



Rapport financier semestriel au 30 juin 2007

sommaire

1	Rapport du Conseil d'administration	3
2	Comptes semestriels consolidés	6
	• Bilan consolidé	6
	• Compte de résultat consolidé	7
	• État des variations des capitaux propres consolidés	8
	• Tableau des flux de trésorerie consolidé	9
	• Notes aux états financiers consolidés	10
3	Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés	37
4	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	38

Sopra Group

Rapport financier semestriel au 30 juin 2007

Sopra
group ■

Société anonyme
au capital de 45 867 340 €
326 820 065 RCS Annecy

Siège social : PAE Les Glaisins – FR 74940 Annecy-le-Vieux
Direction Générale : 9 bis, rue de Presbourg – FR 75116 Paris

1. Rapport du Conseil d'administration

L'activité au premier semestre 2007

Contexte général

Le marché des SSII en 2007 se caractérise par :

a) Un dynamisme soutenu s'appuyant sur une forte demande des clients basée sur :

- l'importance du système d'information pour faire face à leurs propres défis :
 - la concurrence mondiale les oblige à être de plus en plus innovants et à faire des gains de productivité indispensable à leur survie,
 - les réglementations toujours plus exigeantes exigent des adaptations permanentes du système d'information,
 - l'accélération des fusions-acquisitions ainsi que la gestion du changement induit créent de nouveaux besoins ;
- la poursuite de l'externalisation des activités ne se trouvant pas au cœur du métier : les SSII sont sollicitées pour reprendre la gestion du système d'information de leurs clients globalement ou pour certains grands domaines applicatifs. Ce phénomène est accéléré par l'augmentation des départs en retraite de leurs informaticiens (phénomène papy boom) et par une recherche systématique de réduction des coûts ;
- l'innovation technologique dans de nombreux domaines applicatifs avec une mention spéciale pour les domaines se basant sur la mobilité et sur l'informatique embarquée.

b) Un développement important de l'off-shore

Ce développement ne doit être ni sous-estimé ni surestimé. Il concerne une partie importante de l'activité des SSII mais pas la totalité. Ce phénomène est dû au souci de nos grands clients de sous-traiter de grands domaines applicatifs tout en faisant baisser les prix.

c) Un dynamisme important du secteur public

L'objectif de l'administration et du secteur public en général est de rattraper leur retard technologique et d'améliorer l'efficacité et la productivité du secteur. De ce fait, le nombre d'appels d'offre ne cesse de croître.

d) Des prix bas...

... Mais qui croissent à un rythme inférieur à celui de l'inflation du fait du pouvoir accru des services achats de nos clients.

e) Une industrialisation des processus de fabrication

La concurrence des pays émergents associée au phénomène off-shore a conduit les SSII à industrialiser leur processus de réalisation des projets.

f) Une difficulté pour embaucher des nouveaux collaborateurs

Ceci est dû à la rareté des informaticiens aussi bien débutants que confirmés et est lié à une attirance moins forte du métier d'ingénieur informaticien pour les jeunes et à une évolution des ingénieurs expérimentés vers d'autres métiers permettant une évolution plus importante des rémunérations.

Résultats du groupe

Sopra Group a réalisé une excellente performance au premier semestre 2007 caractérisée par :

- un chiffre d'affaires en forte progression : + 9,1 % dont 7,5 % de croissance organique ;
- une forte croissance du résultat opérationnel : + 15,8 % ;
- une augmentation importante du résultat net : + 22,7 %.

Les principales données chiffrées sont les suivantes :

	30/06/2007	30/06/2006	Variation (%)
Principaux éléments du compte de résultat			
Chiffre d'affaires	483,3 M€	443,0 M€	+ 9,1 %
Résultat opérationnel courant	34,5 M€	29,8 M€	+ 15,8 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,1 %	6,7 %	
Résultat opérationnel	33,8 M€	29,8 M€	+ 13,4 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,0 %	6,7 %	
Résultat net consolidé	21,1 M€	17,2 M€	+ 22,7 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,4 %	3,9 %	
Données par action			
Résultat net de base par action	1,84 €	1,50 €	+ 22,7 %
Principaux éléments de bilan			
Endettement net	148,9 M€	135,1 M€	
Capitaux propres (part du Groupe)	221,6 M€	190,5 M€	
Endettement net / Capitaux propres	67 %	71 %	

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2007 de Sopra Group s'établit à 483,3 millions d'euros (+ 9,1 % de croissance totale et + 7,5 % de croissance organique) avec un résultat opérationnel courant de 34,5 millions d'euros et une marge opérationnelle courante de 7,1 %.

La croissance s'est accélérée au deuxième trimestre pour atteindre + 11,2 % de croissance totale et + 9,0 % de croissance organique.

Informations par activité au 1^{er} semestre 2007

- Conseil (4,7 % du chiffre d'affaires) : l'équipe dirigeante a été renforcée comme prévu. Le dispositif, à nouveau en ordre de marche, autorise le retour à une nette croissance et offre de belles perspectives pour la fin de l'année.

	30/06/2007		30/06/2006		31/12/2006	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	22,7	100	21,4	100	41,0	100
Résultat opérationnel courant	2,2	9,7	2,5	11,7	4,0	9,8

- Intégration de Systèmes et de Solutions en France (59,7 % du chiffre d'affaires) : cette unité réalise une excellente performance au premier semestre avec une croissance de + 7,7 % et une marge opérationnelle courante qui s'améliore de + 0,5 point de pourcentage à 8,0 %. Avec un ratio « book to bill » prometteur de 1,10, l'activité du deuxième semestre devrait être tout aussi soutenue.

	30/06/2007		30/06/2006		31/12/2006	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	288,4	100	267,9	100	537,9	100
Résultat opérationnel courant	23,0	8,0	20,1	7,5	44,1	8,2

- Intégration de Systèmes et de Solutions en Europe (21,6 % du chiffre d'affaires) : l'amélioration de la marge opérationnelle courante à 6,7 %, soit + 0,7 point de pourcentage, résulte d'une forte contribution de l'Espagne, de l'Italie et de la Suisse qui sont au-delà des prévisions et réalisent des croissances à 2 chiffres. Les activités au Royaume-Uni ont enregistré une marge positive malgré le repli conjoncturel de croissance observé au premier semestre. La performance au Benelux est conforme aux prévisions.

	30/06/2007		30/06/2006		31/12/2006	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	104,4	100	100,5	100	201,9	100
Résultat opérationnel courant	7,0	6,7	6,0	6,0	15,1	7,5

- Axway (14,0 % du chiffre d'affaires) : grâce à un fort dynamisme (croissances totale de + 27,4 % et organique de + 14,5 %) et au bon positionnement de la plateforme Synchrony™ sur le marché B2B, la marge opérationnelle courante s'établit à 3,4 %. Cette performance, qui atténue l'effet saisonnier habituellement observé au premier semestre, permet de confirmer les objectifs de croissance organique (proche de 15 %) et de marge

opérationnelle (supérieure à 10 %) de cette activité pour l'année en cours.

	30/06/2007		30/06/2006		31/12/2006	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	67,8	100	53,2	100	116,9	100
Résultat opérationnel courant	2,3	3,4	1,2	2,3	11,8	10,1

Résultats de la société mère Sopra Group

Sopra Group héberge les activités d'Intégration de Systèmes et de Solutions en France ainsi que l'ensemble des services fonctionnels du Groupe.

Le chiffre d'affaires s'élève à 298,6 M€ contre 279,0 M€ au premier semestre 2006.

Le résultat d'exploitation (avant participation des salariés) s'établit à 26,7 M€ contre 21,3 M€ au premier semestre 2006.

Le résultat courant avant impôts est de 23,9 M€ contre 18,4 M€ au premier semestre 2006.

Le résultat net s'établit à 16,1 M€ contre 12,0 M€ au premier semestre 2006.

Industrialisation et offshore

Sopra Group poursuit la démarche de transformation de son modèle économique engagée depuis plusieurs années afin de faire face aux changements profonds qui affectent son secteur d'activité. Cette transformation, pilotée par la Direction générale, la Direction des offres et la Direction industrielle, a conduit à redéfinir les offres core-business ainsi que les méthodes, les processus et les outillages nécessaires. Des centres de production industrialisés ont été créés en France (plus de 1500 ingénieurs y travaillent) et hors de France : near-shore en Espagne et en Roumanie ainsi qu'au Maroc (création en cours), et offshore en Inde. 800 ingénieurs

travaillent actuellement dans ces centres hors de France, soit 8 % des effectifs du Groupe. Cette proportion des effectifs offshore devait être portée à 12 %-15 % dès fin 2008.

L'amélioration régulière des résultats depuis trois ans témoigne du succès de la transformation entreprise dont la poursuite devrait autoriser de nouvelles améliorations de la performance du Groupe dans les années à venir.

Situation financière

Au 30 juin 2007 la situation financière reste solide avec un endettement financier net limité à 148,9 millions d'euros et un ratio d'endettement net sur capitaux propres de 67 %. La variation nette de l'endettement sur le premier semestre supporte des décaissements non courants significatifs : 34,7 millions d'euros au titre de la croissance externe et 10,9 millions d'euros de différé de règlement, de 2006 sur 2007, d'impôt sur les sociétés lié à des opérations de fusion. Compte tenu des éléments connus à ce jour et hors acquisition, le ratio d'endettement net sur capitaux propres devrait être inférieur à 45 % à fin 2007.

Effectifs

Au 30 juin 2007, l'effectif total de Sopra Group s'élève à 10 700 personnes dont 3 400 hors de France. La croissance nette des effectifs au premier semestre atteint 700 personnes hors acquisition de l'activité B2B en Allemagne d'Atos Origin (150 personnes) en février 2007.

Perspectives

Les réalisations décrites ci-dessus sont en ligne avec les objectifs de forte croissance et d'amélioration des résultats visés sur l'ensemble de l'exercice. Elles permettent au Groupe de confirmer ses prévisions de croissance organique supérieure à celle du marché (estimée entre 6 % et 8 % par le Syntec) et d'amélioration de sa marge pour l'exercice en cours.

2. Comptes semestriels consolidés

Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Écarts d'acquisition	4	297 245	272 792	278 654
Immobilisations incorporelles	5	1 706	1 754	1 538
Immobilisations corporelles	6	31 105	29 538	31 968
Actifs financiers	7	4 209	4 191	4 068
Impôts différés actifs	8	6 968	6 297	8 557
Actif non courant		341 233	314 572	324 785
Stocks et en-cours		495	23	23
Clients et comptes rattachés	9	345 270	313 557	323 819
Autres créances courantes	10	28 199	22 350	20 750
Instruments financiers dérivés	11	4 151	2 480	2 824
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	26 348	26 904	50 693
Actif courant		404 463	365 314	398 109
TOTAL DE L'ACTIF		745 696	679 886	722 894

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Capital		45 867	45 846	45 867
Réserves liées au capital		47 612	46 341	46 886
Réserves consolidées		110 854	82 077	82 136
Résultat de l'exercice		21 089	17 211	44 206
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		- 3 871	- 959	- 2 875
Capitaux propres - part du Groupe		221 551	190 516	216 220
Intérêts minoritaires		2	1	1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	13	221 553	190 517	216 221
Emprunts et dettes financières – part à long terme	14	148 593	140 781	136 487
Impôts différés passifs	15	1 250	280	284
Provisions pour retraites et engagements assimilés	16	15 483	13 463	14 515
Provisions non courantes	17	4 815	4 533	3 989
Autres dettes non courantes	18	9 258	28 244	25 098
Passif non courant		179 399	187 301	180 373
Emprunts et dettes financières – part à court terme	14	26 660	21 248	11 935
Fournisseurs et comptes rattachés	19	43 539	33 768	41 766
Autres dettes courantes	20	273 091	245 644	271 203
Instruments financiers dérivés	21	1 454	1 408	1 396
Passif courant		344 744	302 068	326 300
TOTAL DU PASSIF		524 143	489 369	506 673
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		745 696	679 886	722 894

Compte de résultat consolidé

	Notes	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Chiffre d'affaires	22	483 280	100,0 %	442 999	100,0 %	897 668	100,0 %
Achats consommés	23	- 50 233	- 10,4 %	- 49 292	- 11,1 %	- 104 038	- 11,6 %
Charges de personnel	24	- 324 676	- 67,2 %	- 295 431	- 66,7 %	- 582 569	- 64,9 %
Charges externes	25	- 58 016	- 12,0 %	- 53 241	- 12,0 %	- 106 617	- 11,9 %
Impôts et taxes		- 9 738	- 2,0 %	- 8 880	- 2,0 %	- 17 900	- 2,0 %
Dotations aux amortissements	26	- 5 326	- 1,1 %	- 5 144	- 1,2 %	- 10 391	- 1,2 %
Dotations aux provisions et dépréciations	26	- 1 459	- 0,3 %	- 1 070	- 0,2 %	- 2 439	- 0,3 %
Autres produits et charges d'exploitation		675	0,1 %	- 112	0,0 %	1 337	0,1 %
Résultat opérationnel courant		34 507	7,1 %	29 829	6,7 %	75 051	8,4 %
Autres produits et charges opérationnels	27	- 673	- 0,1 %	-	-	- 1 127	- 0,1 %
Résultat opérationnel		33 834	7,0 %	29 829	6,7 %	73 924	8,2 %
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	28	158	0,0 %	188	0,0 %	411	0,0 %
Coût de l'endettement financier brut	28	- 3 667	- 0,8 %	- 3 378	- 0,8 %	- 6 758	- 0,8 %
Coût de l'endettement financier net		- 3 509	- 0,7 %	- 3 190	- 0,7 %	- 6 347	- 0,7 %
Autres produits et charges financiers	28	3 011	0,6 %	- 1 964	- 0,4 %	- 1 301	- 0,1 %
Charge d'impôt	29	- 12 247	- 2,5 %	- 7 464	- 1,7 %	- 22 070	- 2,5 %
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		21 089	4,4 %	17 211	3,9 %	44 206	4,9 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT NET		21 089	4,4 %	17 211	3,9 %	44 206	4,9 %
Part du Groupe		21 089	4,4 %	17 211	3,9 %	44 206	4,9 %
Intérêts minoritaires		-	-	-	-	-	-

RÉSULTATS PAR ACTION <i>(en euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Résultat de base par action	30	1,84	1,50	3,86
Résultat dilué par action	30	1,80	1,47	3,78

État des variations des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

	Capital	Réserves liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2005	45 776	45 541	59 753	35 259	- 986	185 343	1	185 344
Opérations sur capital	70	198	-	-	-	268	-	268
Paiements fondés sur des actions	-	317	-	-	-	317	-	317
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 90	-	-	- 90	-	- 90
Affectation du résultat	-	285	22 388	- 35 259	-	- 12 586	-	- 12 586
Résultat net de la période	-	-	-	17 211	-	17 211	-	17 211
Écarts de conversion	-	-	-	-	27	27	-	27
Autres variations	-	-	26	-	-	26	-	26
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2006	45 846	46 341	82 077	17 211	- 959	190 516	1	190 517
Opérations sur capital	21	236	26	-	-	283	-	283
Paiements fondés sur des actions	-	309	-	-	-	309	-	309
Opérations sur titres autodétenus	-	-	59	-	-	59	-	59
Résultat net de la période	-	-	-	26 995	-	26 995	-	26 995
Écarts de conversion	-	-	-	-	- 1 916	- 1 916	-	- 1 916
Autres variations	-	-	- 26	-	-	- 26	-	- 26
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre 2006	45 867	46 886	82 136	44 206	- 2 875	216 220	1	216 221
Opérations sur capital	-	262	-	-	-	262	-	262
Paiements fondés sur des actions	-	455	-	-	-	455	-	455
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	9	28 718	- 44 206	-	- 15 479	-	- 15 479
Résultat net de la période	-	-	-	21 089	-	21 089	-	21 089
Écarts de conversion	-	-	-	-	- 996	- 996	-	- 996
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	1	1
Capitaux propres au 30 juin 2007	45 867	47 612	110 854	21 089	-3 871	221 551	2	221 553

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	21 089	17 211	44 206
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 637	6 929	12 668
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	455	317	627
Autres produits et charges calculés	- 1 163	- 333	22
Plus et moins-values de cession	1	293	1 279
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	25 019	24 417	58 802
Coût de l'endettement financier net	3 509	3 190	6 347
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12 247	7 464	22 070
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	40 775	35 071	87 219
Impôt versé (B)	- 22 746	3 569	- 1 325
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	- 8 386	2 565	4 393
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	9 643	41 205	90 287
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 3 481	- 2 408	- 8 352
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	30	144
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	- 152	- 738	- 1 063
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	254	869	1 431
Incidence des variations de périmètre	- 34 542	- 22 466	- 23 366
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 37 913	- 24 713	- 31 206
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	262	267	525
Rachats et reventes d'actions propres	-	- 90	- 32
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
■ Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 15 479	- 12 586	- 12 586
■ Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Variation des emprunts	7 559	- 38 394	- 44 925
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 3 505	- 3 104	- 6 005
Autres flux liés aux opérations de financement	- 120	- 83	- 82
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	- 11 283	- 53 990	- 63 105
Incidence des variations des cours des devises (G)	- 61	- 395	- 434
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)	- 39 614	- 37 893	- 4 458
Trésorerie d'ouverture	46 895	51 353	51 353
Trésorerie de clôture	7 281	13 460	46 895

Sommaire des notes aux états financiers consolidés

Principes et méthodes comptables

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables	11
Note 2 Périmètre de consolidation	12
Note 3 Comparabilité des comptes	13

Notes sur le bilan consolidé

Note 4 Écarts d'acquisition	14
Note 5 Immobilisations incorporelles	15
Note 6 Immobilisations corporelles	16
Note 7 Actifs financiers	17
Note 8 Impôts différés actifs et passifs	18
Note 9 Clients et comptes rattachés	19
Note 10 Autres créances courantes	20
Note 11 Instruments financiers dérivés	20
Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie	20
Note 13 Capitaux propres consolidés	21
Note 14 Emprunts et dettes financières	22
Note 15 Impôts différés passifs	24
Note 16 Provisions pour retraites et engagements assimilés	25
Note 17 Provisions non courantes	26
Note 18 Autres dettes non courantes	26
Note 19 Fournisseurs et comptes rattachés	27
Note 20 Autres dettes courantes	27
Note 21 Instruments financiers dérivés	27

Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 22 Chiffre d'affaires	27
Note 23 Achats consommés	28
Note 24 Charges de personnel	28
Note 25 Charges externes	29
Note 26 Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	29
Note 27 Autres produits et charges opérationnels	30
Note 28 Charges et produits financiers	30
Note 29 Charge d'impôt	31
Note 30 Résultats par action	31

Autres informations

Note 31 Information sectorielle	32
Note 32 Facteurs de risques financiers	33
Note 33 Engagements hors bilan et passifs éventuels	35
Note 34 Faits exceptionnels et litiges	36
Note 35 Événements postérieurs à la clôture de la période	36
Note 36 Taux de conversion des monnaies étrangères	36

Notes aux états financiers consolidés

Sopra Group et ses filiales constituent un groupe de conseil et de services dans le domaine des technologies de l'information avec une offre globale allant du Conseil à l'Intégration de systèmes et à l'Outsourcing applicatif et une offre spécialisée dans le domaine « Collaborative Business Solutions » par l'intermédiaire de sa filiale Axway.

Sopra Group est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé Parc des Glaisins 74942 Annecy-le-Vieux et la Direction Générale 9 bis, rue de Presbourg 75116 Paris.

Elle est cotée sur le marché Eurolist compartiment B d'Euronext Paris.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2007 de la société Sopra Group ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 29 août 2007.

Principes et méthodes comptables

Note 1 | Résumé des principales méthodes comptables

1.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2007 (six mois) ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ils ont été établis principalement selon la convention du coût historique, à l'exception des avantages du personnel, des options de souscription d'actions, des emprunts et dettes financières, et des instruments financiers dérivés évalués en juste valeur.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2007 sont conformes aux dispositions de la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Ils doivent être lus conjointement avec le rapport annuel 2006.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2007 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2006.

Divers postes de charges tels que primes annuelles, participation des salariés, impôt sur les bénéfices font l'objet d'une estimation annuelle et sont imputés au semestre au prorata des résultats opérationnels prévisionnels.

1.2 Application de nouvelles normes et interprétations

a. Normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2006

Les interprétations ci-dessous ne s'appliquent pas ou sont sans incidence sur les comptes du Groupe :

- IFRIC 6 – *Passifs découlant de la participation à un marché déterminé – Déchets d'équipements électriques et électroniques* ;

- IFRIC 7 – *Application de l'approche du retraitement dans le cadre d'IAS 29 Information financière dans les économies hyperinflationnistes* ;
- IFRIC 8 – *Champ d'application d'IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions* ;
- IFRIC 9 – *Réévaluation des dérivés incorporés* ;
- IFRIC 10 – *Information financière intermédiaire et perte de valeur*.

b. Normes et interprétations entrant en vigueur au 1^{er} janvier 2007

- IAS 1 – *Amendement – Informations à fournir sur le capital* ;
- IFRS 7 – *Instruments financiers – Informations à fournir*.

IFRS 7 et IAS 1 révisée impactent uniquement la présentation des états financiers en demandant de fournir des informations complémentaires. Ces informations seront présentées pour la première fois en 2007 dans les états financiers annuels consolidés du Groupe Sopra.

c. Normes et interprétations applicables par anticipation

- IFRIC 11 – *Actions propres et transactions intragroupe* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1/03/07). Le Groupe a choisi de ne pas appliquer ce texte par anticipation ;
- Les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée : il s'agit principalement d'IFRS 8 *Segments opérationnels* et d'IAS 23 *Amendement – Coûts d'emprunt*.

Note 2 | Périmètre de consolidation

2.1 Liste des entreprises consolidées au 1^{er} semestre 2007

Société	Pays	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
ISS FRANCE				
Sopra Group	France	-	-	Société mère
CONSEIL				
Orga Consultants	France	100,0 %	100,0 %	IG
ISS INTERNATIONAL				
Sopra Group Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Newell & Budge Holdings Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Newell & Budge Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Newell & Budge Security Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Benelux	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Belgium	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Luxembourg	Luxembourg	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Luxembourg	Luxembourg	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Informatique	Suisse	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group SpA	Italie	100,0 %	100,0 %	IG
Methosystem*	Italie	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra PROFit	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra PROFit Euskadi	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Iberia	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
CS Sopra España	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Profit Gestao Informatica Lda	Portugal	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra India Private Ltd	Inde	100,0 %	100,0 %	IG
Momentum Technologies Inc	Canada	100,0 %	100,0 %	IG
AXWAY				
Axway Software	France	100,0 %	100,0 %	IG
Axway UK Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Integra AB	Suède	100,0 %	100,0 %	IG
Axway AB	Suède	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Intelligra AB	Suède	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Nordic AB	Suède	100,0 %	100,0 %	IG
Axway GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IG
Axway BV	Pays-Bas	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Belgium	Belgique	99,9 %	99,9 %	IG
Axway Srl	Italie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Iberia	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Inc.	États-Unis	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Romania Srl	Roumanie	100,0 %	100,0 %	IG
Beler Srl	Roumanie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Asia Pacific Pte Ltd	Singapour	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Pte Ltd	Singapour	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software China	Chine	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Ltd	Hong Kong	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Sdn Bhd	Malaisie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Pty Ltd	Australie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Korea Corp. Ltd	Corée	100,0 %	100,0 %	IG

IG : intégration globale

* Consolidation des comptes de bilan uniquement

2.2 Évolutions du périmètre de consolidation

a. Entrées dans le périmètre

- **Axway Software GmbH** – Axway Software, filiale à 100 % de Sopra Group, a acquis début 2007 l'activité « logiciels B2B » d'Atos Origin en Allemagne qui emploie 160 collaborateurs répartis sur les sites de Berlin, Hambourg, Düsseldorf et Stuttgart et a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de l'ordre de 16,5 millions d'euros. La société acquise propose une suite modulaire entièrement intégrée couvrant une large gamme d'options d'intégration allant des solutions EDI classiques à Marketplace Connectivity en passant par le WebEDI. En plus d'une couverture large du secteur de l'automobile, cette offre comprend une solution CPG prédéfinie et une large gamme d'interfaces standards. Cette société, dénommée Axway Software GmbH, entre dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} février 2007. Des informations complémentaires sur les modalités d'acquisition sont données à la note 4.
- **Axway Software Korea Corporation Ltd** – Axway Software, filiale à 100 % de Sopra Group, a créé en mars 2007 une nouvelle filiale de distribution en Corée.
- **Methosystem** – Sopra Group a acquis fin juin 2007 la société italienne Methosystem, renforçant ainsi son positionnement sur le marché bancaire italien. Spécialisée dans les systèmes de synthèse et leur alimentation depuis les systèmes de production, Methosystem intervient dans les projets d'intégration de systèmes

dans le monde bancaire. Elle emploie 80 collaborateurs à Parme et à Milan et a réalisé un chiffre d'affaires supérieur à 5 millions d'euros en 2006. L'activité sera consolidée à partir du 1^{er} juillet 2007.

b. Sorties de périmètre

Il n'y a pas eu de sorties du périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre 2007.

c. Restructurations internes

- **CS Sopra España** – L'activité du centre de services espagnol hébergé par Sopra PROFit a été filialisée en avril 2007. La nouvelle entité détenue à 100 % par Sopra Group prend le nom de CS Sopra España. Cette filialisation n'a pas d'impact sur les comptes consolidés.
- **Newell & Budge Holdings Ltd, Newell & Budge Ltd, Newell & Budge Security Ltd** – Les activités de ces trois sociétés ont été transférées sur Sopra Group Ltd, filiale à 100 % de Sopra Group, début mai 2007. Cette opération est sans impact sur les comptes consolidés.
- **Valoris Belgium** – Les titres de cette société ont été cédés par Valoris Luxembourg à Sopra Benelux, toutes deux filiales à 100 % de Sopra Group. Valoris Belgium a ensuite été absorbée par Sopra Benelux au 30 juin 2007. Cette fusion sans effet rétroactif est sans impact sur les comptes consolidés.

Note 3 | Comparabilité des comptes

3.1 Reclassements

Certains postes du bilan au 30 juin 2006 ont fait l'objet d'un reclassement par rapport aux montants initialement publiés dans le rapport semestriel au 30 juin 2006, aux fins d'une information plus

appropriée. Le reclassement de l'indemnité de fin de contrat italienne (Trattamento di Fine Rapporto) affecte les postes suivants :

- *provisions pour retraites et engagements assimilés* : augmentation de 2 056 k€ ;
- *autres dettes courantes* : diminution de 2 056 k€.

3.2 Variations de périmètre

L'acquisition d'Axway Software GmbH en février 2007 a un impact sur le compte de résultat et les principaux indicateurs d'activité du Groupe inférieur au seuil de signification (25 %) requis par le Règlement Prospectus pour l'établissement d'informations pro forma.

L'acquisition de Methosystem ayant été réalisée fin juin, seul le bilan a été consolidé.

Les principaux impacts de l'acquisition d'Axway Software GmbH sur les comptes 2007 sont les suivants :

■ Contribution au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel

(en millions d'euros)	30/06/2007			30/06/2006
	Hors acquisitions	Contribution des acquisitions	Publié	Publié
Chiffre d'affaires	476,5	6,8	483,3	443,0
Résultat opérationnel	33,2	0,6	33,8	29,8

■ Incidence des variations de périmètre sur l'endettement net

Cf. note 14.2

Notes sur le bilan consolidé

Note 4 | Écarts d'acquisition

4.1 Tableau de variation des écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au cours du 1^{er} semestre 2007 sont décrits à la note 2.2 *Évolutions du périmètre de consolidation*.

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2007	315 312	36 658	278 654
Acquisitions			
Axway Software Gmbh	22 115	-	22 115
Methosystem	1 700	-	1 700
Ajustements sur regroupements d'entreprises			
Newell & Budge - ajustement complément de prix	- 4 001	-	- 4 001
Cyclone – ajustement complément de prix	- 37	-	- 37
Crinsoft – ajustement complément de prix	17	-	17
Valoris Belgium – sortie fonds de commerce totalement amorti	- 1 575	- 1 575	-
Sopra Group Ltd – reclassement fonds de commerce XPT Solutions Limited	- 29	-	- 29
Écarts de conversion	- 1 257	- 83	- 1 174
30 JUIN 2007	332 245	35 000	297 245

4.2 Détermination des écarts d'acquisition constatés au titre des regroupements d'entreprises de l'exercice

Les seuls écarts d'acquisition constatés au cours du premier semestre 2007 concernent les acquisitions d'Axway Software Gmbh

et de Methosystem. Ils ont été évalués à leur date d'acquisition selon la méthode énoncée à la note 1.5 du document de référence 2006. Ces évaluations sont provisoires et seront rendues définitives pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2007.

(en milliers d'euros)	Axway Software Gmbh	Methosystem
Prix d'acquisition	21 638	1 700
Valeur actualisée des compléments de prix	2 000	-
Frais liés à l'acquisition	60	-
Coût d'acquisition	23 698	1 700
Juste valeur de l'actif net acquis par le Groupe	- 1 583	-
ÉCART D'ACQUISITION	22 115	1 700

4.3 Ajustements sur regroupements d'entreprises des périodes antérieures

Un complément de prix prévu lors de l'acquisition de Newell & Budge, conditionné par les performances de l'exercice 2007, d'un montant nominal de 3 M£, et comptabilisé à la date d'acquisition (juillet 2005) pour un montant de 4 M€ (valeur actualisée), n'a pas été maintenu dans les comptes au 30 juin 2007, la Direction estimant que les conditions d'attribution ne seraient pas remplies.

La non-atteinte des objectifs spécifiques à l'application de la clause d'earn-out ne remet pas en cause la valorisation de l'entité.

L'impact sur les comptes au 30 juin est le suivant :

- écarts d'acquisition : diminution de 4 001 k€ ;
- autres dettes non courantes : diminution de 4 241 k€ ;
- résultat financier : gain de 240 k€.

4.4 Répartition des écarts d'acquisition par UGT

Le Groupe a retenu une segmentation en unités génératrices de trésorerie (UGT) homogène avec l'organisation opérationnelle des métiers, le système de pilotage et de reporting et l'information sectorielle.

La synthèse des valeurs nettes comptables des écarts d'acquisition affectés aux UGT est présentée ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>		30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Conseil	France – Orga Consultants	3 876	3 876	3 876
Intégration de Systèmes et Solutions	France	49 144	46 184	48 948
	Royaume-Uni	69 292	74 907	73 604
	Espagne	81 297	74 413	81 297
	Italie	7 630	5 930	5 930
	Belgique	3 000	3 000	3 000
	Espagne - Valoris Iberia	3 000	3 000	3 000
Axway	Axway	80 006	61 482	58 999
TOTAL		297 245	272 792	278 654

Il n'a pas été pratiqué de tests de dépréciation au 30 juin 2007 en l'absence d'indices de perte de valeur significatifs. Ces tests seront effectués pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2007.

Note 5 | Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2007	21 939	20 401	1 538
Mouvements de périmètre	283	240	43
Acquisitions	463	-	463
Cessions	-	-	-
Reclassements	29	-	29
Écarts de conversion	- 48	- 51	3
Dotations aux amortissements	-	370	- 370
30 JUIN 2007	22 666	20 960	1 706

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des progiciels du marché utilisés dans le cadre de l'activité courante du Groupe et des logiciels acquis dans le cadre d'opérations de croissance externe.

Aucune dépense de développement des solutions et progiciels du Groupe n'a été immobilisée tant au premier semestre 2007 qu'au titre des exercices antérieurs.

Note 6 | Immobilisations corporelles

	Terrains, constructions	Agencements, mobiliers et matériels divers	Équipements informatiques	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>				
VALEUR BRUTE				
1^{er} janvier 2007	10 768	45 184	36 701	92 653
Écarts de conversion	-	8	- 42	- 34
Acquisitions	76	1 818	1 950	3 844
Cessions	-	- 272	- 4 288	- 4 560
Variations de périmètre	-	1 250	215	1 465
30 JUIN 2007	10 844	47 988	34 536	93 368
AMORTISSEMENTS				
1^{er} janvier 2007	7 687	27 490	25 508	60 685
Écarts de conversion	-	- 26	- 61	- 87
Dotations	209	1 996	2 751	4 956
Reprises	-	- 220	- 4 288	- 4 508
Variations de périmètre	-	1 103	114	1 217
30 JUIN 2007	7 896	30 343	24 024	62 263
VALEUR NETTE				
1^{er} janvier 2007	3 081	17 694	11 193	31 968
30 JUIN 2007	2 948	17 645	10 512	31 105

■ Les investissements réalisés par le Groupe en immobilisations corporelles (3,8 M€) correspondent principalement à des équipements de bureaux en France et à l'international pour un montant de 1,8 M€ et à des acquisitions d'équipements informatiques (systèmes centraux, stations de travail et réseaux) pour un montant de 2,0 M€.

■ Les montants portés en cessions de l'exercice (4,5 M€) correspondent principalement aux mises au rebut d'équipements informatiques pratiquées chaque année après inventaire et aux sorties de locaux dont les baux n'ont pas été reconduits.

■ Les terrains et constructions correspondent aux locaux du siège social de Sopra Group situés à Annecy-le Vieux. Une partie de ces locaux a été acquise dans le cadre de contrats de crédit-bail immobilier terminés en 2003. Ces contrats sont depuis l'origine retraités dans les comptes consolidés et figurent au bilan pour les montants suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Terrains	255	255	255
Constructions	3 861	3 861	3 861
Amortissements	- 3 416	- 3 262	- 3 339
Valeur nette	700	854	777

■ Les contrats de crédit-bail relatifs aux investissements informatiques (cf. note 1.9 du document de référence 2006) figurent au bilan pour les montants suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Valeur brute	20 196	20 329	22 794
Amortissements	- 11 957	- 11 743	- 13 702
Valeur nette	8 239	8 586	9 092

Note 7 | Actifs financiers

Les actifs financiers non courants du Groupe comprennent d'une part, des actifs disponibles à la vente, et d'autre part, des prêts et créances.

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	1 301	1 244	1 301
Prêts et créances	2 908	2 947	2 767
TOTAL	4 209	4 191	4 068

7.1 Actifs disponibles à la vente

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2007	31 617	30 316	1 301
Augmentations	-	-	-
Diminutions	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-
30 JUIN 2007	31 617	30 316	1 301

Les actifs disponibles à la vente, au sens d'IAS 39, sont composés principalement de participations non consolidées :

- dans des filiales de Valoris en cours de dissolution ou de cession à la date d'acquisition de Valoris par Sopra Group, pour un montant de 24 845 k€ déprécié à hauteur de 24 654 k€ ;
- dans la société allemande Sopra Group GmbH en cours de liquidation pour un montant de 5 485 k€, intégralement déprécié depuis 2004 ;
- au capital de la société Cosmosbay-Vectis dont le groupe détient 7,56 % du capital, pour un montant de 946 k€.

7.2 Prêts et créances

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Créances rattachées à des participations non consolidées – valeur brute	7 829	7 827	7 846
Dépréciations sur créances rattachées à des participations non consolidées	- 7 829	- 7 713	- 7 846
Créances rattachées à des participations non consolidées – valeur nette	-	114	-
Prêts	42	47	43
Dépôts et autres immobilisations financières à long terme	2 897	2 817	2 755
Dépréciations sur prêts, dépôts et autres immobilisations financières	- 31	- 31	- 31
Prêts, dépôts et autres immobilisations financières à long terme – valeur nette	2 908	2 833	2 767
TOTAL	2 908	2 947	2 767

Les créances rattachées à des participations, totalement dépréciées, proviennent des filiales non consolidées de Valoris.

Les dépôts et autres immobilisations financières à long terme (2 897 k€) correspondent essentiellement à des dépôts de garantie

versés au titre des locaux loués. Ces dépôts non rémunérés sont maintenus à leur valeur nominale, l'effet d'actualisation n'étant pas significatif.

Note 8 | Impôts différés actifs et passifs

8.1 Analyse par échéance

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Impôts différés actifs (IDA)			
■ à moins d'un an	1 470	1 071	3 005
■ à plus d'un an	5 498	5 226	5 552
TOTAL IDA	6 968	6 297	8 557
Impôts différés passifs (IDP)			
■ à moins d'un an	-	-	-
■ à plus d'un an	- 1 250	- 280	- 284
TOTAL IDP	- 1 250	- 280	- 284
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	5 718	6 017	8 273

8.2 Variation des impôts différés nets

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
En début de période	8 273	7 572	7 572
Variations de périmètre	-	-	3
Impôts imputés au compte de résultat	- 2 560	- 1 550	702
Impôts imputés en capitaux propres	-	-	5
Écarts de conversion	5	- 5	- 9
EN FIN DE PÉRIODE	5 718	6 017	8 273

8.3 Décomposition par nature des impôts différés nets

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Différences liées aux retraitements en consolidation			
Retraitement des amortissements des progiciels réévalués	743	1 040	892
Retraitement des instruments financiers dérivés	- 929	-	-
Retraitement des contrats de location-financement	- 59	- 123	- 95
Actualisation de la participation des salariés	494	381	522
Provisions réglementées	- 316	- 279	- 284
Déficits fiscaux reportables	-	-	-
Différences temporaires issues des déclarations fiscales			
Provision indemnités de départ en retraite	4 540	3 927	4 232
Dette provisionnée pour participation des salariés	973	705	2 466
Dette provisionnée pour Organic	206	191	379
Autres	66	175	161
TOTAL	5 718	6 017	8 273

8.4 Impôts différés actifs non reconnus par le Groupe

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Déficits fiscaux reportables	20 330	21 233	22 762
Différences temporelles	-	-	-
TOTAL	20 330	21 233	22 762

8.5 Échéancier des déficits fiscaux reportables

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
N + 1	4 442	5 146	2 197
N + 2	5 407	3 022	2 437
N + 3	3 787	3 626	2 393
N + 4	3 616	2 974	2 532
N + 5 et années ultérieures	20 415	18 216	21 271
Déficits reportables ayant une échéance	37 667	32 984	30 830
Déficits reportables indéfiniment	28 987	33 843	42 172
TOTAL	66 654	66 827	73 002
Base impôts différés activés	-	-	-
Base impôts différés non activés	66 654	66 827	73 002
Impôts différés activés	-	-	-
Impôts différés non activés	20 330	21 233	22 762

Note 9 | Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Clients et comptes rattachés	235 712	215 738	252 395
Factures à établir	122 987	107 018	84 520
Clients douteux	3 302	2 650	3 024
Avoirs à établir	- 13 864	- 9 548	- 13 530
Dépréciations pour créances douteuses	- 2 867	- 2 301	- 2 590
TOTAL	345 270	313 557	323 819

Les factures à établir correspondent pour l'essentiel à la production comptabilisée sur les projets au forfait suivant la méthode à l'avancement (cf. note 1.20.a du document de référence 2006). Ces contrats donnent généralement lieu à l'émission d'une facture à la fin de l'exécution des prestations et sont couverts financièrement en cours de réalisation par des acomptes.

Le besoin en fonds de roulement (BFR)-Clients correspond au 30 juin 2007 à environ 2,7 mois d'activité, chiffre en amélioration

par rapport à ceux des années précédentes (2,8 au 30 juin 2006). Ce ratio est calculé en rapportant le BFR au chiffre d'affaires réalisé au cours du trimestre précédent la clôture. Le BFR est obtenu en ramenant le poste *Clients* mentionné ci-dessus en valeur hors taxes et en retranchant les produits constatés d'avance figurant au passif du bilan. Le délai moyen d'encaissement des factures est de l'ordre de 60 jours.

Note 10 | Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Personnel et organismes sociaux	2 591	1 869	1 212
Créances fiscales	13 072	9 666	12 101
Impôt sur les sociétés	3 935	4 975	3 035
Matériel à leaser	1 886	504	331
Créances diverses	492	415	336
Charges constatées d'avance	6 223	4 921	3 735
TOTAL	28 199	22 350	20 750

Les créances fiscales d'un montant total de 13 072 k€ correspondent essentiellement à de la TVA déductible (pour 11 200 k€).

La rubrique *Matériel à leaser* comprend un montant de 1 461 k€ correspondant à un contrat de crédit-bail mis en place sur juillet.

Note 11 | Instruments financiers dérivés

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Instruments financiers dérivés actifs	4 151	2 480	2 824
Instruments financiers dérivés passifs	- 1 454	- 1 408	- 1 396
MONTANT NET	2 697	1 072	1 428

Les *Instruments financiers dérivés actifs* d'un montant de 4 151 k€ correspondent à un swap de taux qui échange le taux variable Euribor 6 mois du crédit syndiqué contre un taux fixe de 3,16 %. Un second swap figure en *Instruments financiers dérivés passifs* pour un montant de 1 454 k€. Ce swap échange le taux fixe de 3,16 % contre un taux variable Euribor 12 mois post (cf. note 32.2.a). Ces

deux instruments ont été mis en place dans le cadre du crédit syndiqué souscrit en octobre 2005 (cf. note 14.1).

La variation nette de la juste valeur de ces deux instruments de taux entre le 31 décembre 2006 et le 30 juin 2007 est comptabilisée en *Autres produits et charges financiers* pour un montant de + 1 269 k€.

Note 12 | Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie figure à la page 8.

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Valeurs mobilières de placement	284	3	20 685
Disponibilités	26 064	26 901	30 008
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 348	26 904	50 693
Concours bancaires courants	- 19 067	- 13 444	- 3 798
TOTAL	7 281	13 460	46 895

La trésorerie nette comprend les disponibilités (comptes bancaires débiteurs et caisses), les valeurs mobilières de placement répondant à la définition des équivalents de trésorerie telle qu'indiquée à la note 1.14 du document de référence 2006, les effets remis à l'encaissement et dont la date d'échéance est antérieure à la date de clôture et les comptes bancaires momentanément créditeurs.

Elle est fortement liée aux mobilisations de crédits à moyen terme (principalement le crédit syndiqué mis en place fin octobre 2005) effectuées en fin de période. L'endettement net, présenté à la note 14.1, est plus représentatif de la situation financière du Groupe.

Note 13 | Capitaux propres consolidés

L'état des variations des capitaux propres consolidés figure à la page 7.

13.1 Évolution du capital social

Le capital social de Sopra Group s'élève au 30 juin 2007 à 45 867 340 €. Il est composé de 11 466 835 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 4 €.

13.2 Plans d'options de souscription d'actions

Date d'attribution	Nombre d'options consenties à l'origine	Date de début de la période d'exercice des options	Date de fin de la période d'exercice des options	Prix d'exercice	Nombre d'options annulées au 30/06/2007	Dont annulations en 2007	Nombre d'options exercées au 30/06/2007	Dont options exercées en 2007	Nombre d'options restant à exercer au 30/06/2007	Juste valeur des options à la date d'attribution
--------------------	---	--	--	-----------------	---	--------------------------	---	-------------------------------	--	--

Plan n° 3 – Plan d'options de 1998 (Assemblée générale du 7/1/98) : émission maximum de 721 250 actions

13/01/1998	614 000	01/10/2002	12/01/2006	15,37 €	70 175	-	543 825	-	-	non applicable
04/12/1998	25 000	25/02/2003	24/08/2006	46,86 €	25 000	-	-	-	-	non applicable
03/03/1999	20 000	04/03/2004	02/03/2007	48,50 €	10 000	-	10 000	5 400	-	non applicable
12/10/1999	51 750	13/10/2004	12/10/2007	46,20 €	46 000	-	2 750	-	3 000	non applicable
16/12/2002	129 250	17/12/2007	15/12/2010	22,50 €	39 250	-	-	-	90 000	6,36 €
TOTAL	840 000				190 425	-	556 575	5 400	93 000	

Plan n° 4 – Plan d'options de 2000 (Assemblée générale du 29/06/00) : émission maximum de 714 774 actions

29/06/2000	33 900	30/06/2005	29/06/2008	73,00 €	33 800	-	-	-	100	non applicable
22/03/2001	301 500	23/03/2006	22/03/2009	61,40 €	283 500	-	-	-	18 000	non applicable
19/12/2001	34 600	20/12/2006	19/12/2009	61,40 €	34 600	-	-	-	-	non applicable
24/04/2002	6 000	25/04/2007	23/04/2010	61,40 €	3 000	-	-	-	3 000	non applicable
16/12/2002	303 200	17/12/2007	15/12/2010	22,50 €	45 100	2 000	12 000	-	246 100	6,36 €
03/09/2003	88 000	04/09/2008	02/09/2011	32,50 €	8 800	2 500	-	-	79 200	12,15 €
13/01/2004	23 000	14/01/2009	12/01/2012	35,90 €	4 000	1 000	-	-	19 000	11,36 €
TOTAL	790 200				412 800	5 500	12 000	-	365 400	

Plan n° 5 – Plan d'options de 2005 (Assemblée générale du 26/05/05) : émission maximum de 321 958 actions

25/07/2006	30 000	26/07/2011	24/07/2014	57,85 €	-	-	-	-	30 000	13,10 €
21/12/2006	67 000	22/12/2011	20/12/2014	58,80 €	3 000	3 000	-	-	64 000	17,47 €
08/01/2007	5 000	09/01/2012	07/01/2015	60,37 €	5 000	5 000	-	-	-	15,28 €
TOTAL	102 000				8 000	8 000	-	-	94 000	

TOTAL DES PLANS

552 400

- 5 400 options de souscription ont été exercées au cours du 1^{er} semestre 2007. Le montant de la souscription figure à la ligne *Réserves liées au capital* pour un montant total de 262 k€ comprenant le capital (22 k€) et la prime d'émission (240 k€). La part correspondant au capital est comptabilisée sous cette rubrique en fin d'exercice.
- Il a été attribué au cours du 1^{er} semestre 2007, 5 000 options de souscription d'actions, au prix de souscription de 60,37 €.
- 13 500 options ont été annulées, leurs bénéficiaires ayant quitté l'entreprise avant la fin de la période d'acquisition de leurs droits.
- Le nombre d'actions pouvant être créées par exercice des options déjà attribuées s'élève à 552 400, le nombre d'options encore attribuables au 30 juin 2007 est de 227 958, soit un nombre maximal total d'actions à créer de 780 358 actions.

13.3 Réserves liées au capital

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Primes d'émission, de fusion et d'apport	43 025	41 763	42 309
Réserve légale	4 587	4 578	4 577
TOTAL	47 612	46 341	46 886

Les mouvements intervenus au cours du 1^{er} semestre 2007 sont les suivants :

- exercice d'options de souscription d'actions : 262 k€ ;
- valeur des services rendus liés aux options de souscription : 455 k€ ;
- affectation du résultat 2006 Sopra Group à la réserve légale : 9 k€.

13.4 Dividendes

L'Assemblée Générale de Sopra Group réunie le 8 juin 2007 a décidé de distribuer un dividende de 15 480 k€, soit 1,35 € par action. Ce dividende a été mis en paiement le 15 juin 2007. Le dividende versé au titre de l'exercice précédent s'élevait à 12 588 k€, soit 1,10 € par action.

Note 14 | Emprunts et dettes financières

14.1 Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Emprunts bancaires	1 043	130 000	131 043	126 134	121 485
Dettes liées aux contrats de location-financement	3 722	4 442	8 164	8 497	8 972
Participation des salariés	2 576	13 999	16 575	13 944	13 821
Autres dettes financières diverses	252	152	404	10	346
Concours bancaires courants	19 067	-	19 067	13 444	3 798
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	26 660	148 593	175 253	162 029	148 422
Valeurs mobilières de placement	- 284	-	- 284	- 3	- 20 685
Disponibilités	- 26 064	-	- 26 064	- 26 901	- 30 008
ENDETTEMENT NET	312	148 593	148 905	135 125	97 729

Emprunts bancaires

Le Groupe a mis en place fin octobre 2005 avec ses six banques partenaires un crédit revolving multidevises réductible de 200 M€ d'une durée de sept ans, amortissable semestriellement. La mise en place de ce crédit était destinée à reprendre la dette existante, à assurer le financement des acquisitions, celui de la croissance interne, à allonger la maturité de la dette et à optimiser les conditions de rémunération.

Le montant autorisé s'élève à 158 M€ au 30 juin 2007 et à 144 M€ au 31 décembre 2007.

Le taux d'intérêt applicable est égal à l'Euribor afférent à la période de tirage concernée auquel s'ajoute une marge ajustée semestriellement en fonction du ratio d'endettement financier net sur l'excédent brut d'exploitation. L'endettement financier net considéré ne prend pas en compte la dette de participation des

salariés mais intègre les dettes liées aux compléments de prix sur acquisitions. La marge peut évoluer dans une fourchette de 0,30 à 0,65 %. La marge appliquée pour la première partie de l'année 2007 est de 0,35 %. Une commission de non-utilisation égale à 0,35 % de la marge est également prévue.

Trois ratios financiers doivent être respectés :

- l'endettement financier net sur l'excédent brut d'exploitation doit être inférieur à 3 ;
- l'endettement financier net sur les capitaux propres doit être inférieur à 1 ;
- le résultat opérationnel sur le coût de l'endettement financier net doit excéder 5.

Ces ratios sont largement respectés au 30 juin 2007 puisqu'ils s'établissent respectivement à 1,67, à 0,67 et à 11,7.

Dettes liées aux contrats de location-financement

La valeur nette comptable des passifs liés aux contrats de location-financement est de 8 164 k€, la charge financière future correspondante s'élève à 710 k€, soit un total des paiements minimaux futurs au titre de la location-financement de 8 874 k€.

(en milliers d'euros)	30/06/2007			30/06/2006	31/12/2006
	Paiements minimaux au titre de la location	Charge financière future	Valeur actualisée des paiements minimaux	Valeur actualisée des paiements minimaux	Valeur actualisée des paiements minimaux
À moins d'un an	3 946	224	3 722	3 392	3 674
Entre un et cinq ans	4 928	486	4 442	5 105	5 298
À plus de cinq ans	-	-	-	-	-
TOTAL	8 874	710	8 164	8 497	8 972

Participation des salariés

La réserve de participation des salariés de Sopra Group et d'Axway Software, antérieurement intégralement gérée sous forme de comptes courants bloqués sur 5 ans et rémunérés à un taux fixe, peut depuis 2002, être également affectée en Fonds Communs de Placement Multi-entreprises. La réserve de participation des salariés d'Orga Consultants est intégralement affectée en Fonds Communs de Placement.

La dette de participation fait l'objet d'un retraitement destiné à prendre en compte le différentiel existant entre le taux d'intérêt contractuel servi et le taux réglementaire plancher applicable.

14.2 Tableau de variation de l'endettement net

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
ENDETTEMENT NET EN DÉBUT D'EXERCICE (A - B)	97 729	128 729	128 729
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	25 019	24 417	58 802
Coût de l'endettement financier net	3 509	3 190	6 347
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12 247	7 464	22 070
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	40 775	35 071	87 219
Impôt versé	- 22 746	3 569	- 1 325
Variation du besoin en fonds de roulement	- 8 386	2 565	4 393
Flux net de trésorerie généré par l'activité	9 643	41 205	90 287
Variation liée aux opérations d'investissement	- 4 623	- 4 801	- 13 116
Intérêts financiers nets versés	- 3 505	- 3 104	- 6 005
Flux net de trésorerie disponible	1 515	33 300	71 166
Incidence des variations de périmètre	- 34 668	- 24 653	- 25 554
Investissements financiers	102	131	368
Dividendes	- 15 479	- 12 586	- 12 586
Augmentations de capital en numéraire	262	267	525
Participation des salariés	- 2 754	- 1 977	- 1 854
Application normes IAS 32/39	-	-	-
Autres variations	- 93	- 483	- 631
VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B)	- 51 115	- 6 001	31 434
Incidence des variations de taux de change	- 61	- 395	- 434
ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A - B)	148 905	135 125	97 729

Impôt versé : - 22 746 k€

Sopra Group a bénéficié d'un dispositif de report des déficits fiscaux de Valoris dans le cadre de l'opération de fusion réalisée fin 2005. Un remboursement d'impôt sur les sociétés de 8 788 k€, correspondant à la différence entre le montant du crédit d'impôt transféré (11 099 k€) et le solde dû au titre de la liquidation de l'impôt au titre de 2005 (2 311 k€), est intervenu début mai 2006.

Par ailleurs, du fait de cette opération, Sopra Group n'a pas versé d'acomptes d'impôt sur les sociétés au titre de 2006, la totalité de l'impôt étant payée en 2007 pour un montant de 13 395 k€.

Le montant théorique des acomptes qui auraient dû être payés en 2006 est de 10 912 k€.

L'impôt sur les sociétés qui aurait dû normalement être versé en l'absence de ces opérations est par conséquent de :

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Impôt versé	- 22 746	3 569	- 1 325
Remboursement du crédit d'impôt Valoris	-	- 8 788	- 8 788
Acomptes théoriques 2006	10 912	- 5 456	- 10 912
Impôt versé retraité	- 11 834	- 10 675	- 21 025

Les flux nets de trésorerie retraités de ces opérations sont les suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Flux net de trésorerie généré par l'activité retraité	20 555	26 961	70 587
Flux net de trésorerie disponible retraité	12 427	19 056	51 466

Incidence des variations de périmètre : - 34 668 k€

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Coût des acquisitions (hors compléments de prix)	23 398	25 656	25 656
Endettement net / Trésorerie nette des sociétés acquises	- 4 218	- 1 839	- 1 438
Paiements différés	-	500	1 000
Compléments de prix décaissés au titre d'acquisitions antérieures	15 488	336	336
TOTAL	34 668	24 653	25 554

Cela correspond :

- à l'acquisition de l'activité B2B d'Atos en Allemagne début février 2007 pour un montant de 21 698 k€ diminué de la trésorerie figurant au bilan de l'entité acquise pour 4 218 k€, soit un montant net de 17 480 k€ ;

- à l'acquisition fin juin 2007 de Methosystem en Italie pour 1 700 k€ ;
- au paiement de compléments de prix au titre de l'exercice 2006 pour PROFit, Newell & Budge, Cyclone Commerce et Beler pour un montant total de 15 488 k€.

Participation des salariés : - 2 754 k€

Ce montant correspond principalement à la différence entre la participation 2006 portée en réserve en 2007 et la participation 2001 débloquée en 2007.

Note 15 | Impôts différés passifs

Cf. note 8.

Note 16 | Provisions pour retraites et engagements assimilés

Ces provisions concernent deux régimes à prestations définies, non financés, en France et en Italie.

	01/01/2007	Variation de périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2007
<i>(en milliers d'euros)</i>						
France	12 292	-	907	-	- 13	13 186
Italie	2 223	-	270	- 196	-	2 297
TOTAL	14 515	-	1 177	- 196	- 13	15 483
Impact (net des charges encourues)						
Résultat opérationnel courant			821		- 13	
Résultat financier			356		-	
TOTAL			1 177		- 13	

En France, le régime à prestations définies concerne le versement d'indemnités de départ en retraite. Le Groupe provisionne ses engagements envers les salariés en application des dispositions de la convention collective Syntec relatives au départ et à la mise à la retraite, dispositions modifiées en 2004 à la suite de la

loi du 21 août 2003 portant réforme des retraites. La provision d'indemnités de départ en retraite est évaluée de manière actuarielle suivant les modalités exposées à la note 1.17 du document de référence 2006.

Les principales hypothèses actuarielles retenues au titre de ce régime sont les suivantes :

	30/06/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Taux d'actualisation des engagements	4,85 %	4,25 %	4,00 %	5,00 %
Taux d'augmentation future des salaires	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Âge de départ à la retraite	65 ans	65 ans	65 ans	65 ans
Table de mortalité	Insee 2000-2002	Insee 2000-2002	Insee 1998-2000	Insee 1998-2000

Tableau d'évolution de la provision pour indemnités de départ en retraite (France)

	Valeur actualisée de l'obligation non financée	Écarts actuariels non comptabilisés	Engagements nets au bilan	Comptabilisation en compte de résultat
<i>(en milliers d'euros)</i>				
31 décembre 2006	14 402	- 2 110	12 292	1 739
Coût des services rendus	543	-	543	543
Coût financier	356	-	356	356
Pertes/gains actuariels nets comptabilisés	- 5	-	- 5	- 5
Prestations servies aux salariés	-	-	-	-
Variation des écarts actuariels nets non reconnus	- 808	808	-	-
30 JUIN 2007	14 488	- 1 302	13 186	894

En Italie, ces provisions concernent les indemnités de fin de contrat (Trattamento di Fine Rapporto)

Note 17 | Provisions non courantes

	01/01/2007	Variation de périmètre	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2007
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Provisions pour litiges	2 081	-	712	- 697	- 266	1 830
Provisions pour garanties	-	987	-	-	- 7	980
Provisions pour risques – Filiales non consolidées	426	-	-	-	-	426
Autres provisions pour risques	1 468	1 352	-	- 332	- 1 400	1 088
Sous-total provisions pour risques	3 975	2 339	712	- 1 029	- 1 673	4 324
Provisions pour charges – Filiales Valoris	14	-	-	- 14	-	-
Autres provisions pour charges	-	127	369	- 5	-	491
Sous-total provisions pour charges	14	127	369	- 19	-	491
TOTAL	3 989	2 466	1 081	- 1 048	- 1 673	4 815
Impact (net des charges encourues)						
Résultat opérationnel courant			718		- 273	
Résultat opérationnel			357		-	
Résultat financier			6		- 1 400	
Charges d'impôt			-		-	
TOTAL			1 081		- 1 673	

- Les provisions pour litiges couvrent essentiellement des litiges prud'homaux, des indemnités de départ de collaborateurs et quelques litiges commerciaux.
- Les provisions sur filiales non consolidées concernent la cessation d'activité de Sopra Group GmbH en Allemagne et des filiales de Valoris.
- Les autres provisions pour risques enregistrent une reprise de la provision de 1 400 k€ destinée à faire face à la perte de valeur envisagée d'instruments de couverture de taux au 31 décembre 2006.
- Les variations de périmètre concernent l'acquisition de l'activité B2B d'Atos en Allemagne.

Note 18 | Autres dettes non courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Dettes sur immobilisations – part à plus d'1 an	6 569	26 193	17 393
Participation des salariés de l'exercice	2 537	1 778	7 433
Avances conditionnées	152	273	272
TOTAL	9 258	28 244	25 098

- Les dettes sur immobilisations comprennent la part à plus d'un an des montants que le Groupe estime devoir acquitter au titre des clauses de compléments de prix prévues par l'accord d'acquisition PROFit, soit un montant de 6 569 k€. La part à moins d'un an incluant PROFit et Axway Software GmbH comptabilisée en *Autres dettes courantes*, s'élève à 8 808 k€. Le montant total estimé actualisé est par conséquent de 15 377 k€.
- La participation des salariés correspond aux sommes comptabilisées en charges de personnel au titre de la période par les sociétés Sopra Group et Axway. Ces fonds sont portés en augmentation des emprunts et dettes financières l'exercice suivant.
- Les avances conditionnées correspondent à des subventions reçues de l'ANVAR par la société Acanthis acquise par Sopra Group en janvier 2005 et fusionnée courant 2005.

Note 19 | Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Fournisseurs	43 662	34 103	42 019
Fournisseurs – avances et acomptes, avoirs à recevoir	- 123	- 335	- 253
TOTAL	43 539	33 768	41 766

Note 20 | Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Dettes sur immobilisations – part à moins d'1 an	9 764	1 261	17 181
Dettes sociales	118 763	107 824	116 813
Dettes fiscales	66 135	62 353	63 645
Impôt sur les sociétés	3 427	5 928	15 604
Produits constatés d'avance	73 516	67 503	57 331
Dettes diverses	1 486	775	629
TOTAL	273 091	245 644	271 203

Comme indiqué à la note 18, les dettes sur immobilisations – part à moins d'un an comprennent 8 808 k€ de compléments de prix liés aux acquisitions PROFit et Axway Software GmbH.

Les dettes sociales comprennent uniquement les sommes dues aux organismes sociaux et aux salariés et la participation des salariés d'Orga Consultants virée à un organisme gestionnaire l'exercice suivant.

Les dettes fiscales correspondent pour l'essentiel à la taxe sur la valeur ajoutée : montant exigible dû au titre du mois de juin et montant inclus dans les créances clients.

Les produits constatés d'avance correspondent essentiellement aux prestations facturées non encore exécutées, selon leur avancement (cf. note 1.20 du document de référence 2006).

Note 21 | Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés correspondent à un instrument de couverture de taux (cf. notes 11 et 32.2.a).

Notes sur le compte de résultat consolidé**Note 22 | Chiffre d'affaires****22.1 Activité par métiers**

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
Conseil	22,7	4,7 %	21,4	4,8 %	41,0	4,6 %
ISS France	288,4	59,7 %	267,9	60,5 %	537,9	59,9 %
ISS Europe	104,4	21,6 %	100,5	22,7 %	201,9	22,5 %
Axway	67,8	14,0 %	53,2	12,0 %	116,9	13,0 %
TOTAL	483,3	100,0 %	443,0	100,0 %	897,7	100,0 %

ISS : Intégration de Systèmes et de Solutions

22.2 Activité par marchés

	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Banque	23,3 %	21,3 %	23,2 %
Industrie	15,5 %	17,2 %	15,9 %
Services (dont immobilier)	20,7 %	20,1 %	21,0 %
Télécoms	12,6 %	12,9 %	12,6 %
Secteur Public	14,0 %	14,9 %	14,1 %
Assurances	8,2 %	7,4 %	7,3 %
Distribution	5,7 %	6,2 %	5,9 %
TOTAL	100,0 %	100,0 %	100,0 %

22.3 Activité internationale

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
Intégration de Systèmes – Filiales européennes	104,4	21,6 %	100,4	22,7 %	201,9	22,5 %
Intégration de Systèmes – Hors filiales européennes	14,4	3,0 %	13,2	3,0 %	27,4	3,0 %
Axway	38,8	8,0 %	26,8	6,0 %	60,7	6,8 %
Chiffre d'affaires International	157,6	32,6 %	140,4	31,7 %	290,0	32,3 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	483,3	100,0 %	443,0	100,0 %	897,7	100,0 %

Note 23 | Achats consommés

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	% CA	1 ^{er} semestre 2006	% CA	Exercice 2006	% CA
Achats de sous-traitance	42 252	8,7 %	40 934	9,2 %	83 812	9,3 %
Achats non stockés de matériel et fournitures	3 507	0,7 %	1 814	0,4 %	3 950	0,4 %
Achats de marchandises et variation de stock de marchandises	4 474	0,9 %	6 544	1,5 %	16 276	1,8 %
TOTAL	50 233	10,4 %	49 292	11,1 %	104 038	11,6 %

Note 24 | Charges de personnel

24.1 Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Salaires et traitements	233 995	212 815	415 974
Charges sociales	87 622	80 359	158 643
Participation des salariés	3 059	2 257	7 952
TOTAL	324 676	295 431	582 569

24.2 Effectif

Effectif de fin de période	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
France	7 360	6 750	6 750
International	3 400	2 860	3 160
TOTAL	10 760	9 610	9 910

24.3 Participation des salariés

En application des normes IAS 32 et 39, la dette de participation fait l'objet d'un retraitement décrit à la note 14.1.

La participation des salariés aux résultats concerne Sopra Group pour un montant de 2 199 k€, Axway pour 338 k€ et Orga Consultants pour 522 k€.

24.4 Options de souscription d'actions

Le coût des services rendus par le personnel en contrepartie des options reçues a été comptabilisé en charges de personnel pour un montant de 455 k€ au titre du 1^{er} semestre 2007 (cf. *État des variations des capitaux propres consolidés*).

Note 25 | Charges externes

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
Locations et charges locatives	12 974	22,4 %	12 678	23,8 %	24 805	23,3 %
Entretien et réparations	3 067	5,3 %	2 730	5,1 %	5 422	5,1 %
Personnel extérieur	3 359	5,8 %	3 218	6,0 %	6 404	6,0 %
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 506	6,0 %	2 859	5,4 %	6 262	5,9 %
Déplacements et missions	23 645	40,8 %	21 590	40,6 %	42 599	40,0 %
Télécommunications	2 758	4,8 %	2 815	5,3 %	5 486	5,1 %
Divers	8 707	15,0 %	7 351	13,8 %	15 639	14,7 %
TOTAL	58 016	100 %	53 241	100 %	106 617	100 %

Le montant des charges externes rapporté au chiffre d'affaires est stable : il s'établit à 12 % au 30 juin 2006 et au 30 juin 2007 et à 11,9 % au 31 décembre 2006.

Note 26 | Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	370	642	1 138
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 886	2 612	5 327
Dotations aux amortissements des immobilisations en crédit-bail	2 070	1 890	3 926
Dotations aux amortissements	5 326	5 144	10 391
Dotations aux dépréciations des actifs circulants nettes des reprises non utilisées	206	208	476
Dotations aux provisions pour risques et charges nettes des reprises non utilisées	1 253	862	1 963
Dotations aux provisions et dépréciations	1 459	1 070	2 439
TOTAL	6 785	6 214	12 830

Note 27 | Autres produits et charges opérationnels

Cette rubrique a supporté en 2006, pour un montant de 1 127 k€, les charges liées à l'arrêt de l'activité Pyramid, offre progiciel et services associés destinée aux cabinets d'administrateurs de biens.

En 2007, elle enregistre, pour un montant de 673 k€, des charges inhabituelles liées à l'acquisition de l'activité B2B d'Atos Origin : il s'agit de charges engagées pour doter cette activité d'une structure administrative, technique et logistique permettant un fonctionnement normal, suite à la sortie du Groupe Atos qui assurait ces fonctions en central.

Note 28 | Charges et produits financiers

28.1 Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	158	188	411
Charges d'intérêt	- 3 679	- 3 042	- 6 438
Incidence de la variation de valeur de l'emprunt syndiqué	12	- 336	- 320
TOTAL	- 3 509	- 3 190	- 6 347

L'évolution de la charge financière est essentiellement due à l'accroissement de la dette entraînée par les différentes acquisitions et à l'augmentation des taux d'intérêt, celle-ci étant cependant contenue par la couverture de taux mise en place concomitamment à la souscription du crédit syndiqué.

28.2 Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Dotations et reprises aux amortissements et provisions financières	1 410	- 1 432	- 1 519
Actualisation des engagements de retraite	- 356	- 309	- 587
Actualisation de la participation des salariés	236	174	338
Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises	- 118	- 416	- 1 132
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	1 269	1 217	1 435
Gains et pertes de change	341	- 836	609
Autres produits et charges financiers	229	- 362	- 445
TOTAL	3 011	- 1 964	- 1 301

Les *Dotations et Reprises aux provisions financières* comprennent une reprise de la provision de 1 400 k€ destinée à faire face à la perte de valeur envisagée d'instruments de couverture de taux au 31 décembre 2006.

Actualisation des engagements de retraite : cf. note 16.

Actualisation de la participation des salariés : cf. note 14.1.

Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises : cf. note 18.

La rubrique *Variation de valeur des instruments financiers dérivés* enregistre la variation nette (1 269 k€), sur le premier semestre 2007, de la juste valeur de deux instruments de couverture de taux liés au crédit syndiqué mis en place en octobre 2005.

Note 29 | Charge d'impôt

29.1 Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Impôts courants	9 687	5 914	22 772
Impôts différés	2 560	1 550	- 702
TOTAL	12 247	7 464	22 070

29.2 Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Résultat net	21 089	17 211	44 206
Charge d'impôt	- 12 247	- 7 464	- 22 070
Résultat avant impôt	33 336	24 675	66 276
Taux d'imposition théorique	34,43 %	34,43 %	34,43 %
Charge d'impôt théorique	- 11 478	- 8 496	- 22 819
Rapprochement			
Différences permanentes	18	- 136	- 733
Effet des pertes de l'exercice non activées	- 1 731	- 52	- 552
Utilisation de reports déficitaires non activés	306	1 247	755
Effet des crédits d'impôts recherche	258	189	738
Différentiel de taux – France / Étranger	230	189	531
Ajustements d'impôts sur exercice antérieur	-	- 186	-
Autres	150	- 219	10
Charge réelle d'impôt	- 12 247	- 7 464	- 22 070
Taux d'imposition effectif	36,74 %	30,25 %	33,30 %

Le taux d'imposition effectif est en augmentation du fait d'une moindre utilisation de reports déficitaires non activés et de l'augmentation de l'effet de pertes de l'exercice non activées.

Note 30 | Résultats par action

(en euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Résultat net – part du Groupe	21 089 218	17 210 835	44 206 004
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 466 835	11 460 806	11 461 664
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	1,84	1,50	3,86

(en euros)	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006
Résultat net – part du Groupe	21 089 218	17 210 835	44 206 004
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 466 835	11 460 806	11 461 664
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	270 375	274 470	239 379
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	11 737 210	11 735 276	11 701 043
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	1,80	1,47	3,78

Les modalités de calcul des résultats par action sont décrits à la note 1.22 du document de référence 2006.

Autres informations

Note 31 | Information sectorielle

31.1 Résultats sectoriels

a. Intégration de Systèmes et de Solutions – France

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
Chiffre d'affaires	288,4	100,0 %	267,9	100,0 %	537,9	100,0 %
Résultat opérationnel courant	23,0	8,0 %	20,1	7,5 %	44,1	8,2 %
Résultat opérationnel	23,0	8,0 %	20,1	7,5 %	43,0	8,0 %

b. Conseil

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
Chiffre d'affaires	22,7	100,0 %	21,4	100,0 %	41,0	100,0 %
Résultat opérationnel courant	2,2	9,7 %	2,5	11,7 %	4,0	9,8 %
Résultat opérationnel	2,2	9,7 %	2,5	11,7 %	4,0	9,8 %

c. Intégration de Systèmes et de Solutions – Europe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
Chiffre d'affaires	104,4	100,0 %	100,5	100,0 %	201,9	100,0 %
Résultat opérationnel courant	7,0	6,7 %	6,0	6,0 %	15,1	7,5 %
Résultat opérationnel	7,0	6,7 %	6,0	6,0 %	15,1	7,5 %

d. Axway

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
Chiffre d'affaires	67,8	100,0 %	53,2	100,0 %	116,9	100,0 %
Résultat opérationnel courant	2,3	3,4 %	1,2	2,3 %	11,8	10,1 %
Résultat opérationnel	1,6	2,4 %	1,2	2,3 %	11,8	10,1 %

e. Groupe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2007		1 ^{er} semestre 2006		Exercice 2006	
Chiffre d'affaires	483,3	100,0 %	443,0	100,0 %	897,7	100,0 %
Résultat opérationnel courant	34,5	7,1 %	29,8	6,7 %	75,0	8,4 %
Résultat opérationnel	33,8	7,0 %	29,8	6,7 %	73,9	8,2 %

31.2 Ventilation sectorielle des principaux postes de bilan

(en millions d'euros)	ISS France	Conseil	ISS Europe	Axway	Non affecté	Élimination	TOTAL
Actifs sectoriels	411,9	34,2	272,2	130,4	-	- 152,3	696,4
Actifs d'impôt							14,5
Actifs financiers et instruments dérivés							8,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie							26,4
TOTAL ACTIF	411,9	34,2	272,2	130,4	-	- 152,3	745,7

(en millions d'euros)	ISS France	Conseil	ISS Europe	Axway	Non affecté	Élimination	TOTAL
Passifs sectoriels	349,1	14,8	101,1	116,3	-	- 235,1	346,2
Passifs d'impôt							1,2
Passifs financiers et instruments dérivés							176,7
TOTAL PASSIF	349,1	14,8	101,1	116,3	-	- 235,1	524,1
Capitaux propres							221,6
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	-	-	-	-	-	-	745,7

Note 32 | Facteurs de risques financiers

32.1 Risque de liquidité

Suivant la définition donnée par l'Autorité des Marchés Financiers, le risque de liquidité est caractérisé par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif, et se traduit par l'incapacité de rembourser ses dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

Le Groupe estime ne pas être exposé à ce risque compte tenu de sa structure financière générale, du niveau et de la structure de son actif circulant et de son endettement (cf. note 14), et de sa capacité à mobiliser, le cas échéant, de nouveaux financements.

L'endettement net consolidé ventilé par échéance est présenté dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	Moins de 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts bancaires	1 043	29 000	29 000	29 000	29 000	14 000	131 043
Dettes de location-financement	3 722	2 638	1 462	342	-	-	8 164
Participation des salariés	2 576	2 197	2 546	3 489	5 767	-	16 575
Autres dettes financières diverses	252	26	-	-	-	126	404
Concours bancaires courants	19 067	-	-	-	-	-	19 067
Emprunts et dettes financières	26 660	33 861	33 008	32 831	34 767	14 126	175 253
Valeurs mobilières de placement	- 284	-	-	-	-	-	- 284
Disponibilités	- 26 064	-	-	-	-	-	- 26 064
ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ	312	33 861	33 008	32 831	34 767	14 126	148 905

32.2 Risques de marché

a. Risque de taux

Le risque de taux est géré par la Direction financière du Groupe en liaison avec les principaux établissements bancaires partenaires du Groupe.

La ventilation des actifs et dettes financières en fonction de la nature des taux, fixe ou variable, figure dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	30/06/2007	Taux	Couvertures taux / change
Emprunts bancaires	131 043	Variable	Swaps
Dettes de location-financement	8 164	Fixe	Néant
Participation des salariés	16 575	Fixe	Néant
Autres dettes financières diverses	404	Fixe	Néant
Concours bancaires courants	19 067	Variable	Néant
Emprunts et dettes financières	175 253		
Valeurs mobilières de placement	- 284	Variable	Néant
Disponibilités	- 26 064	Variable	Néant
ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ	148 905		

L'endettement net au 30 juin 2007, soit 148,9 M€, est composé à hauteur de 83,1 % (123,8 M€) de dettes à taux variable (en règle générale basé sur l'Euribor) et, à hauteur de 16,9 % (25,1 M€), de dettes à taux fixe. L'incidence d'une variation de taux de +/- 1 point appliqué à la totalité de l'endettement net à taux variable et sur une année entière serait de +/- 1,2 M€, en l'absence de couverture de taux.

Dans le cadre de la souscription du crédit syndiqué de 200 M€ en octobre 2005, le Groupe a mis en place une garantie contre la hausse des taux portant sur les deux tiers du crédit, d'une durée de 7 ans.

Elle se compose de deux instruments :

- un premier *swap* qui échange le taux variable E6M du crédit contre un taux fixe de 3,16 % ;

- un second *swap* qui échange le taux fixe de 3,16 % contre :
 - 3 % si E12M post < 1,99 %,
 - E12M post si 1,99 % <= E12M post < 3,68 %,
 - 3,68 % si 3,68 % <= E12M post.

La valorisation nette de ces deux instruments de taux est de + 2,7 M€ au 30 juin 2007 :

- *Swap* 1 : + 4,1 M€ ;
- *Swap* 2 : - 1,4 M€ ;
- Net : + 2,7 M€.

Cette garantie n'étant pas qualifiée de couverture parfaite au sens d'IAS 39 est donc considérée comme opération de transaction dont les effets sont enregistrés par le compte de résultat.

b. Risque de change

La ventilation par devises de l'endettement net consolidé est présentée dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	Euro	Livre anglaise	Franc suisse	Couronne suédoise	Dollar américain	Autres devises	TOTAL
Emprunts bancaires	130 798	-	-	-	245	-	131 043
Dettes de location-financement	8 164	-	-	-	-	-	8 164
Participation des salariés	16 575	-	-	-	-	-	16 575
Autres dettes financières diverses	126	-	-	-	278	-	404
Concours bancaires courants	18 888	151	28	-	-	-	19 067
Emprunts et dettes financières	174 551	151	28	-	523	-	175 253
Valeurs mobilières de placement	- 284	-	-	-	-	-	- 284
Disponibilités	- 17 799	- 3 537	- 322	- 1 217	- 1 720	- 1 469	- 26 064
ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ	156 468	- 3 386	- 294	- 1 217	- 1 197	- 1 469	148 905

L'exposition au risque de change est assez peu importante compte tenu de l'implantation géographique du groupe (très majoritairement situé dans la zone Euro) et des volumes concernés. Il existe principalement en Europe (filiales implantées au Royaume-Uni, en Suisse, en Suède) et, dans une moindre mesure, dans la zone Asie-

Pacifique (filiales de distribution Axway) et aux États-Unis, depuis l'acquisition de Cyclone début 2006.

Le risque de change ne fait pas l'objet de couverture systématique. En revanche, toute opération particulière en devises d'un montant significatif donne lieu à la mise en place d'une couverture spécifique.

Note 33 | Engagements hors bilan et passifs éventuels

33.1 Obligations contractuelles

Obligations contractuelles	Paiements dus par période			30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
	À moins d'un an	De un à cinq ans	À plus de cinq ans			
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Dettes à long terme	1 043	116 000	14 000	131 043	126 144	121 831
Obligations en matière de location-financement	3 722	4 442	-	8 164	8 497	8 972
Obligations d'achat irrévocables	-	-	-	-	-	-
Participation des salariés	2 576	13 999	-	16 575	13 944	13 821
Autres dettes financières diverses	252	26	126	404		
Concours bancaires courants	19 067	-	-	19 067	13 444	3 798
TOTAL	26 660	134 467	14 126	175 253	162 029	148 422

33.2 Nantissements, garanties et sûretés

a. Nantissements d'actions de l'émetteur inscrites au nominatif pur

Nom de l'actionnaire inscrit au nominatif pur	Bénéficiaire	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Condition de levée du nantissement	Nbre d'actions nanties de l'émetteur	% de capital nanti de l'émetteur
Sopra GMT	Lyonnaise de Banque	Octobre 2006	Octobre 2007	Remboursement crédit 9 M€	250 000	2,18 %
Sopra GMT	Natexis	Mars 2004	Mars 2007	Remboursement crédit 5,0 M€	200 000	1,74 %
Sopra GMT	Natexis	Mars 2005	Janvier 2009	Remboursement crédit 3,0 M€	100 000	0,87 %
Sopra GMT	BNP Paribas	Septembre 2004	Septembre 2008	Remboursement crédit 5,0 M€	228 600	1,99 %
TOTAL					778 600	6,78 %

b. Nantissements d'actifs de l'émetteur (immobilisations incorporelles, corporelles et financières)

Aucun nantissement de cette nature n'a été consenti.

33.3 Sûretés réelles données en garantie

Aucune sûreté réelle n'a été consentie en garantie des financements accordés par les établissements de crédit.

33.4 Covenants

Dans le cadre du crédit syndiqué de 200 millions d'euros mis en place en octobre 2005, Sopra Group s'engage au titre des covenants à ce que :

- le montant de l'endettement financier net divisé par l'excédent brut d'exploitation reste inférieur à 3,5 jusqu'au 31 décembre 2005 et, à compter de cette date et pendant toute la durée du crédit, inférieur à 3. Ce ratio au 31 décembre 2006 était égal à 1,38. Il s'établit à 1,67 au 30 juin 2007 ;

- le montant de l'endettement financier net divisé par les capitaux propres reste inférieur à 1 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio au 31 décembre 2006 était égal à 0,54. Il s'établit à 0,67 au 30 juin 2007 ;
- le montant du résultat opérationnel divisé par le coût de l'endettement financier net reste supérieur à 5 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio au 31 décembre 2006 était égal à 11,6. Il s'établit à 11,7 au 30 juin 2007.

L'endettement financier net retenu dans ces calculs intègre les compléments de prix afférents aux acquisitions enregistrés en dettes sur immobilisations (cf. note 16) et ne prend pas en compte la participation des salariés.

33.5 Passifs éventuels

Aucun passif éventuel n'est à prendre en compte.

Note 34 | Faits exceptionnels et litiges

À la connaissance de la société, il n'existe pas de litige ou de fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, l'activité, le patrimoine ou les résultats de la société ou du Groupe.

Note 35 | Événements postérieurs à la clôture de la période

Il n'existe pas d'événement significatif postérieur à la clôture de la période.

Note 36 | Taux de conversion des monnaies étrangères

1 € / devise	Taux moyens de la période			Taux de fin de période		
	1 ^{er} semestre 2007	1 ^{er} semestre 2006	Exercice 2006	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Franc suisse	1,6346	1,5666	1,5766	1,6553	1,5672	1,6069
Livre sterling	0,6755	0,6888	0,6818	0,6740	0,6921	0,6715
Couronne suédoise	9,2279	9,3237	9,2515	9,2525	9,2385	9,0408
Leu roumain	3,3127	3,5336	3,5115	3,1340	3,5703	3,3835
Dollar américain	1,3338	1,2369	1,2617	1,3505	1,2713	1,3170
Dollar canadien	1,4973	1,3970	1,4253	1,4245	1,4132	1,5281
Dollar australien	1,6430	1,6631	1,6678	1,5885	1,7117	1,6691
Dollar de Hongkong	10,4208	9,5971	9,8020	10,5569	9,8745	10,2407
Dollar de Singapour	2,0368	1,9802	1,9962	2,0664	2,0137	2,0202
Yuan (Ren-Min-Bi) (Chine)	10,2721	9,9258	10,0422	10,2816	10,1648	10,2796
Roupie (Inde)	56,4635	55,8549	57,1429	54,8112	58,8092	58,3090
Ringitt (Malaisie)	4,6091	4,5504	4,6170	4,6626	4,6714	4,6490
Won coréen	1 246,2934	-	-	1 247,7300	-	-

3. Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Sopra Group, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne – relative à l'information financière intermédiaire.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris et Courbevoie, le 29 août 2007

Les Commissaires aux comptes

Auditeurs & Conseils Associés

Philippe RONIN

Mazars & Guérard

Pierre SARDET

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe Sopra, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi que

des principaux risques et incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Fait à Paris, le 29 août 2007

Pierre Pasquier

Président-Directeur général