 280 millions d'euros (hors dette). Couplée à l'acquisition récente du belge Tobania, la prise de contrôle d'Ordina va permettre au groupe hexagonal de se rapprocher des dix premiers acteurs au Benelux, avec 4 300 salariés et des revenus combinés de 700 millions d'euros. Une stratégie pertinente qui nous incite à repasser à l'achat sur le titre, proche de son plus-haut historique.

P. B.

### NOTRE CONSEIL

**Achetez.** [SOP] **Objectif :** 220 €.

**Profil :** dynamique.

**Prochain rendez-vous :** chiffre d'affaires trimestriel, le 28 avril.

