



Suivre la vague de la transformation numérique

Réservé aux investisseurs professionnels | Communications marketing

Équipe Actions,
Marchés émergents

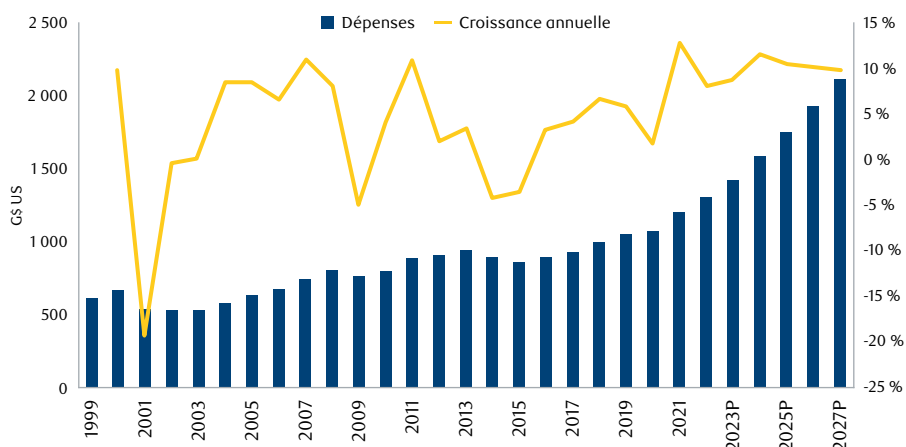
Publié en janvier 2024

« Le secteur des services TI devrait poursuivre sa forte croissance, porté par la transformation numérique, la migration vers l'infonuagique et l'IA. »

Le secteur des services TI est en évolution depuis plusieurs décennies, au fil des vagues technologiques qui se succèdent. Aujourd'hui, il est plus important que jamais pour aider les clients à élaborer leurs stratégies numériques. Nous examinons ici les caractéristiques du secteur, la nature de ce parcours, et les marchés émergents (« ME ») les plus importants pour les services TI.

Le secteur des services TI devrait poursuivre sa forte croissance, porté par la transformation numérique, la migration vers l'infonuagique et l'IA. Le secteur pèse plus de 1 billion de dollars dans le monde, et le marché devrait croître à un taux annualisé supérieur à 10 % entre 2023 et 2027 (figure 1). La croissance du secteur a été rapide ces dernières années – en particulier, elle s'est accélérée après la pandémie, ce qui a mis en évidence l'importance de la transformation numérique pour bon nombre d'entreprises – et nous prévoyons qu'elle se poursuivra.

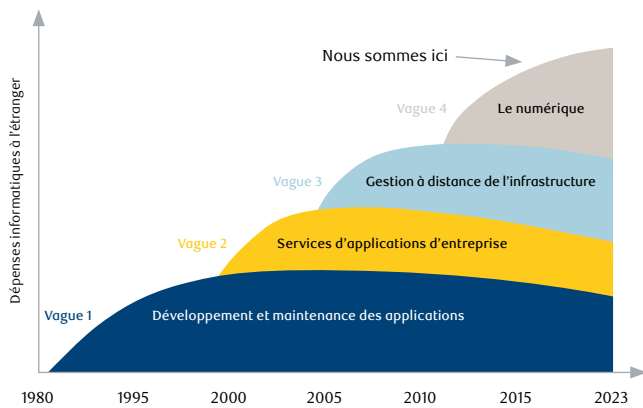
Figure 1 : Les dépenses dans les services TI devraient passer la barre des 2 billions de dollars d'ici 2027



Sources : Gartner, JPMorgan, en janvier 2023. « P » signifie « prévisionnel » et représente les prévisions.

¹ Estimations de Gartner.

Figure 2 : Le secteur des services TI a évolué au fil de quatre vagues technologiques



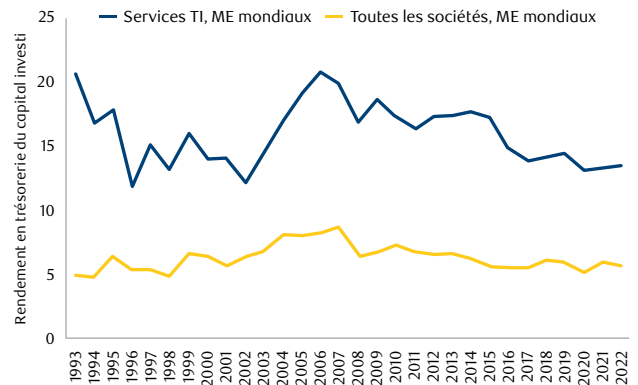
Sources : CLSA, RBC BlueBay, décembre 2023.
Nota : Le numérique englobe le social, la mobilité, l'analyse et l'infonuagique.

Depuis le début de l'externalisation des services TI dans les années 1980, cette tendance évolue de façon spectaculaire tant sur le plan de l'échelle que de la portée. Les quatre vagues montrent comment les fournisseurs de services TI ont ajouté de la valeur pour les clients. La vague la plus récente a été la vague numérique, qui a commencé vers 2014-2015 et qui suit son cours à mesure que le monde se numérise (figure 2).

Caractéristiques du secteur

Les services TI ont tendance à impliquer peu d'actifs et à générer de la trésorerie, puisque le talent représente à la fois l'actif et la source d'avantage concurrentiel. La figure 3 montre que les sociétés de services TI des marchés émergents ont constamment produit un rendement en trésorerie du capital investi (« CFROI ») (rendement économique) plus élevé que celui de l'ensemble des sociétés des ME, sur une période de près de trois décennies. Étant donné qu'elles comportent peu d'actifs, ces sociétés ont pu dégager des CFROI élevés sur un horizon à long terme.

Figure 3 : Les sociétés de services TI des ME ont dégagé des rendements économiques constamment plus élevés que ceux des sociétés des ME dans leur ensemble



Source : Credit Suisse HOLT Lens, décembre 2023.

Le secteur est fragmenté, et le plus grand acteur mondial représente moins de 5 % du marché total. Bien qu'une certaine consolidation soit attendue, le secteur restera probablement fragmenté pendant de nombreuses années. Les sociétés de services TI dépendent fortement des relations clientèle établies au fil du temps. L'établissement de relations solides et durables avec les principaux fournisseurs est également un aspect important pour de nombreux clients, et cela permet aussi aux entreprises d'acquérir une connaissance contextuelle de leurs clients sur une longue période. Pour bon nombre de ces entreprises, la majeure partie de la croissance annuelle des revenus découle de l'approfondissement des relations avec les clients existants.

« Depuis le début de l'externalisation des services TI dans les années 1980, cette tendance évolue de façon spectaculaire tant sur le plan de l'échelle que de la portée. »



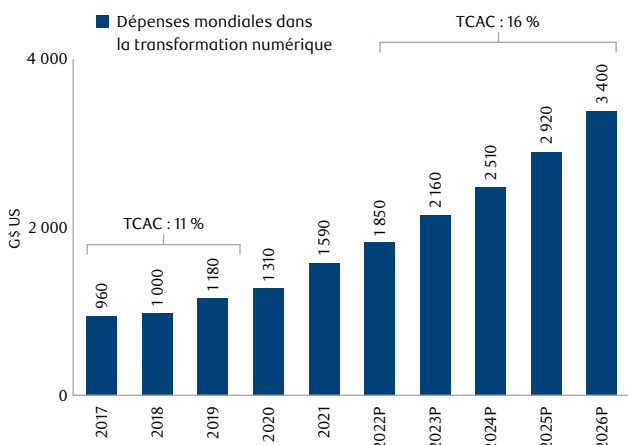


Transformation numérique

La transformation numérique a été, et demeurera probablement un facteur clé de croissance pour le secteur des services TI. La pandémie a été un catalyseur pour propulser la vague de la transformation numérique, en soulignant à quel point elle est essentielle à la durabilité des entreprises. Comme l'illustre la figure 4, les dépenses mondiales liées à la transformation numérique devraient s'accroître à mesure que les entreprises se tournent vers les technologies les plus récentes. La croissance de ces dépenses devrait se poursuivre, passant de 11 % par an au cours des dernières années à 16 % par an dans les prochaines années.

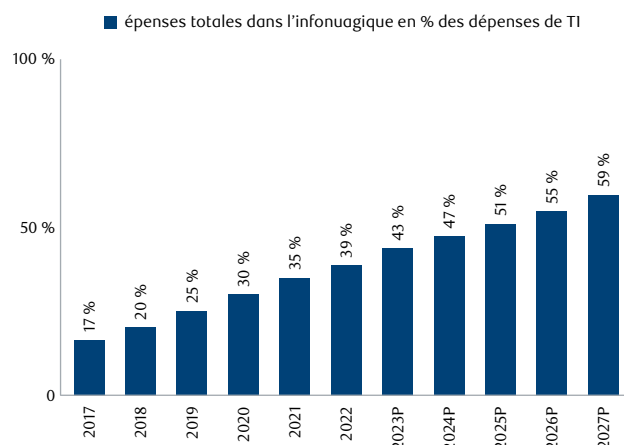
Les données et l'analyse gagnent également en popularité, stimulées par les progrès de l'IA. La migration vers l'infonuagique est devenue une priorité pour de nombreuses entreprises, en raison de son importance en tant que technologie essentielle à la transformation numérique, et l'architecture hybride multinuagique apparaît comme la voie la plus populaire. La figure 5 illustre la rapide croissance de la part des dépenses liées à l'infonuagique dans les dépenses de TI globales.

Figure 4 : Les dépenses liées à la transformation numérique s'accroîtront probablement au cours des prochaines années



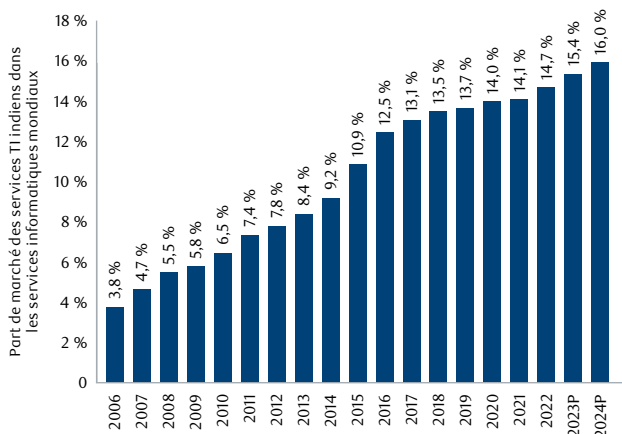
Source : Statista, août 2023.

Figure 5 : Les dépenses liées à l'infonuagique voient une rapide augmentation de leur part dans les dépenses de TI



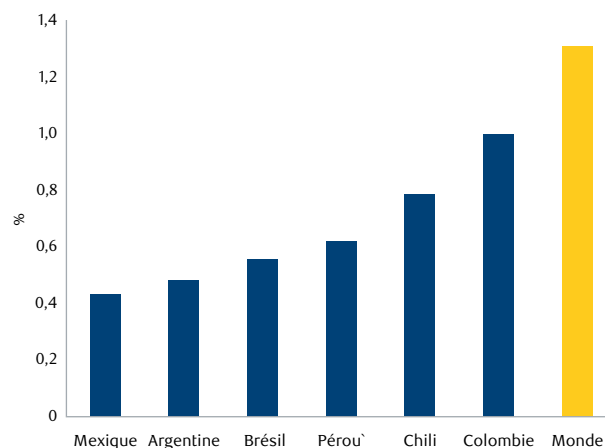
Sources : Gartner, JP Morgan, mars 2023.

Figure 6 : Les acteurs indiens des services TI connaissent une croissance constante de leur part au fil des années



Sources : Gartner, Nasscom, estimations de JPMorgan, en janvier 2023.

Figure 7 : Dépenses de TI en % du PIB pour les pays d'Amérique latine



Source : Estimations de HSBC, en 2022.

Principales régions de ME pour les services TI

L'Inde est l'un des principaux pays où les services TI sont externalisés, en raison de la disponibilité de son bassin de talents qualifiés et disponibles à un coût avantageux par rapport aux pays développés. Le pays abrite également des acteurs de l'externalisation des services TI bien établis, qui comptent des décennies d'expérience au contact de clients exigeant des prestations de qualité élevée. L'Inde a régulièrement augmenté sa part dans le secteur mondial des services TI par rapport à ses pairs du reste du monde (figure 6). Actuellement, la part de marché du pays dans le secteur mondial des services TI est d'environ 15 %.

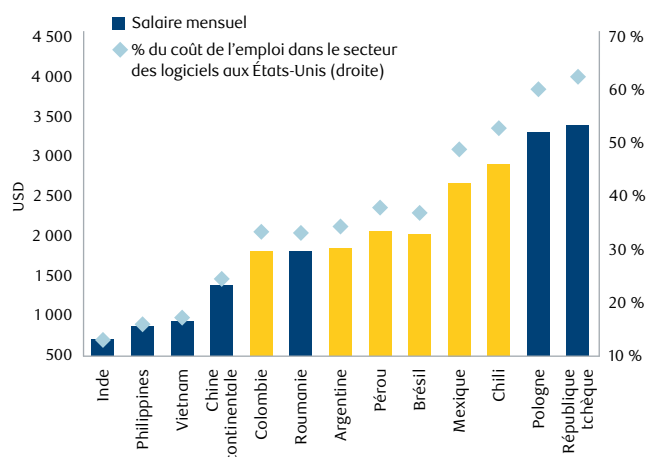
L'Amérique latine est une autre région prometteuse pour les services TI. Les pays de la région connaissent une pénétration inférieure à la moyenne mondiale si l'on considère les dépenses de TI en pourcentage du PIB (figure 7).

« La transformation numérique a été, et demeurera probablement un facteur clé de croissance pour le secteur des services TI. »

Les sociétés de services TI d'Amérique latine affichent de solides perspectives de croissance, favorisées par la tendance de la délocalisation à proximité et les tensions dans les centres technologiques d'Europe orientale (Russie, Ukraine et Bélarus). La région bénéficie également d'un essor national en faveur du numérique et d'un afflux de diplômés qui entrent dans le bassin de talents technologiques.

L'un des grands avantages de l'Inde par rapport à l'Amérique latine et aux autres régions est sa structure de coûts de main-d'œuvre. Les salaires en Inde sont de loin les plus bas, comparativement aux employés américains du secteur des logiciels (figure 8). Ils représentent seulement 13 % des salaires équivalents aux États-Unis, tandis que les salaires en Amérique latine sont inférieurs de 50 % à 70 % au coût des rôles comparables aux États-Unis, ce qui demeure important.

Figure 8 : L'Inde a les salaires les plus bas, mais les salaires en Amérique latine demeurent nettement inférieurs à ceux des États-Unis



Sources : sites Web de recrutement, estimations de HSBC, en septembre 2023. Nota : Le bleu représente les centres technologiques d'autres régions, le jaune représente les pays d'Amérique latine et les chiffres des salaires représentent les estimations de HSBC pour un employé ayant une expérience intermédiaire (5 à 6 ans).

Auteurs

Christoffer Enemaerke

Gestionnaire de portefeuille



Christoffer est gestionnaire de portefeuille de l'équipe Actions, Marchés émergents de RBC GMA et actuellement responsable de la recherche en Amérique latine et en Corée. Au fil de son expérience à RBC GMA, il est également devenu spécialiste de l'Inde, de la Chine et de Taïwan. Avant de se joindre à la société en 2013 à titre d'analyste financier, Christoffer a travaillé dans la division de gestion des placements d'un groupe nordique de services financiers basé à Copenhague. Il a commencé sa carrière dans le secteur des placements en 2010.

Le présent document a été publié par RBC Global Asset Management (UK) Limited et est fourni par PH&N Institutionnel à titre informatif seulement ; il ne doit pas être reproduit, distribué ou publié sans consentement écrit. Il ne vise pas à donner des conseils professionnels et ne doit pas être utilisé à cette fin ; il n'a pas non plus pour objectif de constituer une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres, ou de participation ou d'adhésion à un service. PH&N Institutionnel prend des mesures raisonnables pour présenter des renseignements à jour, exacts et fiables, et croit qu'ils le sont au moment de leur impression. PH&N Institutionnel se réserve le droit, à tout moment et sans préavis, de corriger ou de modifier le document, ou de cesser de le publier. Les renseignements obtenus de tiers sont jugés fiables, mais ni PH&N Institutionnel, ni ses sociétés affiliées, ni aucune autre personne n'en garantissent explicitement ou implicitement l'exactitude, l'intégralité ou la pertinence. Nous n'assumons aucune responsabilité à l'égard des erreurs ou des omissions dans ces renseignements. Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs à propos de facteurs économiques généraux qui ne garantissent nullement le rendement futur. Les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, de sorte qu'il se peut que les prédictions, les prévisions, les projections et les autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, puisqu'un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui y sont mentionnés, explicitement ou implicitement. Les opinions exprimées dans les énoncés prospectifs peuvent être modifiées sans préavis ; elles sont présentées de bonne foi, mais n'impliquent aucune responsabilité légale.

PH&N Institutionnel est la division des affaires institutionnelles de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA Inc.). RBC Gestion mondiale d'actifs est la division de gestion d'actifs de Banque Royale du Canada (RBC) et regroupe RBC GMA Inc., RBC Global Asset Management (U.S.) Inc., RBC Global Asset Management (UK) Limited et RBC Global Asset Management (Asia) Limited, qui sont des filiales distinctes, mais affiliées de RBC.

®/MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée sous licence. © RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2024.

Publié en janvier 2024

IC2401140



Gestion
mondiale d'actifs