

Sopra Group : Excellente performance au premier semestre 2010

Paris, le 4 août 2010 – Fort des performances de ses activités en France et de sa filiale Axway, Sopra Group affiche une croissance organique supérieure à 4 %, en ligne avec ses prévisions, et une forte amélioration de sa marge opérationnelle courante, dépassant largement l'objectif retenu en début d'année.

- Résultat opérationnel courant : 42,2 millions d'euros, soit 7,4 %
- Résultat net : 19,8 millions d'euros, soit 3,5 %
- France : résultat opérationnel courant de 32,4 millions d'euros, soit 8,4 %
- Axway : résultat opérationnel courant de 8,2 millions d'euros, soit 8,6 %

		30/06 2010		30/06 2009		Variation 2010/2009
Principaux éléments du compte de résultat						
Chiffre d'affaires	M€	569,0		544,8		+ 4,4%
<i>croissance organique</i>	%					+ 4,3%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	42,2	7,4%	26,5	4,9%	+ 59,2%
Résultat opérationnel	M€ / %	38,8	6,8%	22,9	4,2%	+ 69,4%
Résultat net	M€ / %	19,8	3,5%	10,8	2,0%	+ 83,3%
Données par action						
Résultat net de base par action ¹	€	1,69		0,92		+ 83,7%
Principaux éléments de bilan						
Flux net de trésorerie disponible ²	M€	11,0		34,1		-67,7%
Endettement net	M€	128,2		196,0		-34,6%
Capitaux propres (part du Groupe)	M€	315,5		265,8		+ 18,7%
Endettement net / Capitaux propres	%	41%		74%		

Le chiffre d'affaires de Sopra Group s'établit à 569,0 millions d'euros, en progression organique de 4,3 %. Le résultat opérationnel courant ressort à 42,2 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de

¹ Calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

² Capacité d'autofinancement diminuée des intérêts financiers nets et de l'impôt sur les sociétés versés, de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements relatifs au cycle d'exploitation, net des cessions.

7,4 %. Le résultat opérationnel est de 38,8 millions d'euros, soit une marge de 6,8 %. Le résultat net ressort à 19,8 millions d'euros, soit 3,5%.

A partir de 2010, la taxe professionnelle est supprimée. Elle est remplacée par une nouvelle taxe dont la composante CVAE, conformément à la position adoptée par le Syntec Informatique, est qualifiée d'impôt sur le résultat afin d'assurer une cohérence avec le traitement de taxes similaires dans d'autres pays. Pour Sopra Group, l'incidence sur le résultat opérationnel courant représente 90 points de base pour l'ensemble des activités. Une information comparative complète sur l'impact de cette nouvelle contribution est fournie en annexe.

Activités de Conseil et d'Intégration de Systèmes & Solutions (CISS)

Le chiffre d'affaires pour l'ensemble des activités de CISS s'établit à 473,8 millions d'euros, en croissance organique de 2,5 %. Le résultat opérationnel courant est de 34,0 millions d'euros, soit une marge de 7,2 %. Le résultat opérationnel ressort à 33,5 millions d'euros, soit une marge de 7,1 %. Le ratio « book-to-bill » est prometteur à 1,17.

		30/06 2010		30/06 2009	
Total CISS Sopra Group					
Chiffre d'affaires	M€	473,8		461,7	
<i>croissance organique</i>	%	2,5%			
Résultat opérationnel courant	M€ / %	34,0	7,2%	26,4	5,7%
Résultat opérationnel	M€ / %	33,5	7,1%	23,8	5,2%
dont CISS France					
Chiffre d'affaires	M€	386,9		372,2	
<i>croissance organique</i>	%	3,9%			
Résultat opérationnel courant	M€ / %	32,4	8,4%	24,0	6,4%
Résultat opérationnel	M€ / %	31,9	8,2%	23,6	6,3%
dont CISS Europe					
Chiffre d'affaires	M€	86,9		89,5	
<i>croissance organique</i>	%	-3,3%			
Résultat opérationnel courant	M€ / %	1,6	1,8%	2,4	2,7%
Résultat opérationnel	M€ / %	1,6	1,8%	0,2	0,2%

L'activité en France progresse de 3,9 % en croissance organique avec un chiffre d'affaires s'établissant à 386,9 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant ressort à 32,4 millions d'euros, soit une marge de 8,4 %. Le résultat opérationnel est de 31,9 millions d'euros, soit 8,2 %. La signature d'importants contrats au premier semestre laisse espérer une accélération de la croissance au deuxième semestre. De nombreux appels d'offres, notamment dans les services financiers, le secteur public et les *utilities*, secteurs dans lesquels Sopra Group est bien positionné, sont en cours et pourraient également contribuer à la performance du Groupe en France.

Le chiffre d'affaires des filiales européennes s'établit à 86,9 millions d'euros, enregistrant une décroissance organique contenue à 3,3 %. Pour le seul deuxième trimestre, les activités sont stables (croissance organique de 0 %), indiquant ainsi qu'un retour à la croissance au second semestre est possible. Le résultat opérationnel courant ressort à 1,6 millions d'euros, soit une marge de 1,8 %. Le résultat opérationnel, qui n'enregistre pas de charges exceptionnelles, s'établit à 1,6 millions d'euros, soit 1,8%, une amélioration de 140 points de base.



Axway

Le chiffre d'affaires s'élève à 95,2 millions d'euros, en croissance totale de 14,6 % et en croissance organique de 13,7 %.

		30/06 2010		30/06 2009	
Axway					
Chiffre d'affaires	M€	95,2		83,1	
<i>croissance organique</i>	%	13,7%			
Résultat opérationnel courant	M€ / %	8,2	8,6%	0,1	0,1%
Résultat opérationnel	M€ / %	5,3	5,6%	- 0,9	-1,1%

Le résultat opérationnel courant est de 8,2 millions d'euros, soit une marge de 8,6 %. Le résultat opérationnel ressort à 5,3 millions d'euros, soit une marge de 5,6 %, après prise en compte de l'amortissement des actifs incorporels affectés et des charges exceptionnelles liées au projet de spin-off.

Cette excellente performance, tant en croissance qu'en résultat opérationnel, est élevée pour un premier semestre. Elle s'explique en partie par une forte performance opérationnelle à laquelle s'ajoute la concrétisation de signatures de licences en 2010 qui avaient été bloquées par la crise en 2009.

Evolution de l'effectif

Au 30 juin 2010, l'effectif du Groupe est de 13 030 personnes, en progression de 580 personnes par rapport au 31 décembre 2009.

Situation financière

Au 30 juin 2010, la situation financière est saine tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires. Les fonds propres s'élèvent à 315,5 millions d'euros. La variation des écarts de conversion, pour un montant de 25,9 millions d'euros, augmente de façon significative les fonds propres.

L'endettement net ressort à 128,2 millions d'euros, en baisse de 35 % par rapport au 30 juin 2009 et le ratio d'endettement net sur fonds propres ressort à 41 %. Le ratio d'endettement net sur fonds propres déterminé hors participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires s'établit à 33 %.

Le flux net de trésorerie disponible est de 11,0 millions d'euros pour la période malgré quelques reports de règlements clients normalement attendus en juin.

Stratégie : projet de séparation des deux sociétés

L'examen des modalités du projet de séparation des activités d'Axway et de Sopra Group se poursuit et devrait être soumis au Conseil d'administration de Sopra Group courant septembre, en vue d'être présenté, sous réserve de l'absence de conditions défavorables, au vote des actionnaires à la fin de l'année, sur la base d'un prospectus décrivant les modalités de l'opération et fournissant les éléments nécessaires aux actionnaires sur la nouvelle société cotée (Axway) qui serait publié au plus tard un mois avant l'assemblée générale, après obtention du visa de l'AMF.



Perspectives

A cette date, aucun autre événement connu susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe n'est à signaler.

Pour l'année 2010, Sopra Group confirme sa prévision de croissance organique et de légère amélioration de la marge opérationnelle courante aussi bien pour les activités de CISS que pour Axway.

Enfin, le Groupe prévoit cette année encore une amélioration significative de sa trésorerie ramenant potentiellement son endettement net de fin d'année autour de 70 millions d'euros.

Calendrier financier

Jeudi 5 août 2010 à 11h30 : réunion d'analystes, à l'Hôtel Meurice.

Vendredi 29 octobre 2010 avant bourse : publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre.

Avertissement

Le présent document contient en outre des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur. Le Groupe rappelle que les signatures des contrats de licence, qui représentent souvent des investissements pour les clients, sont plus importantes au deuxième semestre et de ce fait, peuvent provoquer des effets plus ou moins favorables sur la performance de fin d'année.

La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de référence 2009 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 27 avril 2010.



Annexes

Les tableaux ci-après présentent une information comparative décrivant les incidences comptables de la réforme de la taxe professionnelle.

	1er Semestre 2010		1er Semestre 2010 Retraité (CVAE)		1er Semestre 2009		Variation 2010/2009	
	M€	%	M€	%	M€	%	%	%
Chiffre d'affaires	569,0		569,0		544,8		+ 4,4%	
Charges de personnel - Collaborateurs	-393,1		-393,1		-374,6		+ 4,9%	+ 3,9%
Charges de personnel - Extérieurs	-37,4		-37,4		-39,6		- 5,6%	
Charges d'exploitation	-88,3		-93,4		-96,1		- 8,1%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8,0		-8,0		-8,0		+ 0,0%	
Résultat opérationnel courant	42,2	7,4%	37,1	6,5%	26,5	4,9%	+ 59,2%	
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-1,3		-1,3		-1,4			
Autres produits et charges opérationnels	-2,1		-2,1		-2,2			
Résultat opérationnel	38,8	6,8%	33,7	5,9%	22,9	4,2%	+ 69,4%	
Coût de l'endettement financier net	-3,3		-3,3		-4,9			
Autres produits et charges financiers	-1,0		-1,0		-0,9			
Charge d'impôt	-14,7		-9,6		-6,3			
Résultat net	19,8	3,5%	19,8	3,5%	10,8	2,0%	+ 83,3%	
Part du groupe	19,8		19,8		10,8			
Intérêts minoritaires	-		-		-			

Information comparative au titre de la CVAE

		30/06 2010		30/06 2010 Retraité (CVAE)		30/06 2009	
Total Sopra Group							
Chiffre d'affaires	M€	569,0		569,0		544,8	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	42,2	7,4%	37,0	6,5%	26,5	4,9%
Résultat opérationnel	M€ / %	38,8	6,8%	33,8	5,9%	22,9	4,2%
Résultat net	M€ / %	19,8	3,5%	19,8	3,5%	10,8	2,0%
dont CISS Sopra Group							
Chiffre d'affaires	M€	473,8		473,8		461,7	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	34,0	7,2%	29,4	6,2%	26,4	5,7%
Résultat opérationnel	M€ / %	33,5	7,1%	28,9	6,1%	23,8	5,2%
dont CISS France							
Chiffre d'affaires	M€	386,9		386,9		372,2	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	32,4	8,4%	27,8	7,2%	24,0	6,4%
Résultat opérationnel	M€ / %	31,9	8,2%	27,3	7,1%	23,6	6,3%
dont CISS Europe							
Chiffre d'affaires	M€	86,9		86,9		89,5	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	1,6	1,8%	1,6	1,8%	2,4	2,7%
Résultat opérationnel	M€ / %	1,6	1,8%	1,6	1,8%	0,2	0,2%
dont Axway							
Chiffre d'affaires	M€	95,2		95,2		83,1	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	8,2	8,6%	7,7	8,1%	0,1	0,1%
Résultat opérationnel	M€ / %	5,3	5,6%	4,8	5,0%	0,9	-1,1%



Bilan économique

M€	30/06 2010	30/06 2009	31/12 2009
Ecart d'acquisition	381,9	377,6	356,6
Actifs incorporels affectés	25,1	24,7	23,1
Autres immobilisations	43,2	41,0	40,4
Total actifs immobilisés	450,2	443,3	420,1
Clients et comptes rattachés (net)	371,1	358,0	333,9
Autres actifs et passifs	-377,6	-339,5	-334,9
Actifs et passifs d'exploitation	-6,5	18,5	-1,0
ACTIF ECONOMIQUE	443,7	461,8	419,1
Capitaux propres	315,5	265,8	281,7
Endettement financier net	128,2	196,0	137,4
CAPITAUX INVESTIS	443,7	461,8	419,1

Endettement net

M€	30/06 2010	30/06 2009	31/12 2009
Endettement net en début de la période	137,4	198,2	198,2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	54,6	32,4	94,6
Impôt versé	- 5,3	- 12,9	- 32,2
Variation du besoin en fonds de roulement	- 27,6	26,4	50,2
Flux net de trésorerie généré par l'activité	21,7	45,9	112,6
Variation liée aux opérations d'investissement	- 7,3	- 6,8	- 12,0
Intérêts financiers nets versés	- 3,4	- 5,0	- 9,4
Flux net de trésorerie disponible	11,0	34,1	91,2
Incidence des variations de périmètre	- 0,2	- 8,8	- 8,8
Dividendes ³	-	- 19,3	- 19,3
Augmentations de capital en numéraire	0,3	-	1,2
Autres variations	- 3,3	- 4,6	- 3,9
Variation nette totale de la période	7,8	1,4	60,4
Incidence des variations de taux de change	1,4	0,8	0,4
Endettement net en fin de la période	128,2	196,0	137,4

³ Un dividende de 9,4 millions d'euros a été payé en juillet 2010.



Capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2009	281,7
Dividendes	- 9,4
Résultat de l'exercice - part du groupe	19,8
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,3
Acquisition ou cession d'actions propres	0,1
Paiements fondés sur des actions	0,2
Ecart actuariels	- 3,2
Variation des instruments financiers	-
Ecart de conversion	25,9
Autres mouvements	0,1
Situation au 30 juin 2010	315,5

Répartition et mouvements des effectifs du groupe

	30/06 2010	31/12 2009
Effectifs - France	8 820	8 335
Effectifs - International	4 210	4 115
Total	13 030	12 450
Effectifs début période	12 450	12 450
Intégrations des sociétés acquises	-	-
Recrutements nets	580	-
Total	13 030	12 450

Répartition des secteurs d'activité du groupe

	% du CA 2010	% du CA 2009
Banque / Finance	22%	22%
Assurance	7%	7%
Industrie	17%	18%
Services / Transport / Utilities	19%	18%
Télécoms	10%	12%
Secteur Public	17%	16%
Distribution	8%	7%
	100%	100%



Chiffre d'affaires par trimestre

	T1	T2	S1 2010
CISS France			
Chiffre d'affaires 2010 (M€)	192,8	194,1	386,9
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	186,5	185,7	372,2
Croissance totale (%)	3,4%	4,5%	3,9%
Croissance organique (%)	3,4%	4,5%	3,9%
CISS Europe			
Chiffre d'affaires 2010 (M€)	42,3	44,6	86,9
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	45,1	44,4	89,5
Croissance totale (%)	-6,2%	0,5%	-2,9%
Croissance organique (%)	-6,6%	0,0%	-3,3%
Axway			
Chiffre d'affaires 2010 (M€)	43,8	51,4	95,2
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	39,5	43,6	83,1
Croissance totale (%)	10,9%	17,9%	14,6%
Croissance organique (%)	12,6%	14,7%	13,7%
Groupe			
Chiffre d'affaires 2010 (M€)	278,9	290,1	569,0
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	271,1	273,7	544,8
Croissance totale (%)	2,9%	6,0%	4,4%
Croissance organique (%)	3,0%	5,5%	4,3%



La perspective de la réalisation du projet de séparation d'Axway d'ici la fin d'année 2010 conduit à présenter des comptes semestriels établis en appliquant la norme IFRS 5. Conformément à ce texte, les actifs et passifs d'Axway ainsi que le résultat global de la période sont isolés sur des lignes distinctes au bilan et compte de résultat de Sopra Group.

Compte de résultat consolidé IFRS 5 Sopra Group

	1er Semestre 2010		1er Semestre 2010 Retraité (CVAE)		1er Semestre 2009		Variation 2010/2009	
	M€	%	M€	%	M€	%	%	%
Chiffre d'affaires	475,2		475,2		462,1		+ 2,8%	
Charges de personnel - Collaborateurs	-328,9		-328,9		-317,2		+ 3,7%	+ 2,4%
Charges de personnel - Extérieurs	-36,6		-36,6		-39,6		- 7,6%	
Charges d'exploitation	-68,6		-73,2		-71,9		- 4,6%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-7,0		-7,0		-7,0		+ 0,0%	
Résultat opérationnel courant	34,1	7,2%	29,5	6,2%	26,4	5,7%	+ 29,2%	
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-0,4		-0,4		-0,4			
Autres produits et charges opérationnels	-0,2		-0,2		-2,2			
Résultat opérationnel	33,5	7,0%	28,9	6,1%	23,8	5,2%	+ 40,8%	
Coût de l'endettement financier net	-		-		-			
Autres produits et charges financiers	-3,7		-3,7		-5,0			
Charge d'impôt	-12,6		-8,0		-6,6			
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	17,2	3,6%	17,2	3,6%	12,2	2,6%	+ 41,0%	
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	2,6		2,6		-1,5			
Résultat net	19,8	4,2%	19,8	4,2%	10,7	2,3%	+ 85,0%	
Part du groupe	19,8		19,8		10,7			
Intérêts minoritaires	-		-		-			

Bilan économique IFRS 5

M€	30/06 2010	30/06 2009	31/12 2009
Ecarts d'acquisition	207,3	377,6	356,6
Actifs incorporels affectés	2,0	24,7	23,1
Autres immobilisations	39,1	41,0	40,4
Total actifs immobilisés	248,4	443,3	420,1
Clients et comptes rattachés (net)	322,8	358,0	333,9
Autres actifs et passifs	-239,8	-339,5	-334,9
Actifs et passifs destinés à la vente	130,1	-	-
Actifs et passifs d'exploitation	213,1	18,5	-1,0
ACTIF ECONOMIQUE	461,5	461,8	419,1
Capitaux propres	315,5	265,8	281,7
Endettement financier net	146,0	196,0	137,4
CAPITAUX INVESTIS	461,5	461,8	419,1



Compte de résultat consolidé IFRS 5 Axway

	1er Semestre 2010		1er Semestre 2010 Retraité (CVAE)		1er Semestre 2009		Variation 2010/2009
	M€	%	M€	%	M€	%	%
Chiffre d'affaires	95,3		95,3		83,1		+ 14,7%
Charges de personnel - Collaborateurs	-63,9		-63,9		-57,4		+ 11,3%
Charges d'exploitation	-22,2		-22,7		-24,6		- 9,8%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-1,0		-1,0		-1,0		+ 0,0%
Résultat opérationnel courant	8,2	8,6%	7,7	8,1%	0,1	0,1%	+ 8100,0%
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-1,0		-1,0		-1,0		
Autres produits et charges opérationnels	-1,9		-1,9		-		
Résultat opérationnel	5,3	5,6%	4,8	5,0%	-0,9	-1,1%	+ 488,9%
Coût de l'endettement financier net	-		-		-		
Autres produits et charges financiers	-0,6		-0,6		-0,9		
Charge d'impôt	-2,1		-1,6		0,3		
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	2,6	2,7%	2,6	2,7%	-1,5	-1,8%	+ 73,3%
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-		-		-		
Résultat net	2,6	2,7%	2,6	2,7%	-1,5	-1,8%	+ 73,3%
Part du groupe	2,6		2,6		-1,5		
Intérêts minoritaires	-		-		-		

A propos de Sopra Group

Acteur majeur du conseil et des services informatiques en Europe, Sopra Group a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires de 1 094 millions d'euros et dispose d'un potentiel humain et intellectuel de plus de 12 000 personnes. Grâce à une culture historique de l'excellence et à une forte expertise sectorielle, fonctionnelle et technologique, le Groupe offre à ses clients une démarche globale adossée à un dispositif industriel éprouvé. L'ambition de Sopra Group est de permettre à ses clients de se concentrer sur les projets de transformation liés à leur compétitivité et à leur croissance. Son périmètre de compétences s'étend depuis la réflexion stratégique en amont, jusqu'à la conduite de grands projets d'intégration de systèmes et à l'outsourcing applicatif. Le Groupe poursuit, par ailleurs, le déploiement mondial de son activité d'intégration d'applications et de gestion des processus métiers à travers sa filiale Axway, leader mondial des « Business Interaction Networks » avec une gamme complète de solutions et de services. Pour plus d'informations, retrouvez-nous sur www.sopragroup.com.

