

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

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

 Image 7 : Claire Doligez  
 +33 (0)1 53 70 74 48 – [cdoligez@image7.fr](mailto:cdoligez@image7.fr)

## Performance de bonne qualité au 1<sup>er</sup> semestre 2012

- Chiffre d'affaires en croissance totale de +11,3 % et organique de +1,0 %
  - Stabilité de la marge opérationnelle d'activité du Groupe à 8,1%
  - Amélioration de la marge opérationnelle en Europe à 5,8 %
  - Objectifs annuels de croissance et de marge confirmés

Paris, le 1<sup>er</sup> août 2012 – Le Conseil d'administration de Sopra Group, réuni le 31 juillet 2012 sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du premier semestre 2012.

|  |        | S1 2012 |      | S1 2011 |       | Variation<br>2012/2011 |
|--|--------|---------|------|---------|-------|------------------------|
| <b>Principaux éléments du compte de résultat</b> |        |         |      |         |       |                        |
| Chiffre d'affaires                               | M€     | 589,6   |      | 529,7   |       | + 11,3%                |
| <i>croissance organique</i> <sup>(1)</sup>       | %      |         |      |         |       | + 1,0%                 |
| Résultat opérationnel d'activité <sup>(2)</sup>  | M€ / % | 47,6    | 8,1% | 42,9    | 8,1%  |                        |
| Résultat opérationnel courant                    | M€ / % | 45,2    | 7,7% | 42,5    | 8,0%  |                        |
| Résultat opérationnel                            | M€ / % | 38,4    | 6,5% | 54,0    | 10,2% |                        |
| Résultat net - part du Groupe                    | M€ / % | 20,5    | 3,5% | 36,3    | 6,9%  |                        |

Pierre Pasquier, Président-Directeur Général, a déclaré : « Dans un contexte de marché difficile depuis mi-mars, la performance du Groupe au premier semestre est de bonne qualité. Sopra Group a su mobiliser sa capacité d'innovation et son savoir-faire en gestion de grands projets pour servir les transformations de ses clients en France et en Europe. Les prestations effectuées par le Groupe sur ses trois métiers : le conseil, l'intégration de systèmes et l'édition, continuent d'être appréciées par les clients pour leur qualité et l'esprit de partenariat durable dans lequel elles s'inscrivent. Les sociétés qui ont rejoint le Groupe récemment ont elles-mêmes développé cette culture de service à haute valeur ajoutée ; ceci facilite leur intégration et leur permet d'apporter immédiatement une importante contribution à la réalisation des objectifs ambitieux arrêtés dans le cadre de notre stratégie. »

<sup>1</sup> Variation calculée à taux de change et périmètre comparables.

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

## Commentaires sur l'activité

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 s'établit à 589,6 M€, en croissance totale de 11,3 % et organique de 1,0 %.

Le résultat opérationnel d'activité ressort à 47,6 M€, dégageant une marge de 8,1 %.

Le résultat opérationnel courant est de 45,2 M€, soit une marge de 7,7 %. Il est obtenu après prise en compte notamment des charges liées à l'amortissement des actifs incorporels affectés et à la mise en place d'un plan d'actions gratuites destiné aux salariés du Groupe pour un total de (-) 2,4 M€.

Le résultat opérationnel s'élève à 38,4 M€, soit une marge de 6,5 %, après déduction des coûts liés aux acquisitions (principalement honoraires et commissions) et aux charges de restructuration (conseil et sociétés acquises) pour un total de (-) 6,8 M€. Pour mémoire, le premier semestre 2011 enregistrait un montant net d'autres produits et charges opérationnels de (+) 11,5 M€ provenant pour l'essentiel de l'opération de séparation-cotation d'Axway.

Le résultat financier est de (-) 2,9 M€. La charge totale d'impôts s'élève à (-) 14,7 M€, correspondant à un taux d'imposition effectif de 42 %, stable par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net s'élève ainsi à 20,6 M€ et la marge nette à 3,5 %.

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 473,2 M€, en croissance totale de 8,7 % et organique de 0,4 %. Le résultat opérationnel d'activité ressort à 40,9 M€, soit une marge de 8,6 % (contre 9,0 % au premier semestre 2011 qui bénéficiait de ventes de licences particulièrement fortes). La performance en France varie selon les secteurs et les clients. Le Groupe observe un ralentissement dans les services financiers et un comportement attentiste dans le secteur public. Au contraire, l'industrie aérospatiale, les *utilities* et le transport, ainsi que de nombreux grands comptes dans l'industrie et les services alimentent une demande soutenue.

En Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 116,4 M€, en croissance totale de 23,6 % et organique de 3,3 %. Le résultat opérationnel d'activité est de 6,7 M€, soit une marge de 5,8 % (contre 3,9 % au premier semestre 2011). Cette amélioration est due notamment à la contribution des sociétés acquises au Royaume-Uni où la marge opérationnelle d'activité s'établit à 8,2 % (contre 1,3 % au premier semestre 2011) et à une croissance en Espagne nettement supérieure à celle du marché avec une marge stable par rapport à la même période de l'année dernière.

Au 30 juin 2012, l'effectif du Groupe est de 14 170 personnes. 990 collaborateurs ont rejoint le Groupe dans le cadre des acquisitions et 1 500 par voie de recrutement. La progression nette de l'effectif est de 1 560 personnes par rapport au 31 décembre 2011.

## Stratégie

La stratégie de Sopra Group, annoncée le 15 février 2012, vise à renforcer son positionnement sur ses métiers et s'inscrit dans trois axes :

- Consolider sa position sur le marché français,
- Renforcer son positionnement en Europe,
- Étendre son portefeuille de solutions, en particulier dans le secteur bancaire.

Les acquisitions réalisées depuis septembre 2011 dans le cadre du déploiement de cette stratégie ambitieuse ont contribué positivement à la performance du Groupe. Le processus d'intégration des équipes se poursuit avec succès en France et en Europe.

La stratégie d'extension du portefeuille de solutions a prioritairement été mise en œuvre dans le secteur des services financiers où Sopra Group dispose d'un savoir-faire reconnu, l'objectif étant de créer un éditeur



« leader » spécialisé dans les solutions applicatives pour le marché financier. C'est dans ce cadre que le Groupe a créé une filiale, *Sopra Banking Software*, à laquelle a été apporté l'ensemble de ses activités Evolan et que Delta-Informatique et Callataÿ & Wouters ont rejoint. Le portefeuille d'activités de la nouvelle filiale, qui sera dorénavant commercialisé sous la marque *Sopra Banking Suite*, regroupe ainsi les solutions Evolan, Thaler et Delta-Bank. Le chiffre d'affaires réalisé au premier semestre 2012 par Delta-Informatique et Callataÿ & Wouters est, à ce stade, consolidé en France (depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2011 pour Delta et le 1<sup>er</sup> avril 2012 pour Callataÿ & Wouters) et ressort à 38,2 M€. Une information plus détaillée sur la performance de cette filiale sera publiée avec les résultats annuels du Groupe.

Le Groupe met parallèlement en œuvre une stratégie européenne qui vise à élargir sa présence dans les principaux pays voisins de la France. C'est ainsi que les filiales britanniques de Business & Decision et de Tieto ont rejoint le Groupe. Leur chiffre d'affaires consolidé à partir du 1<sup>er</sup> mars 2012 s'élève à 20,4 M€. Le renforcement du Groupe au Royaume-Uni conforte la confiance des grands clients dans sa capacité à les accompagner dans leurs projets de transformation.

### Situation financière

Les fonds propres s'élèvent à 273,4 M€. L'endettement net à fin juin 2012 ressort à 281,3 M€, prenant en compte une option d'acquisition des intérêts minoritaires de Callataÿ & Wouters exerçable en 2014 et la dette de participation des salariés. En conséquence, la dette nette bancaire ressort à 215,5 M€. Le ratio d'endettement net sur fonds propres, déterminé hors participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires, s'établit à 91 %.

Un nouveau contrat de crédit syndiqué de 128 M€ a été mis en place en juin 2012. Au 30 juin, le Groupe dispose de crédits mobilisables à hauteur de 311,0 M€.

Au 30 juin 2012, la situation financière demeure solide, tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires.

### Perspectives

Sopra Group confirme ses objectifs de légère progression de son chiffre d'affaires malgré un contexte économique difficile et une base de comparaison élevée.

Le Groupe confirme également une très légère amélioration des marges sous condition que le contexte du marché ne se dégrade pas en fin d'année.

Le Groupe vise un endettement net en fin d'année autour de 220 M€ et une dette nette bancaire de l'ordre de 155 M€.

### Calendrier financier

Mardi 6 novembre 2012, après bourse : publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre.



## Annexes

### Compte de résultat consolidé

|   | 1er semestre 2012 |             | 1er semestre 2011 |              | Année 2011     |             |
|---|-------------------|-------------|-------------------|--------------|----------------|-------------|
|   | M€                | %           | M€                | %            | M€             | %           |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     | <b>589,6</b>      |             | <b>529,7</b>      |              | <b>1 050,3</b> |             |
| Charges de personnel - Collaborateurs                         | -396,6            |             | -357,3            |              | -701,4         |             |
| Charges de personnel - Extérieurs                             | -49,7             |             | -51,5             |              | -95,8          |             |
| Charges d'exploitation  | -87,8             |             | -71,2             |              | -147,0         |             |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                | -7,9              |             | -6,8              |              | -13,6          |             |
| <b>Résultat opérationnel d'activité<sup>(2)</sup></b>         | <b>47,6</b>       | <b>8,1%</b> | <b>42,9</b>       | <b>8,1%</b>  | <b>92,5</b>    | <b>8,8%</b> |
| Charges liées aux stock-options et assimilés                  | -0,7              |             | -0,2              |              | -0,5           |             |
| Dotations aux amortissements sur incorporels affectés         | -1,7              |             | -0,2              |              | -0,3           |             |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                          | <b>45,2</b>       | <b>7,7%</b> | <b>42,5</b>       | <b>8,0%</b>  | <b>91,7</b>    | <b>8,7%</b> |
| Autres produits et charges opérationnels                      | -6,8              |             | 11,5              |              | 6,2            |             |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                  | <b>38,4</b>       | <b>6,5%</b> | <b>54,0</b>       | <b>10,2%</b> | <b>97,9</b>    | <b>9,3%</b> |
| Coût de l'endettement financier net                           | -2,9              |             | -1,8              |              | -4,1           |             |
| Autres produits et charges financiers                         | -0,5              |             | 0,7               |              | 0,6            |             |
| Charges d'impôt   | -14,7             |             | -16,3             |              | -36,1          |             |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence  | 0,3               |             | 1,1               |              | 6,0            |             |
| <b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>  | <b>20,6</b>       | <b>3,5%</b> | <b>37,7</b>       | <b>7,1%</b>  | <b>64,3</b>    | <b>6,1%</b> |
| Résultat net d'impôt des activités abandonnées <sup>(3)</sup> | -                 |             | -1,4              |              | -1,4           |             |
| <b>Résultat net</b>   | <b>20,6</b>       | <b>3,5%</b> | <b>36,3</b>       | <b>6,9%</b>  | <b>62,9</b>    | <b>6,0%</b> |
| Part du groupe  | 20,5              |             | 36,3              |              | 62,9           |             |
| Intérêts minoritaires   | 0,1               |             | -                 |              | -              |             |

### Endettement net

| <i>En millions d'euros</i>   | 30/06 2012    | 30/06 2011   |
|--|---------------|--------------|
| <b>Endettement net en début d'exercice (A)</b>   | <b>46,4</b>   | <b>57,2</b>  |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt <sup>(4)</sup> | 45,5          | 46,6         |
| Impôt versé  | -29,3         | -19,0        |
| Variation du besoin en fonds de roulement <sup>(5)</sup>                                     | -37,9         | -25,7        |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>  | <b>-21,7</b>  | <b>1,9</b>   |
| Variation liée aux opérations d'investissement   | -6,3          | -8,4         |
| Intérêts financiers nets versés  | -2,2          | -1,9         |
| <b>Flux net de trésorerie disponible</b>   | <b>-30,2</b>  | <b>-8,4</b>  |
| Incidence des variations de périmètre  | -182,3        | -            |
| Investissements financiers   | -0,4          | -            |
| Dividendes   | -22,5         | -56,1        |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence   | 1,3           | -            |
| Augmentations de capital en numéraire  | -             | 1,1          |
| Autres variations  | -0,4          | -0,3         |
| Flux net lié aux activités cédées  | -             | 12,6         |
| <b>Variation nette totale de l'exercice (B)</b>  | <b>-234,5</b> | <b>-51,1</b> |
| Incidence des variations de taux de change (C)   | -0,4          | -0,4         |
| Endettement net des activités cédées (D)   | -             | -11,1        |
| <b>Endettement net en fin d'exercice (A-B-C-D)</b>   | <b>281,3</b>  | <b>119,8</b> |

<sup>3</sup> De manière à permettre la comparabilité des comptes, tous les éléments concourant à la formation du résultat opérationnel d'Axway ont été regroupés sur une seule ligne « Résultat net d'impôt des activités abandonnées » figurant avant la ligne « Résultat net » du compte de résultat.

<sup>4</sup> Capacité d'autofinancement après l'impôt sur les sociétés versé, variation du besoin en fonds de roulement, variation liée aux opérations d'investissement et intérêts financiers nets versés.

<sup>5</sup> La variation du BFR est de (-) 24,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012 et de (-) 23,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2011 hors impact lié à la participation.



## Capitaux propres

|  | M€           |
|--|--------------|
| <b>Situation au 31 décembre 2011</b>     | <b>273,9</b> |
| Résultat de l'exercice - part du groupe  | 20,6         |
| Distribution en numéraire (ordinaire)    | - 22,6       |
| Acquisition ou cession d'actions propres | 0,1          |
| Palements fondés sur des actions         | 0,2          |
| Ecarts actuariels                        | - 0,6        |
| Variation des instruments financiers     | - 0,6        |
| Ecarts de conversion                     | 3,0          |
| Autres mouvements                        | - 0,6        |
| <b>Situation au 30 juin 2012</b>         | <b>273,4</b> |

## Bilan économique

| M€   | 30/06<br>2012 | 31/12<br>2011 |
|--|---------------|---------------|
| Ecarts d'acquisition                       | 313,8         | 190,9         |
| Actifs incorporels affectés                | 58,8          | 1,3           |
| Autres immobilisations                     | 50,5          | 44,1          |
| Titres de participation mis en équivalence | 109,6         | 109,4         |
| <b>Total actifs immobilisés</b>            | <b>532,7</b>  | <b>345,7</b>  |
| Clients et comptes rattachés (net)         | 392,0         | 345,0         |
| Autres actifs et passifs                   | -370,0        | -370,4        |
| <b>Actifs et passifs d'exploitation</b>    | <b>22,0</b>   | <b>-25,4</b>  |
| <b>ACTIF ECONOMIQUE</b>                    | <b>554,7</b>  | <b>320,3</b>  |
| Capitaux propres                           | 273,4         | 273,9         |
| Endettement financier net                  | 281,3         | 46,4          |
| <b>CAPITAUX INVESTIS</b>                   | <b>554,7</b>  | <b>320,3</b>  |



### Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité (%)

|                                  | S1 2012     | 2011        |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Services Financiers              | 31%         | 25%         |
| Services / Transport / Utilities | 20%         | 21%         |
| Secteur Public                   | 16%         | 18%         |
| Industrie                        | 16%         | 17%         |
| Télécoms & Média                 | 11%         | 12%         |
| Distribution                     | 6%          | 7%          |
| <b>Total</b>                     | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### Mouvements des effectifs

|                                    | S1 2012       | 2011          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Effectifs - France                 | 9 410         | 8 920         |
| Effectifs - International          | 4 760         | 3 690         |
| <b>Total</b>                       | <b>14 170</b> | <b>12 610</b> |
| Effectifs début période            | 12 610        | 11 650        |
| Intégrations des sociétés acquises | 990           | 280           |
| Recrutements nets                  | 570           | 680           |
| <b>Total</b>                       | <b>14 170</b> | <b>12 610</b> |

### Répartition du chiffre d'affaires par géographie (%)

|                 | S1 2012     | 2011        |
|-----------------|-------------|-------------|
| France          | 70%         | 77%         |
| Europe et monde | 30%         | 23%         |
| <b>Total</b>    | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### Répartition du chiffre d'affaires par offre (%)

|              | S1 2012     | 2011        |
|--------------|-------------|-------------|
| Conseil      | 5%          | 5%          |
| Intégration  | 77%         | 81%         |
| Édition      | 18%         | 14%         |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### Performance par zone géographique (M€ / %)

|                                   | CA<br>S1 2012 | Marge<br>S1 2012 | Croissance<br>organique |
|-----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|
| Royaume-Uni                       | 47,5          | 8,2%             | -2,7%                   |
| Espagne                           | 38,4          | 4,4%             | 5,8%                    |
| Italie                            | 19,7          | 2,0%             | 13,2%                   |
| Benelux                           | 5,1           | 0,0%             | 23,9%                   |
| Suisse                            | 5,7           | 14,0%            | -5,0%                   |
| <b>Total Europe (hors France)</b> | <b>116,4</b>  | <b>5,8%</b>      | <b>3,3%</b>             |
| <b>Total France</b>               | <b>473,2</b>  | <b>8,6%</b>      | <b>0,4%</b>             |
| <b>Total Groupe</b>               | <b>116,4</b>  | <b>8,1%</b>      | <b>1,0%</b>             |

