

CAPGEMINI

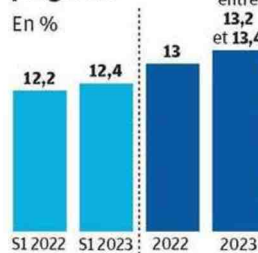


Leader sur un marché porteur

LES ATOUTS DE LA VALEUR Champion français des services numériques (ESN), même s'il préfère être qualifié d'entreprise de « services technologiques » car « nous sommes capables de proposer des solutions sur l'ensemble de la chaîne de valeur des entreprises », dicit son directeur général Aiman Ezzat, Capgemini jouit d'une position de leader sur un marché porteur. Si le rythme de croissance ralentit en 2023 après un exercice 2022 faste, le groupe parvient encore à faire progresser sa rentabilité, avec une marge opérationnelle de 12,4 % au premier semestre, contre 12,2 % un an auparavant.

SES FAIBLESSES Une dépendance à l'évolution de l'environnement économique, en particulier à l'inflation, qui incite certains clients à reporter des projets. La pénurie de main-d'œuvre qualifiée peut également peser sur les marges de ce groupe aux 360.000 salariés.

La croissance ralentit mais la rentabilité progresse



ÉVOLUTION CA 2022-23 (E) ; 2023-24 (E)	+ 4,3 % ; + 6,5 %
ÉVOLUTION BNPA 2022-23 (E) ; 2023-24 (E)	- 2,2 % ; + 10,6 %
PER 2023 (E) ; 2024 (E)	14,9 ; 13,5
DIVIDENDE 2023 (E) ; RENDEMENT 2023 (E)	3,44 € ; 2 %
NOTRE CONSEIL	ACHETER → 210 €
COURS	168,20 €
MNÉMO	CAP

NOTRE OPINION La valorisation est attrayante (14 fois les bénéfices estimés sur les douze prochains mois) et les relais de croissance (M&A, IA, hausse des tarifs) nombreux. — **Q. S.**

