

SERVICES INFORMATIQUES

Sopra Steria Objectifs réitérés malgré un contexte dégradé

Pas tendre, le marché a lourdement sanctionné le point d'étape de Sopra Steria le 27 octobre (- 8,1 %). Une réaction « injuste, au regard d'un troisième trimestre rassurant et de perspectives 2023 réitérées », pour les analystes d'Invest Securities. Passé la déception initiale, la Bourse semblait finalement sur la même longueur d'onde, le titre ayant rapidement retrouvé son niveau d'avant la publication.

Dans le détail, les revenus du spécialiste du conseil et des services numériques ont atteint 1,34 milliard d'euros entre juillet et septembre (+ 10,4 % en données



publiées, + 4 % en organique), soit juste en deçà du consensus de 1,35 milliard. La légère déception envers la croissance organique (consensus à + 4,8 %) provient du

Royaume-Uni (+ 1,5 %, contre + 4 % attendu), où Sopra Steria dit avoir été « affecté par une base de comparaison élevée pour les plateformes de renouvellement de passeports et de visas ». Sauf dégradation économique majeure, la direction s'estime confiante dans l'atteinte de ses objectifs annuels d'une croissance interne d'au moins 6 %, d'un taux de marge opérationnel supérieur à 9 % et d'un flux de trésorerie de plus de 300 millions. Prudente, elle mise par contre pour 2024, à ce stade, sur une progression de son activité (en comparable) inférieure à la fourchette traditionnelle (de 4 % à 6 %). « La dynamique du titre, comme celle du reste du secteur, restera mitigée ces prochains mois, jusqu'à ce que des perspectives de rebond de la croissance sous-jacente apparaissent », prévient Nicolas David, analyste chez Odso BHF. — **Q. S.**

CRITÈRES D'INVESTISSEMENT

COMPORTEMENT DE L'ACTION

PERFORMANCE DU TITRE	
COURS AU 8-11-23 :	177,60 €
VARIATION 52 SEMAINES :	28,88 %
2023 :	25,78 %
VOLATILITÉ	
BÉTA 52 S. :	1,1 FOIS
EXTRÊMES 52 S. :	208 € / 136,70 €

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ	
EVOL. MOYENNE (2019-2022) :	5 %
EVOL. 2023 ESTIMÉE :	9 %
BNPA	
EVOL. MOYENNE (2019-2022) :	16 %
EVOL. 2023 ESTIMÉE :	20 %

CONFIANCE DANS LA SOCIÉTÉ

SOLIDITÉ DU BILAN	
DETTE NETTE / FONDS PROPRES :	8 %
DERNIER ACTIF NET PAR ACTION :	89,69 €
CONSENSUS DES ANALYSTES	
A 80 %	
C 20 %	
V 0 %	

INTÉRÊT BOURSIER

RENDEMENT	
DIVIDENDE 2023 ESTIMÉ :	4,57 €
RDT 2022 : 2,4 %	RDT 2023 EST. : 2,6 %
VALORISATION ESTIMÉE	
PER 2023 :	12,2 FOIS
PER 2024 :	10,7 FOIS

NOTRE CONSEIL

ACHETER Les récentes opérations (Ordina, SSCL) offrent des perspectives intéressantes à moyen terme. **Objectif : 220 € (SOP).**
Prochain rendez-vous : le 22 février 2024, résultats annuels.

