

Relations Investisseurs : Kathleen Clark Bracco
 +33 (0)1 40 67 29 61 – kbraccoclark@sopragroup.com

 Relations Presse : Virginie Legoupil
 +33 (0)1 40 67 29 41 – vlegoupil@sopragroup.com

 Image Sept : Claire Doligez
 +33 (0)1 53 70 74 48 – cdoligez@image7.fr

Excellente performance au premier semestre 2011 pour Sopra Group

Paris, le 31 août 2011 – Le Conseil d'administration de Sopra Group, réuni le 30 août 2011 sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes de Sopra Group pour le premier semestre 2011.

- Chiffre d'affaires : 529,7 M€, soit une croissance organique de 11,4 %
- Résultat opérationnel d'activité : 42,9 M€, soit une marge de 8,1 %, en amélioration de +25 %
 - En France : 39,2 M€, soit une marge de 9,0 %
 - En Europe : 3,7 M€, soit une marge de 3,9 %
- Résultat opérationnel : 54,0 M€, soit une marge de 10,2 %
- Résultat net : 36,3 M€, soit une marge de 6,9 %, et 24,8 M€ retraité des autres produits et charges opérationnels, soit une marge de 4,7 %, en progression de 25 % par rapport à 2010

		30/06 2011		30/06 2010		Variation 2011/2010
Principaux éléments du compte de résultat						
Chiffre d'affaires	M€	529,7		475,2		+ 11,5%
<i>croissance organique⁽¹⁾</i>						+ 11,4%
Résultat opérationnel d'activité ⁽²⁾	M€ / %	42,9	8,1%	34,3	7,2%	+ 25,1%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	42,5	8,0%	33,7	7,1%	+ 26,1%
Résultat opérationnel	M€ / %	54,0	10,2%	33,5	7,0%	+ 61,2%
Résultat net - part du Groupe	M€ / %	36,3	6,9%	19,8	4,2%	+ 83,3%
Résultat net retraité ⁽³⁾	M€ / %	24,8	4,7%	19,8	4,2%	+ 25,3%
Données par action						
Résultat net retraité par action ⁽³⁾	€	2,09		1,69		+ 23,7%
Résultat net de base par action ⁽⁴⁾	€	3,06		1,69		+ 81,1%
Principaux éléments de bilan						
Endettement net	M€	119,8		145,9		-17,9%
Capitaux propres (part du Groupe)	M€	243,3		315,5		-22,9%
Endettement net / Capitaux propres	%	49%		46%		

¹ Variation calculée à périmètre et taux de change comparables. Pour le T1 2011, le chiffre d'affaires a été ajusté afin de prendre en compte la séparation des activités d'Axway. Cet ajustement comprend 0,2 M€ de recettes qui étaient préalablement éliminées en consolidation.

² Le résultat opérationnel d'activité correspond au résultat opérationnel courant avant charges liées aux stock-options et dotations aux amortissements des éléments incorporels affectés.

³ Le résultat net retraité est égal au résultat net - part du Groupe corrigé des éléments non récurrents de la période.

⁴ Calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

Le chiffre d'affaires s'établit à 529,7 M€ au premier semestre 2011, soit une croissance organique de 11,4 %.

Le résultat opérationnel d'activité ressort à 42,9 M€, soit une marge de 8,1%. Le résultat opérationnel courant est de 42,5 M€, soit une marge de 8,0 %, représentant un gain de 90 points de base par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel s'élève à 54,0 M€. Il prend en compte les éléments non récurrents suivants :

- Estimation de la participation conservée par Sopra Group dans Axway (26,27 %) :
 - Au 14 juin 2011 : la participation conservée dans Axway a été évaluée à sa juste valeur, laquelle doit, selon la norme IAS 39, être déterminée par référence au cours de bourse du 1^{er} jour de cotation. L'application stricte de ce texte a conduit à la comptabilisation d'un profit de 71,4 M€ sur la base d'un cours moyen observé de 23,94 € ;
 - Au 30 juin 2011 : la participation a été une nouvelle fois évaluée sur la base d'une référence boursière moyenne de 19,70 € (nette de coûts de cession) conduisant à la comptabilisation d'une dépréciation de 18,0 M€.
- Coûts non récurrents liés à l'opération de séparation-cotation d'Axway :
 - Quote-part d'honoraires et de charges externes liés au projet supportée par Sopra Group pour 1,0 M€ ;
 - Charge de 2,9 M€ correspondant à la partie non récurrente de la participation des salariés due à l'incidence sur les capitaux propres sociaux des opérations de distribution.
- Dépréciation des écarts d'acquisition de filiales européennes pour un montant total de 38,0 M€ se décomposant ainsi : Royaume-Uni (20 M€), Espagne (15 M€) et Belgique (3 M€). Ces dépréciations résultent principalement de la prise en compte de conditions économiques dégradées et incertaines et, dans une moindre mesure, du constat de perspectives en léger retrait pour le Royaume-Uni et la Belgique.

Le résultat financier est de (-) 1,1 M€.

En application d'IFRS 5, le résultat net d'Axway est consolidé en résultat net des activités cédées entre le 1^{er} janvier et la date de séparation-cotation le 14 juin 2011. Ce résultat net représente (-) 1,4 M€ sur cette période compte tenu de (-) 3,4 M€ de coûts non récurrents. Pour la période allant de la première date de cotation jusqu'au 30 juin 2011, le résultat net d'Axway est mis en équivalence à concurrence de 26,27 %, soit 1,1 M€.

Le résultat net s'élève à 36,3 M€ et à 24,8 M€ retraité des autres produits et charges opérationnels, soit une marge nette de 4,7% en progression de 50 points de base par rapport à 2010.

Pierre Pasquier, PDG, commente les résultats : « *Sopra Group affiche une croissance organique supérieure à 11 % dépassant largement l'objectif annoncé en début d'année. Globalement, tous les niveaux de marge sont en amélioration par rapport à l'exercice précédent, ce qui souligne la qualité du business model et du positionnement du Groupe sur son marché domestique et à l'international. Enfin, la réussite du projet de séparation-cotation d'Axway nous permet d'accélérer notre projet stratégique en France et en Europe sur nos métiers de base.* »

Commentaires sur l'activité

L'activité en France a fortement progressé de 12,2 % en croissance organique correspondant à un chiffre d'affaires de 435,5 M€. Le résultat opérationnel d'activité est de 39,2 M€, soit une marge de 9,0 %. Le résultat opérationnel courant ressort à 38,8 M€ représentant une marge de 8,9 %, en amélioration de 60 points de base par rapport à l'exercice précédent. Le résultat opérationnel est de 35,9 M€, soit 8,2 %. L'amélioration du résultat provient à la fois des offres à forte valeur ajoutée, des progrès réalisés dans les processus d'industrialisation mis en place depuis de nombreuses années et d'une meilleure performance que prévue dans les ventes de licences.



Le chiffre d'affaires des filiales européennes s'établit à 94,2 M€, enregistrant une croissance organique de 7,7 %. Le résultat opérationnel d'activité est de 3,7 M€, soit une marge de 3,9 %, représentant un gain de plus de 200 points de base par rapport à l'exercice précédent. L'amélioration du résultat provient d'une meilleure application des processus du Groupe dans la gestion quotidienne de ses filiales.

Evolution de l'effectif

Au 30 juin 2011, l'effectif du Groupe est de 12 280 personnes, en progression de 630 personnes par rapport au 31 décembre 2010.

Situation financière

Au 30 juin 2011, la situation financière est saine, tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires.

Après prise en compte de toutes les opérations liées à la séparation d'Axway, les fonds propres s'élèvent à 243,3 M€.

L'endettement net à fin juin 2011, après les deux distributions en numéraire effectuées pour un total de 56,1 M€, ressort à 119,8 M€. Le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 49%. Le ratio d'endettement net sur fonds propres, déterminé hors participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires, s'établit à 38 %.

Le remboursement à Sopra Group par Axway de l'intégralité de son compte courant, soit 60 M€, est intervenu le 19 juillet 2011 à l'issue de l'augmentation de capital d'Axway à laquelle Sopra Group a participé à hauteur de 16,3 M€. Retraité de ces différentes opérations, l'endettement net de Sopra Group s'établit à cette date à 76,1 M€.

Le Groupe a signé en juin 2011 un crédit syndiqué de 150 M€ avec l'ensemble de ses banques. Ce nouveau crédit porte à 325 M€ les lignes de crédit à moyen terme qu'il peut mobiliser en plus de ses lignes à court terme. Ainsi le Groupe dispose des financements nécessaires pour les acquisitions qu'il sera amené à faire dans le cadre de la réalisation de sa stratégie.

Stratégie

Après la réussite de la séparation d'Axway le 14 juin 2011, Sopra Group se concentre sur une stratégie qui vise à :

- conforter, sur le marché français, sa position de « leader » sur tous ses métiers ;
- développer un positionnement solide en Europe ;
- déployer un programme d'acquisitions, notamment autour d'Evolan (produits bancaires) ;
- garder une croissance organique supérieure à celle du marché ;
- assurer une rentabilité élevée.

Perspectives

Bien que le Groupe conserve les objectifs de performance qu'il s'était fixé en début d'année pour l'ensemble de l'exercice, à savoir une croissance organique et une légère amélioration de la marge opérationnelle d'activité, l'environnement économique actuel ne lui permet pas de prendre des engagements fermes.

Calendrier financier

Jeudi 1^{er} septembre 2011 à 15h30 : réunion d'analystes, à l'Hôtel Meurice.

Mercredi 2 novembre 2011 après bourse : publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre.



Annexes

Compte de résultat consolidé

	1er Semestre 2011		1er Semestre 2010	
	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	529,7		475,2	
Charges de personnel - Collaborateurs	-357,3		-328,9	
Charges de personnel - Extérieurs	-51,5		-37,4	
Charges d'exploitation	-71,2		-67,6	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-6,8		-7,0	
Résultat opérationnel d'activité	42,9	8,1%	34,3	7,2%
Charges liées aux stock-options	-0,2		-0,2	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-0,2		-0,4	
Résultat opérationnel courant	42,5	8,0%	33,7	7,1%
Autres produits et charges opérationnels	11,5		-0,2	
Résultat opérationnel	54,0	10,2%	33,5	7,0%
Coût de l'endettement financier net	-1,8		-3,2	
Autres produits et charges financiers	0,7		-0,5	
Charge d'impôt	-16,3		-12,6	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1,1		-	
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	37,7	7,1%	17,2	3,6%
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-1,4		2,6	
Résultat net	36,3	6,9%	19,8	4,2%
Part du groupe	36,3		19,8	
Intérêts minoritaires	-		-	

Capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2010	364,6
Distribution en nature (73,73% d'Axway à la juste valeur)	- 284,5
Plus-value sur les 73,73% d'Axway distribués	200,4
Distribution en numéraire (exceptionnelle)	- 46,6
Fiscalité sur distribution	- 3,2
Résultat de la période	36,3
Distribution en numéraire (ordinaire)	- 9,5
Opérations sur capital : levées d'options	1,1
Opérations sur titres auto-détenus	- 0,3
Paiements fondés sur des actions	0,2
Ecarts actuariels	- 0,7
Variation des instruments financiers	0,4
Ecarts de conversion	- 13,7
Autres mouvements	- 1,2
Situation au 30 juin 2011	243,3



Bilan économique

M€	30/06 2011	31/12 2010
Ecarts d'acquisition	164,1	369,9
Actifs incorporels affectés	1,7	22,0
Autres immobilisations	43,2	44,6
Titres de participation mis en équivalence	83,4	-
Compte courant Axway	60,0	-
Total actifs immobilisés	352,4	436,5
Clients et comptes rattachés (net)	336,0	368,4
Autres actifs et passifs	-325,3	-383,2
Actifs et passifs d'exploitation	10,7	-14,8
ACTIF ECONOMIQUE	363,1	421,7
Capitaux propres	243,3	364,6
Endettement financier net	119,8	57,1
CAPITAUX INVESTIS	363,1	421,7

Endettement net

M€	30/06 2011	31/12 2010
Endettement net en début d'exercice ^(A)	57,2	137,4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	46,6	124,7
Impôt versé	- 19,0	- 33,8
Variation du besoin en fonds de roulement	- 25,7	20,9
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1,9	111,8
Variation liée aux opérations d'investissement	- 8,4	- 15,0
Intérêts financiers nets versés	- 1,9	- 6,0
Flux net de trésorerie disponible	- 8,4	90,8
Incidence des variations de périmètre	-	- 0,2
Dividendes	- 56,1	- 9,4
Augmentations de capital en numéraire	1,1	2,6
Autres variations	- 0,3	- 3,6
Flux net lié aux activités cédées	12,6	-
Variation nette totale de la période ^(B)	- 51,1	80,2
Incidence des variations de taux de change ^(C)	- 0,4	-
Endettement net des activités cédées ^(D)	- 11,1	-
Endettement net en fin d'exercice ^(A-B-C-D)	119,8	57,2



Principaux éléments du compte de résultat par zone géographique

		30/06 2011		30/06 2010	
France					
Chiffre d'affaires	M€	435,5		388,3	
<i>croissance organique</i>	%		+12.2%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	39,2	9,0%	32,7	8,4%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	38,8	8,9%	32,1	8,3%
Résultat opérationnel	M€ / %	35,9	8,2%	32,1	8,3%
Europe (hors France)					
Chiffre d'affaires	M€	94,2		86,9	
<i>croissance organique</i>	%		+7.7%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	3,7	3,9%	1,6	1,8%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	3,7	3,9%	1,6	1,8%
Résultat opérationnel	M€ / %	3,7	3,9%	1,6	1,8%
dont Royaume-Uni					
Chiffre d'affaires	M€	30,7		28,5	
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	0,4	1,3%	0,7	2,5%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	0,4	1,3%	0,7	2,5%
Résultat opérationnel	M€ / %	0,4	1,3%	0,7	2,5%
dont Espagne					
Chiffre d'affaires	M€	36,3		33,8	
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	1,7	4,7%	0,1	0,3%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	1,7	4,7%	0,1	0,3%
Résultat opérationnel	M€ / %	1,7	4,7%	0,1	0,3%
dont Italie					
Chiffre d'affaires	M€	17,4		15,5	
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	0,7	4,0%	0,2	1,3%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	0,7	4,0%	0,2	1,3%
Résultat opérationnel	M€ / %	0,7	4,0%	0,2	1,3%
dont autres pays					
Chiffre d'affaires	M€	9,8		9,1	
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	0,9	9,2%	0,6	6,6%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	0,9	9,2%	0,6	6,6%
Résultat opérationnel	M€ / %	0,9	9,2%	0,6	6,6%
Non affecté					
Chiffre d'affaires	M€	-			
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	-			
Résultat opérationnel courant	M€ / %	-			
Résultat opérationnel	M€ / %	14,4		- 0,2	



Répartition et mouvements des effectifs du groupe

	30/06 2011
Effectifs - France	8 800
Effectifs - International	3 480
Total	12 280
Effectifs début période	11 650
Intégrations des sociétés acquises	-
Recrutements nets	630
Total	12 280

Répartition des secteurs d'activité du groupe

	% du CA 2011
Services Financiers	25%
Industrie	17%
Services / Transport / Utilities	21%
Télécoms & Médias	12%
Secteur Public	18%
Distribution	7%
	100%

Avertissement

Le présent document contient 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 2010 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 avril 2011 (notamment aux pages 54 et suivantes).

A propos de Sopra Group

Acteur majeur du conseil et des services informatiques en Europe, Sopra Group a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires de 1,17 milliard d'euros avec un potentiel humain et intellectuel de plus de 13 000 personnes (comprenant Axway). 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. Pour plus d'informations, retrouvez-nous sur www.sopragroup.com.

