



ANALYSE DU SECTEUR

Une petite dizaine de grands groupes

Sans les nommer, Accenture annonce dans son rapport annuel que ses concurrents comprennent « tous les grands fournisseurs de services informatiques, ainsi que les cabinets de conseil ».

Cela inclut ses compatriotes IBM, Gartner et Cognizant, ainsi que les cabinets d'audit et de conseil Deloitte, EY et PwC, ou encore le géant indien des services informatiques Tata Consultancy Services, ainsi que le fleuron français du secteur, Capgemini.

Vis-à-vis de ceux-là, le titre Accenture se paie relativement cher, de l'ordre de 25 fois les bénéfices estimés sur les douze prochains mois, contre 15 fois environ pour IBM, Cognizant ou Capgemini. Seul Tata Consultancy (25 fois) et Gartner (32 fois) se traitent à des multiples de valorisation similaire, voire légèrement supérieurs. Cette prime reflète la position de leader mondial du secteur d'Accenture et de Tata Consultancy, qui pèsent respectivement 205 et 150 milliards de dollars. Ils emploient par ailleurs plus de 1,3 million de salariés à eux deux, et se livrent une concurrence féroce pour attirer les talents, en particulier dans les secteurs clés que sont la cybersécurité ou l'intelligence artificielle.

LE POIDS DE L'INDE

Ces mastodontes s'appuient d'ailleurs tous deux grandement sur les ingénieurs indiens. Plus grande fabrique d'ingénieurs au monde, l'Inde en forme en effet 350.000 par an, soit plus que les Etats-Unis et l'Europe réunis, avec un salaire moyen environ dix fois moindre. Si Accenture ne fournit pas de données précises dans ses rapports annuels, sa patronne, Julie Sweet, a déclaré, en avril 2022, que 300.000 des 730.000 employés du groupe étaient localisés en Inde. Dans le même temps, plus de 90 % des 620.000 employés de Tata Consultancy Services, dont le siège se situe à Bombay, officient également depuis le territoire indien.

UNE LONGUEUR D'AVANCE

Numéro un mondial des services informatiques et du conseil, Accenture a toutes les cartes en mains pour rester dominant, selon Lisa Ellis, analyste chez Moffett-Nathanson. « Nous pensons que la transformation numérique entraîne une augmentation permanente de l'intensité technologique des industries, ce qui alimentera la croissance du secteur [...]. En tant que leader incontesté de la transformation numérique, Accenture continuera donc à faire mieux que le marché, et ses revenus progresseront au moins de 9 % à 10 % par an ces deux prochaines années », prédit-elle. « Cette perspective est soutenue par la croissance des réservations d'Accenture, mais n'est pas reflétée dans le consensus », ajoute Lisa Ellis. L'experte loue par ailleurs l'expansion continue de la marge opérationnelle, « une tendance qui devrait se poursuivre », et voit Accenture comme « le leader à long terme du secteur des services informatiques ». — **Q. S.**

NOTRE AVIS SECTEUR

ATOUT : un marché structurellement porteur.

RISQUE : pénurie de talents et sensible à la conjoncture économique.

Deux fois mieux que ses concurrents sur 5 ans

