

## Sopra : les résultats annuels 2013 dépassent les objectifs

Paris, le 18 février 2014 – Le Conseil d'administration du groupe Sopra, réuni hier sous la présidence de Pierre Pasquier, a procédé à un examen des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

- Chiffre d'affaires : 1 349,0 M€
- Croissance organique<sup>(1)</sup> de + 4,3 %
- Croissance totale de +10,9 %
- Résultat opérationnel d'activité<sup>(2)</sup> : 108,9 M€, soit une marge de 8,1 %
- Endettement net en forte réduction à 154,6 M€

		2013		2012	
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>					
Chiffre d'affaires	M€	1 349,0		1 216,7	
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	108,9	8,1%	109,6	9,0%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	101,1	7,5%	103,2	8,5%
Résultat opérationnel	M€ / %	103,9	7,7%	91,3	7,5%
Résultat net - part du Groupe	M€ / %	71,4	5,3%	55,6	4,6%
<b>Données par action</b>					
Résultat net de base par action <sup>(3)</sup>	€	6,00		4,67	
<b>Principaux éléments de bilan</b>					
Flux net de trésorerie disponible <sup>(4)</sup>	M€	27,4		47,3	
Endettement net	M€	154,6		204,0	
Capitaux propres (part du Groupe)	M€	357,9		305,3	
Endettement net / Capitaux propres <sup>(5)</sup>	%	43%		67%	

<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 au plan d'attribution gratuite d'actions, aux stock-options et aux dotations aux amortissements des éléments incorporels affectés.

<sup>3</sup> Calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

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

<sup>5</sup> Le ratio d'endettement net sur capitaux propres, retraité de la participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires (29,8 M€), ressort à 35 % en 2013 contre 56 % en 2012.

## Commentaires sur l'activité

Sur l'exercice 2013, le chiffre d'affaires s'est établi à 1 349,0 M€, soit une croissance totale de 10,9 % (4,3 % en croissance organique). Le résultat opérationnel d'activité a atteint pour sa part 108,9 M€, soit une marge de 8,1 %, surpassant ainsi l'objectif annoncé par le Groupe de 40 points de base.

Le résultat opérationnel courant ressort à 101,1 M€, soit une marge de 7,5 %, après prise en compte des charges liées au plan d'attribution gratuite d'actions et aux stock-options pour (-) 3,0 M€ et de celles liées aux dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés pour (-) 4,8 M€.

Les autres produits et charges opérationnels, pour un total de (+) 2,8 M€, font ressortir le résultat opérationnel à 103,9 M€, soit une marge de 7,7 %.

Le résultat financier est de (-) 8,4 M€. La charge totale d'impôts s'élève à (-) 32,5 M€.

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence, correspondant au pourcentage de participation (25,72 %) détenu dans la société Axway par Sopra au 31 décembre 2013, est de 8,4 M€.

Ainsi, le résultat net s'élève à 71,4 M€, soit une marge nette de 5,3 %, en amélioration de 70 points de base par rapport à l'exercice 2012.

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 828,0 M€ en croissance organique de 4,1 %. Cette croissance solide est portée par les secteurs du transport, des *utilities*, du secteur public et dans une moindre mesure, des services financiers. Le résultat opérationnel d'activité ressort à 68,4 M€, soit une marge de 8,3 % sur l'exercice, contre 8,6 % en 2012. Malgré une pression tarifaire persistante et des investissements qui ont pesé sur la rentabilité, l'activité a été soutenue. De nombreux contrats, notamment de projets au forfait et de tierce maintenance applicative, ont été signés et les demandes concernant la mobilité, le cloud ou l'architecture ont connu une croissance significative. Par ailleurs, le Groupe se félicite du redressement progressif de son activité de conseil qui a retrouvé croissance et rentabilité sur l'année.

En Europe (hors France), le chiffre d'affaires s'établit à 247,6 M€ en croissance totale de 9,8 % (9,6 % en croissance organique). Le résultat opérationnel d'activité est de 12,6 M€, soit une marge de 5,1 % pour 2013 contre 5,9 % en 2012. Au Royaume-Uni et en Espagne, la croissance reste modérée mais la rentabilité se stabilise à des niveaux tout à fait convenables, tandis qu'en Allemagne les investissements réalisés pour servir le secteur aéronautique ont impacté la rentabilité à court terme.

Pour Sopra Banking Software, le travail de construction d'une offre globale se poursuit. La filiale a généré sur l'exercice un chiffre d'affaires de 217,3 M€, en croissance totale de 11,2 % (- 0,3 % en croissance organique). Bien que la rationalisation du *business model* demande du temps et des investissements, le niveau d'activité en France, au Royaume-Uni et dans la région Moyen Orient-Afrique a permis de dégager un résultat opérationnel d'activité satisfaisant de 23,6 M€, soit une marge de 10,9 % (vs. 14,4 % en 2012).

Le programme d'intégration d'HR Access est un succès et le marché a accueilli avec intérêt le plan stratégique construit autour des services. Le chiffre d'affaires sur 9 mois s'élève à 56,1 M€, en croissance organique de 2,4 %. La fin d'année a vu des signatures de licences au rendez-vous. Le résultat opérationnel courant de la filiale s'est établi à 4,3 M€, représentant une marge de 7,7 %, bien au-dessus des objectifs annoncés par le Groupe.

Malgré une base de comparaison élevée et un effet calendaire défavorable, le Groupe a une nouvelle fois réalisé une performance de qualité au 4<sup>ème</sup> trimestre avec un chiffre d'affaires de 368,2 M€ en croissance totale de 9,3 % (2,1 % en organique). Sur le 2<sup>ème</sup> semestre, la marge opérationnelle d'activité du Groupe a d'ailleurs approché le niveau symbolique de 10 %, en ligne avec les objectifs annoncés à horizon 2015.

Au 31 décembre 2013, l'effectif du Groupe était de 16 290 personnes, en augmentation de près de 2 000 personnes par rapport à 2012, dont 1 080 recrutements nets et 900 intégrations par voie d'acquisition.

## Situation financière

Les fonds propres s'élèvent à 357,9 M€. L'endettement net à fin 2013 ressort à 154,6 M€.

La dette nette bancaire, calculée hors dette sur participation de 29,8 M€, s'élève à 124,8 M€. En conséquence, le ratio d'endettement net sur fonds propres, déterminé hors participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires, s'établit à 35 %.

Le flux net de trésorerie disponible est de 27,4 M€ pour la période.

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. Au 31 décembre, le Groupe dispose de crédits mobilisables à hauteur de 287 M€.

La situation financière s'est donc encore améliorée, tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité aux covenants bancaires.

## Dividende proposé

Le Conseil d'administration du groupe Sopra proposera à la prochaine Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 1,90 € par action au titre de l'exercice 2013, soit le versement de 22,6 M€. Ce dividende correspond à une distribution de 31,6 % du résultat net du Groupe, à comparer à 36,3 % l'année précédente.

## Stratégie

Le Groupe confirme sa volonté de développer son positionnement d'offreur global basé sur ses trois métiers à haute valeur ajoutée : le conseil, les services technologiques et l'édition de solutions. Cette ambition le conduit naturellement vers une stratégie qui vise à :

- consolider sa position sur le marché français, en accentuant son leadership et sa valeur ajoutée auprès de ses grands clients,
- développer un positionnement solide en Europe,
- enrichir son portefeuille de solutions pour les métiers de ses clients.

## Perspectives

Pour l'exercice 2014, Sopra Group se fixe pour objectifs :

- une croissance organique comprise entre 3 % et 5 %,
- une amélioration de la marge opérationnelle d'activité,
- une dette nette en fin d'année comprise entre 110 M€ et 130 M€.

## Présentation

Les résultats annuels 2013 seront présentés aux analystes et investisseurs lors d'une réunion, tenue en français, à l'Hôtel Le Meurice le 19 février 2014 à 15h30, heure de Paris.

Cette présentation peut également être suivie à distance. Vous pouvez vous [inscrire au webcast](#) ou écouter la présentation en composant +33 170 993 213 / code : 940901#. Les informations pratiques relatives à cette conférence peuvent être consultées sur le site web du Groupe : [www.finance.sopragroup.com](http://www.finance.sopragroup.com).

## Calendrier financier

Jeudi 24 avril 2014 après bourse : Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

Mardi 27 mai 2014 à 14h30 : Assemblée Générale - Hôtel Le Meurice, Paris.

## Annexes

### Compte de résultat consolidé

	2013		2012	
	M€	%	M€	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 349,0</b>		<b>1 216,7</b>	
Charges de personnel - Collaborateurs	-911,9		-811,8	
Charges de personnel - Extérieurs	-105,6		-100,1	
Charges d'exploitation	-201,3		-178,2	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-21,3		-17,0	
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>108,9</b>	<b>8,1%</b>	<b>109,6</b>	<b>9,0%</b>
Charges liées aux stock-options et plan d'attribution gratuit d'actions	-3,0		-2,2	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-4,8		-4,2	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>101,1</b>	<b>7,5%</b>	<b>103,2</b>	<b>8,5%</b>
Autres produits et charges opérationnels	2,8		-11,9	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>103,9</b>	<b>7,7%</b>	<b>91,3</b>	<b>7,5%</b>
Coût de l'endettement financier net	-7,0		-7,2	
Autres produits et charges financiers	-1,4		-1,0	
Charges d'impôt	-32,5		-33,6	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8,4		6,1	
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>71,4</b>	<b>5,3%</b>	<b>55,6</b>	<b>4,6%</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-		-	
<b>Résultat net</b>	<b>71,4</b>	<b>5,3%</b>	<b>55,6</b>	<b>4,6%</b>
Part du Groupe	71,4		55,6	
Intérêts minoritaires	-		-	

### Bilan économique (M€)

	31/12 2013	31/12 2012
Écarts d'acquisition	317,5	314,6
Actifs incorporels affectés	51,4	56,5
Autres immobilisations	56,7	45,7
Titres de participation mis en équivalence	118,8	113,8
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>544,4</b>	<b>530,6</b>
Clients et comptes rattachés (net)	442,4	384,3
Autres actifs et passifs	-474,3	-405,6
<b>Actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-31,9</b>	<b>-21,3</b>
<b>ACTIF ECONOMIQUE</b>	<b>512,5</b>	<b>509,3</b>
Capitaux propres	357,9	305,3
Endettement financier net	154,6	204,0
<b>CAPITAUX INVESTIS</b>	<b>512,5</b>	<b>509,3</b>

**Endettement net (M€)**

	2013	2012
<b>Endettement net en début d'exercice (A)</b>	<b>204,0</b>	<b>46,4</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	93,6	112,2
Impôt versé	-36,8	-41,8
Variation du besoin en fonds de roulement	-1,7	-8,6
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>55,2</b>	<b>61,8</b>
Variation liée aux opérations d'investissement	-20,9	-7,7
Intérêts financiers nets versés	-6,9	-6,8
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>27,4</b>	<b>47,3</b>
Incidence des variations de périmètre	41,0	-182,4
Investissements financiers (augmentation de capital d'Axway)	-0,9	-0,1
Dividendes	-20,2	-22,6
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1,9	1,3
Augmentations de capital en numéraire	1,4	-
Autres variations	-0,5	0,2
Flux net lié aux activités cédées	-	-
<b>Variation nette totale de l'exercice (B)</b>	<b>50,1</b>	<b>-156,3</b>
Incidence des variations de taux de change (C)	-0,7	-1,3
Endettement net des activités cédées (D)	-	-
<b>Endettement net en fin d'exercice (A-B-C-D)</b>	<b>154,6</b>	<b>204,0</b>

**Capitaux propres (M€)**

	2013	2012
<b>Capitaux propres début de période</b>	<b>305,3</b>	<b>273,9</b>
Résultat de l'exercice - part du Groupe	71,4	55,6
Distribution en numéraire (ordinaire)	-20,2	-22,6
Augmentation de capital : levées d'options	1,4	-
Acquisition ou cession d'actions propres	0,1	0,7
Paiements fondés sur des actions	4,1	1,6
Écarts actuariels	0,7	-2,2
Variation des instruments financiers	0,4	-1,2
Écarts de conversion	-5,4	0,1
Autres mouvements	0,1	-0,6
<b>Capitaux propres à fin de période</b>	<b>357,9</b>	<b>305,3</b>

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

	2013	2012
Services Financiers	33%	33%
Services / Transport / Utilities	21%	20%
Secteur Public	17%	16%
Industrie	16%	16%
Télécoms & Média	9%	10%
Distribution	4%	5%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Mouvements des effectifs

	2013	2012
Effectifs - France	10 230	9 380
Effectifs - International	6 060	4 930
<b>Total</b>	<b>16 290</b>	<b>14 310</b>
Effectifs début période	14 310	12 610
Intégrations des sociétés acquises	900	1 010
Recrutements nets	1 080	690
<b>Total</b>	<b>16 290</b>	<b>14 310</b>

## Chiffre d'affaires et croissance par trimestre et pôle d'activité

	T1	T2	T3	T4	Année pleine
<b>Groupe</b>					
Chiffre d'affaires 2013 (M€)	321,3	339,7	319,8	368,2	1 349,0
Chiffre d'affaires 2012 Publié (M€)	287,8	301,8	290,2	336,9	1 216,7
Chiffre d'affaires 2012 Pro forma (M€)	313,7	316,6	303,0	360,7	1 294,0
Croissance totale (%)	11,6%	12,6%	10,2%	9,3%	10,9%
Croissance organique (%)	2,4%	7,3%	5,5%	2,1%	4,3%
<b>France</b>					
Chiffre d'affaires 2013 (M€)	208,4	205,3	194,6	219,7	828,0
Chiffre d'affaires 2012 Pro forma (M€)	203,6	191,9	184,9	214,9	795,3
Croissance totale (%)	2,3%	6,9%	5,1%	2,2%	4,0%
Croissance organique (%)	2,4%	7,0%	5,2%	2,2%	4,1%
<b>Europe</b>					
Chiffre d'affaires 2013 (M€)	59,9	63,0	58,9	65,8	247,6
Chiffre d'affaires 2012 Pro forma (M€)	57,8	54,4	53,4	60,3	225,9
Croissance totale (%)	11,8%	13,7%	7,1%	7,2%	9,8%
Croissance organique (%)	3,6%	15,8%	10,3%	9,1%	9,6%
<b>Sopra Banking Software</b>					
Chiffre d'affaires 2013 (M€)	53,0	54,8	49,8	59,7	217,3
Chiffre d'affaires 2012 Pro forma (M€)	52,3	54,1	49,6	62,0	218,0
Croissance totale (%)	73,8%	0,7%	-0,6%	-1,3%	11,2%
Croissance organique (%)	1,3%	1,3%	0,4%	-3,7%	-0,3%
<b>HR Access (9 mois)</b>					
Chiffre d'affaires 2013 (M€)	-	16,6	16,5	23,0	56,1
Chiffre d'affaires 2012 Pro forma (M€)	-	16,2	15,1	23,5	54,8
Croissance organique (%)	-	2,5%	9,3%	-2,1%	2,4%

## Performance par pôle d'activité

	2013		2012	
<b>France</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	828,0		795,8	
<i>croissance organique (%)</i>		+ 4,1%		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	68,4	8,3%	68,2	8,6%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	66,2	8,0%	66,3	8,3%
Résultat opérationnel (M€ / %)	64,2	7,8%	64,6	8,1%
<b>Europe (hors France)</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	247,6		225,4	
<i>croissance organique (%)</i>		+ 9,6%		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	12,6	5,1%	13,2	5,9%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	12,0	4,8%	13,0	5,8%
Résultat opérationnel (M€ / %)	10,8	4,4%	11,3	5,0%
<b>Sopra Banking Software</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	217,3		195,5	
<i>croissance organique (%)</i>		- 0,3%		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	23,6	10,9%	28,2	14,4%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	18,6	8,6%	23,9	12,2%
Résultat opérationnel (M€ / %)	15,4	7,1%	22,1	11,3%
<b>HR Access (9 mois)</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	56,1		-	
<i>croissance organique (%)</i>		+ 2,4%	-	
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	4,3	7,7%	-	
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	4,3	7,7%	-	
Résultat opérationnel (M€ / %)	13,5	24,1%	-	

**Performance en Europe (hors France)**

	2013		2012	
<b>Royaume-Uni</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	83,9		81,6	
<i>croissance organique (%)</i>		+ 1,8%		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	6,2	7,4%	5,3	6,5%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	6,2	7,4%	5,3	6,5%
Résultat opérationnel (M€ / %)	5,7	6,8%	4,0	4,9%
<b>Espagne</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	75,9		74,8	
<i>croissance organique (%)</i>		+ 1,5%		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	4,7	6,2%	4,6	6,1%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	4,3	5,7%	4,4	5,9%
Résultat opérationnel (M€ / %)	3,6	4,7%	4,0	5,3%
<b>Italie</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	44,0		39,2	
<i>croissance organique (%)</i>		+ 12,2%		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	1,7	3,9%	1,1	2,8%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	1,6	3,6%	1,1	2,8%
Résultat opérationnel (M€ / %)	1,6	3,6%	1,1	2,8%
<b>Suisse</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	10,6		11,3	
<i>croissance organique (%)</i>		- 3,6%		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	1,1	10,4%	1,4	12,4%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	1,1	10,4%	1,4	12,4%
Résultat opérationnel (M€ / %)	1,1	10,4%	1,4	12,4%
<b>Belgique</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	13,7		11,0	
<i>croissance organique (%)</i>		+ 24,5%		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	0,4	2,9%	0,3	2,7%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	0,3	2,2%	0,3	2,7%
Résultat opérationnel (M€ / %)	0,3	2,2%	0,3	2,7%
<b>Allemagne</b>				
Chiffre d'affaires (M€)	19,5		7,5	
<i>croissance organique (%)</i>		NS		
Résultat opérationnel d'activité (M€ / %)	- 1,5	- 7,7%	0,5	6,7%
Résultat opérationnel courant (M€ / %)	- 1,5	- 7,7%	0,5	6,7%
Résultat opérationnel (M€ / %)	- 1,5	- 7,7%	0,5	6,7%