

## 1<sup>er</sup> semestre 2013, Sopra Group poursuit sa croissance

- Chiffre d'affaires au 2<sup>ème</sup> trimestre en croissance totale de +12,6 % et organique de +7,3 %
- Chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre en croissance totale de +12,1 % et organique de +4,9 %
  - Bonne résistance de la marge opérationnelle d'activité au 1<sup>er</sup> semestre à 6,2 %
    - Opération d'intégration de HR Access en bonne voie
    - Confirmation des objectifs annuels

**Paris, le 31 juillet 2013** – Le Conseil d'administration de Sopra Group, réuni le 31 juillet 2013 sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du premier semestre 2013. Les comptes semestriels consolidés ont fait l'objet d'un rapport d'examen limité des commissaires aux comptes.

Principaux éléments du compte de résultat (M€ / %)							
	S1 2013 Périmètre actuel <sup>(1)</sup>		S1 2013 Ancien périmètre		S1 2012		Variation 2013/2012
Chiffre d'affaires	661,0		644,4		589,6		+ 12,1%
<i>croissance organique</i> <sup>(2)</sup>							+ 4,9%
Résultat opérationnel d'activité <sup>(3)</sup>	41,3	6,2%	45,0	7,0%	47,6	8,1%	
Résultat opérationnel courant	37,5	5,7%	41,2	6,4%	45,2	7,7%	
Résultat opérationnel	63,6	9,6%	40,3	6,3%	38,4	6,5%	
Résultat net - part du Groupe	50,2	7,6%	26,5	4,1%	20,5	3,5%	

Pierre Pasquier a déclaré : « Nous nous félicitons de cette performance honorable dans un contexte de marché toujours aussi difficile. Notre business model, qui offre une approche globale en associant les métiers de conseil, de services et d'édition de logiciels, nos offres à forte valeur ajoutée ainsi que la mise en œuvre progressive d'une stratégie qui répond aux besoins technologiques de nos clients permettent au Groupe de tenir son cap et de confirmer ses objectifs, aussi bien sur l'année qu'à l'horizon 2015. »

<sup>1</sup> Périmètre actuel : incluant HR Access, consolidé à partir du 1<sup>er</sup> avril 2013.

<sup>2</sup> Variation calculée à taux de change et périmètre comparables.

<sup>3</sup> Le résultat opérationnel d'activité correspond au résultat opérationnel courant avant charges liées aux stock-options et assimilés ainsi que les dotations aux amortissements des éléments incorporels affectés.

## Commentaires sur l'activité

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 s'établit à 661,0 M€, en croissance totale de 12,1 % et organique de 4,9 %. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires ressort à 339,7 M€, en croissance totale de 12,6 % et organique de 7,3 %.

Le résultat opérationnel d'activité s'élève à 41,3 M€, dégagant une marge de 6,2 %.

Après déduction des coûts liés aux stocks options et actions gratuites pour un total de (-) 1,4 M€ et de l'amortissement des incorporels pour (-) 2,4 M€, le résultat opérationnel courant est de 37,5 M€, soit une marge de 5,7 %.

La prise en compte de l'écart d'acquisition négatif, des charges de restructuration ainsi que des autres produits et charges opérationnels fait ressortir le résultat opérationnel à 63,6 M€, soit une marge de 9,6 %. Le Groupe souligne que la totalité de l'écart d'acquisition négatif est comptabilisé sur le premier semestre alors qu'une large partie des charges de restructuration sera comptabilisée au second semestre.

Le résultat financier est de (-) 2,4 M€. La charge totale d'impôts s'élève à (-) 13,4 M€.

Le résultat net, comprenant la contribution d'Axway pour 2,4 M€, s'élève ainsi à 50,2 M€ et la marge nette à 7,6 %.

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 413,7 M€, en croissance totale de 4,5 % et organique de 4,6 %. Cette bonne performance, réalisée dans un contexte de marché difficile, est soutenue par les grands comptes qui sont en croissance organique de près de 12,0 % sur le semestre. Le résultat opérationnel d'activité ressort à 31,0 M€, soit une marge de 7,5 % contre 8,8 % au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Comme évoqué précédemment (cf. communiqué du 13/06), les investissements dans les grands projets ont été importants mais devraient avoir un impact moindre sur la seconde moitié de l'exercice.

En Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 122,9 M€, en croissance totale de 12,8 % et organique de 9,5 %. Cette progression est due aux performances des filiales italienne, belge et allemande, dans lesquelles les investissements réalisés ont permis des croissances à deux chiffres, tandis que la performance au Royaume-Uni s'est stabilisée et que l'Espagne, dans des conditions de marché toujours aussi difficiles, est en légère décroissance. Le résultat opérationnel d'activité en Europe s'est établi à 3,5 M€ ce qui représente une marge opérationnelle d'activité de 2,8 %, le Royaume-Uni, l'Italie et la Suisse présentant les meilleures rentabilités. Sopra Group anticipe sur l'année un niveau de marge opérationnelle d'activité en Europe légèrement en deçà de celui de l'exercice précédent.

Pour Sopra Banking Software, le chiffre d'affaires sur le semestre s'établit à 107,8 M€, en croissance totale de 27,0 % et organique de 1,3 %. Le niveau de marge opérationnelle d'activité a quant à lui atteint 9,7 % sur la première moitié de l'exercice. Les activités françaises sont en croissance organique de 7,2 % et malgré l'incertitude concernant les ventes de licences en fin d'année la marge annuelle de la filiale devrait être supérieure à 10 %.

En ce qui concerne HR Access, la dernière acquisition du Groupe, le chiffre d'affaires s'est établi à 16,6 M€ au 2<sup>ème</sup> trimestre en hausse de 2,5 %. Le processus d'intégration étant en bonne voie, l'équilibre pourrait être atteint dès le second semestre au niveau du résultat opérationnel d'activité si les ventes de licences sont au rendez-vous.

Au 30 juin 2013, l'effectif du Groupe est de 16 100 personnes. 880 collaborateurs ont rejoint le Groupe dans le cadre des acquisitions et 1 830 par voie de recrutement. La progression nette de l'effectif est de 1 790 personnes par rapport au 31 décembre 2012.



## Situation financière

Les fonds propres s'élèvent à 332,7 M€. L'endettement net à fin juin 2013 ressort à 216,2 M€, prenant en compte la dette de participation des salariés pour 31,3 M€. En conséquence, la dette nette bancaire ressort à 184,9 M€. Le ratio d'endettement net sur fonds propres, déterminé hors participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires, s'établit à 55,6 %.

Le Groupe dispose de crédits mobilisables à hauteur de 295 M€ en plus des lignes de découvert autorisées.

Au 30 juin 2013, la situation financière demeure solide, tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires.

Par ailleurs, au 31 juillet 2013 le Groupe a prolongé de deux ans, jusqu'en juin 2018, une ligne de crédit revolving de 150 M€ dont l'échéance était initialement prévue en juin 2016.

## Perspectives

Sopra Group confirme ses objectifs annuels, à savoir :

- Une croissance organique comprise entre 2 et 5 % ;
- Une marge opérationnelle d'activité, calculée sur l'ancien périmètre, supérieure à 8,0 % ;
- Une marge opérationnelle d'activité, calculée sur périmètre actuel, comprise entre 7,3 et 7,7 % ;
- Un ratio de rentabilité nette a minima égal à celui de l'exercice précédent soit 4,6 % ;
- Une dette nette comprise entre 150 et 170 M€.

Le Groupe confirme également ses objectifs à horizon 2015 visant à atteindre un chiffre d'affaires compris entre 1,5 et 2 Md€ et une marge opérationnelle d'activité de l'ordre de 10 %.

## Calendrier financier

Jeudi 1 août 2013 à 15H30 : présentation des résultats semestriels à l'hôtel Le Meurice.

Lundi 28 octobre 2013, après bourse : publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre.



## Annexes

### Compte de résultat consolidé (M€)

	S1 2013		S1 2013		S1 2012	
	Périmètre actuel		Ancien périmètre			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>661,0</b>		<b>644,4</b>		<b>589,6</b>	
Charges de personnel - Collaborateurs	-455,4		-442,3		-396,6	
Charges de personnel - Extérieurs	-53,1		-52,2		-49,7	
Charges d'exploitation	-101,2		-95,9		-87,8	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-10,0		-9,0		-7,9	
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>41,3</b>	<b>6,2%</b>	<b>45,0</b>	<b>7,0%</b>	<b>47,6</b>	<b>8,1%</b>
Charges liées aux stock-options et assimilés	-1,4		-1,4		-0,7	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-2,4		-2,4		-1,7	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>37,5</b>	<b>5,7%</b>	<b>41,2</b>	<b>6,4%</b>	<b>45,2</b>	<b>7,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	26,1		-0,9		-6,8	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>63,6</b>	<b>9,6%</b>	<b>40,3</b>	<b>6,3%</b>	<b>38,4</b>	<b>6,5%</b>
Coût de l'endettement financier net	-2,4		-2,5		-2,9	
Autres produits et charges financiers	-		0,1		-0,5	
Charges d'impôt	-13,4		-13,8		-14,7	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2,4		2,4		0,3	
<b>Résultat net</b>	<b>50,2</b>	<b>7,6%</b>	<b>26,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>20,6</b>	<b>3,5%</b>
Part du groupe	<b>50,2</b>		<b>26,5</b>		<b>20,5</b>	
Intérêts minoritaires	-		-		<b>0,1</b>	

### Endettement net (M€)

	30/06 2013	30/06 2012
<b>Endettement net en début d'exercice (A)</b>	<b>-204,1</b>	<b>-46,4</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt <sup>(4)</sup>	39,9	45,5
Impôt versé	-15,4	-29,3
Variation du besoin en fonds de roulement	-50,9	-37,9
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-26,4</b>	<b>-21,7</b>
Variation liée aux opérations d'investissement	-8,3	-6,3
Intérêts financiers nets versés	-2,4	-2,2
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>-37,1</b>	<b>-30,2</b>
Incidence des variations de périmètre	44,2	-182,3
Investissements financiers	-0,9	-0,4
Dividendes	-20,2	-22,6
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1,9	1,3
Augmentations de capital en numéraire	0,1	-
Autres variations	0,5	-0,4
<b>Variation nette totale de l'exercice (B)</b>	<b>-11,6</b>	<b>-234,5</b>
Incidence des variations de taux de change (C)	-0,6	-0,5
<b>Endettement net en fin d'exercice (A-B-C)</b>	<b>-216,2</b>	<b>-281,3</b>

<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.



## Bilan économique (M€)

	30/06 2013	31/12 2012
Ecart d'acquisition	311,3	314,6
Actifs incorporels affectés	53,6	56,5
Autres immobilisations	51,2	45,7
Titres de participation mis en équivalence	114,8	113,8
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>530,9</b>	<b>530,6</b>
Clients et comptes rattachés (net)	450,7	384,3
Autres actifs et passifs	-432,7	-405,6
<b>Actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>18,0</b>	<b>-21,3</b>
<b>ACTIF ECONOMIQUE</b>	<b>548,9</b>	<b>509,3</b>
Capitaux propres	332,7	305,3
Endettement financier net	216,2	204,0
<b>CAPITAUX INVESTIS</b>	<b>548,9</b>	<b>509,3</b>

## Capitaux propres (M€)

	M€
<b>Situation au 31 décembre 2012</b>	<b>305,3</b>
Résultat de l'exercice - part du groupe	50,2
Distribution en numéraire (ordinaire)	-20,2
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,1
Acquisition ou cession d'actions propres	-0,2
Paiements fondés sur des actions	1,7
Ecart actuariel	-0,8
Variation des instruments financiers	0,4
Ecart de conversion	-4,2
Autres mouvements	0,4
<b>Situation au 30 juin 2013</b>	<b>332,7</b>

## Performance par zone géographique au 1er semestre 2013 (M€ / %)

	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel d'activité	Marge opérationnelle d'activité
<b>France</b>	<b>413,7</b>	<b>31,0</b>	<b>7,5%</b>
<b>Europe (hors France)</b>	<b>122,9</b>	<b>3,5</b>	<b>2,8%</b>
Royaume-Uni	42,3	3,3	7,8%
Espagne	37,8	0,5	1,3%
Italie	22,8	0,7	3,1%
Suisse	5,4	0,7	13,0%
Benelux	6,6	-0,1	-1,5%
Allemagne	8,0	-1,6	-20,0%
<b>Sopra Banking Software</b>	<b>107,8</b>	<b>10,5</b>	<b>9,7%</b>
<b>HR Access</b>	<b>16,6</b>	<b>-3,7</b>	<b>-22,3%</b>
<b>Sopra Group</b>	<b>661,0</b>	<b>41,3</b>	<b>6,2%</b>



**Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique au 1er semestre 2013 (M€ / %)**

	S1 2013	S1 2012 Pro forma	S1 2012 Publié	Croissance totale	Croissance organique
<b>France</b>	<b>413,7</b>	<b>395,5</b>	<b>395,7</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,6%</b>
<b>Europe (hors France)</b>	<b>122,9</b>	<b>112,2</b>	<b>109,0</b>	<b>12,8%</b>	<b>9,5%</b>
Royaume-Uni	42,3	41,5	38,2	10,7%	1,9%
Espagne	37,8	38,4	38,4	-1,6%	-1,6%
Italie	22,8	19,7	19,7	15,7%	15,7%
Suisse	5,4	5,6	5,7	-5,3%	-3,6%
Benelux	6,6	5,1	5,1	29,4%	29,4%
Allemagne	8,0	1,9	1,9	NS	NS
<b>Sopra Banking Software</b>	<b>107,8</b>	<b>106,4</b>	<b>84,9</b>	<b>27,0%</b>	<b>1,3%</b>
<b>HR Access</b>	<b>16,6</b>	<b>16,2</b>	-	-	<b>2,5%</b>
<b>Sopra Group</b>	<b>661,0</b>	<b>630,3</b>	<b>589,6</b>	<b>12,1%</b>	<b>4,9%</b>

**Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique au 2ème trimestre 2013 (M€ / %)**

	T2 2013	T2 2012 Pro forma	T2 2012 Publié	Croissance totale	Croissance organique
<b>France</b>	<b>205,3</b>	<b>191,9</b>	<b>192,0</b>	<b>6,9%</b>	<b>7,0%</b>
<b>Europe (hors France)</b>	<b>63,0</b>	<b>54,4</b>	<b>55,4</b>	<b>13,7%</b>	<b>15,8%</b>
Royaume-Uni	21,2	19,7	20,7	2,4%	7,6%
Espagne	20,2	18,8	18,8	7,4%	7,4%
Italie	11,6	9,6	9,6	20,8%	20,8%
Suisse	2,6	2,7	2,7	-3,7%	-3,7%
Benelux	3,2	2,5	2,5	28,0%	28,0%
Allemagne	4,2	1,1	1,1	NS	NS
<b>Sopra Banking Software</b>	<b>54,8</b>	<b>54,1</b>	<b>54,4</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,3%</b>
<b>HR Access</b>	<b>16,6</b>	<b>16,2</b>	-	-	<b>2,5%</b>
<b>Sopra Group</b>	<b>339,7</b>	<b>316,6</b>	<b>301,8</b>	<b>12,6%</b>	<b>7,3%</b>

**Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique au 1er trimestre 2013 (M€ / %)**

	T1 2013	T1 2012 Pro forma	T1 2012 Publié	Croissance totale	Croissance organique
<b>France</b>	<b>208,4</b>	<b>203,6</b>	<b>203,7</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,4%</b>
<b>Europe (hors France)</b>	<b>59,9</b>	<b>57,8</b>	<b>53,6</b>	<b>11,8%</b>	<b>3,6%</b>
Royaume-Uni	21,1	21,8	17,5	20,6%	-3,2%
Espagne	17,6	19,6	19,6	-10,2%	-10,2%
Italie	11,2	10,1	10,1	10,9%	10,9%
Suisse	2,8	2,9	3,0	-6,7%	-3,4%
Benelux	3,4	2,6	2,6	30,8%	30,8%
Allemagne	3,8	0,8	0,8	NS	NS
<b>Sopra Banking Software</b>	<b>53,0</b>	<b>52,3</b>	<b>30,5</b>	<b>73,8%</b>	<b>1,3%</b>
<b>HR Access</b>	-	-	-	-	-
<b>Sopra Group</b>	<b>321,3</b>	<b>313,7</b>	<b>287,8</b>	<b>11,6%</b>	<b>2,4%</b>



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

	<b>S1 2013</b>	<b>2012</b>
Services Financiers	33%	33%
Services / Transport / Utilities	20%	20%
Secteur Public	16%	16%
Industrie	16%	16%
Télécoms & Média	10%	10%
Distribution	5%	5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Mouvements des effectifs**

	<b>S1 2013</b>	<b>2012</b>
Effectifs - France	10 400	9 380
Effectifs - International	5 700	4 930
<b>Total</b>	<b>16 100</b>	<b>14 310</b>
Effectifs début période	14 310	12 610
Intégrations des sociétés acquises	880	1 010
Recrutements nets	910	690
<b>Total</b>	<b>16 100</b>	<b>14 310</b>

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

	<b>S1 2013</b>	<b>2012</b>
France	67%	68%
Europe et monde	33%	32%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	<b>S1 2013</b>	<b>2012</b>
Conseil & Intégration	76%	79%
Édition	24%	21%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

