

# Présentation des résultats semestriels

1 septembre 2011

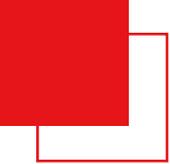
# Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2011 (1/2)



Réussite du projet de  
séparation-cotation

# Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2011 (2/2)

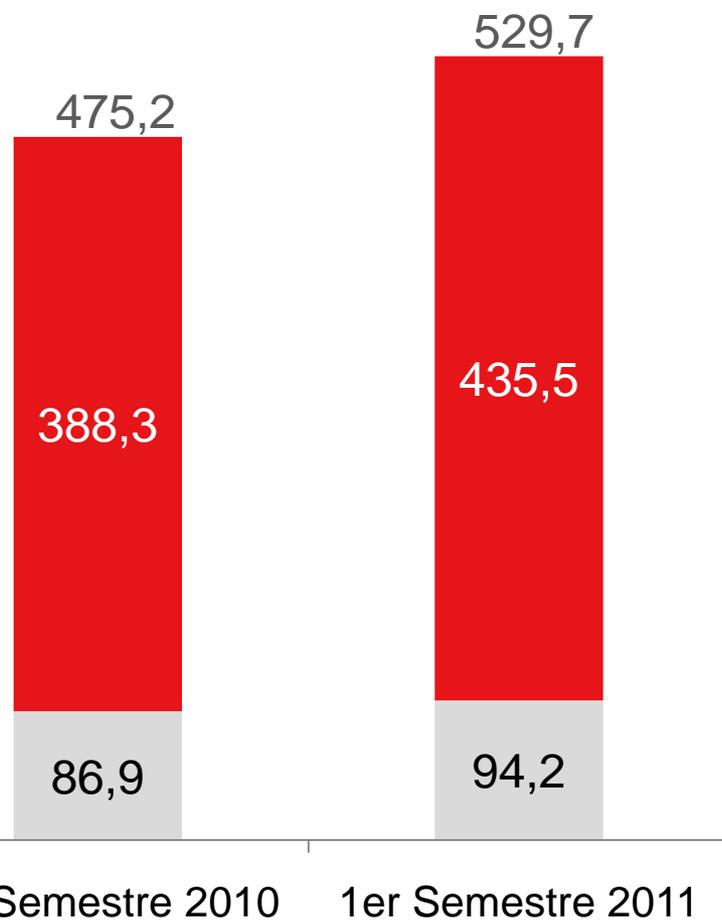
- **Croissance organique supérieure à 11 %**
  - France : +12,2 %
  - Europe : +7,7 %
  
- **Nette amélioration de la marge opérationnelle d'activité**
  - France : 9,0 %, + 60 points de base
  - Europe : 3,9 %, + 210 points de base
  - Groupe : 8,1 %, + 90 points de base
  
- **Recrutement en ligne avec les objectifs**
  
- **Belles signatures**



# Sommaire

- **Chiffres clés**
- Informations complémentaires sur l'activité
- Grandes tendances du marché
- Stratégie et perspectives

# Chiffre d'affaires (M€)



Croissance organique	S1	T2
Sopra Group	+ 11,4%	+ 11,6%
France	+ 12,2%	+ 13,4%
Europe (hors France)	+ 7,7%	+ 3,8%

# Compte de résultat

	1er Semestre 2011		1er Semestre 2010		Variation 2011/2010	
	M€	%	M€	%	%	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>529,7</b>		<b>475,2</b>			+ 11,5%
Charges de personnel - Collaborateurs	-357,3		-328,9		+ 8,6%	+ 11,6%
Charges de personnel - Extérieurs	-51,5		-37,4		+ 37,7%	
Charges d'exploitation	-71,2		-67,6			
Dotations aux amortissements et aux provisions	-6,8		-7,0			
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>42,9</b>	<b>8,1%</b>	<b>34,3</b>	<b>7,2%</b>		+ 25,1%
Charges liées aux stock-options	-0,2		-0,2			
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-0,2		-0,4			
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>42,5</b>	<b>8,0%</b>	<b>33,7</b>	<b>7,1%</b>		+ 26,1%
Autres produits et charges opérationnels	11,5		-0,2			
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>54,0</b>	<b>10,2%</b>	<b>33,5</b>	<b>7,0%</b>		+ 61,2%
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		-			
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>37,7</b>	<b>7,1%</b>	<b>17,2</b>	<b>3,6%</b>		+ 119,2%
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-1,4		2,6			
<b>Résultat net</b>	<b>36,3</b>	<b>6,9%</b>	<b>19,8</b>	<b>4,2%</b>		+ 83,3%

# Résultats opérationnels

		30/06 2011		30/06 2010	
<b>France</b>					
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%
<b>Europe (hors France)</b>					
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%

# Bilan simplifié

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	-
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>352,4</b>	<b>436,5</b>
Clients et comptes rattachés (net)	336,0	368,4
Autres actifs et passifs	-325,3	-383,2
<b>Actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>10,7</b>	<b>-14,8</b>
<b>ACTIF ECONOMIQUE</b>	<b>363,1</b>	<b>421,7</b>
Capitaux propres	243,3	364,6
Endettement financier net	119,8	57,1
<b>CAPITAUX INVESTIS</b>	<b>363,1</b>	<b>421,7</b>

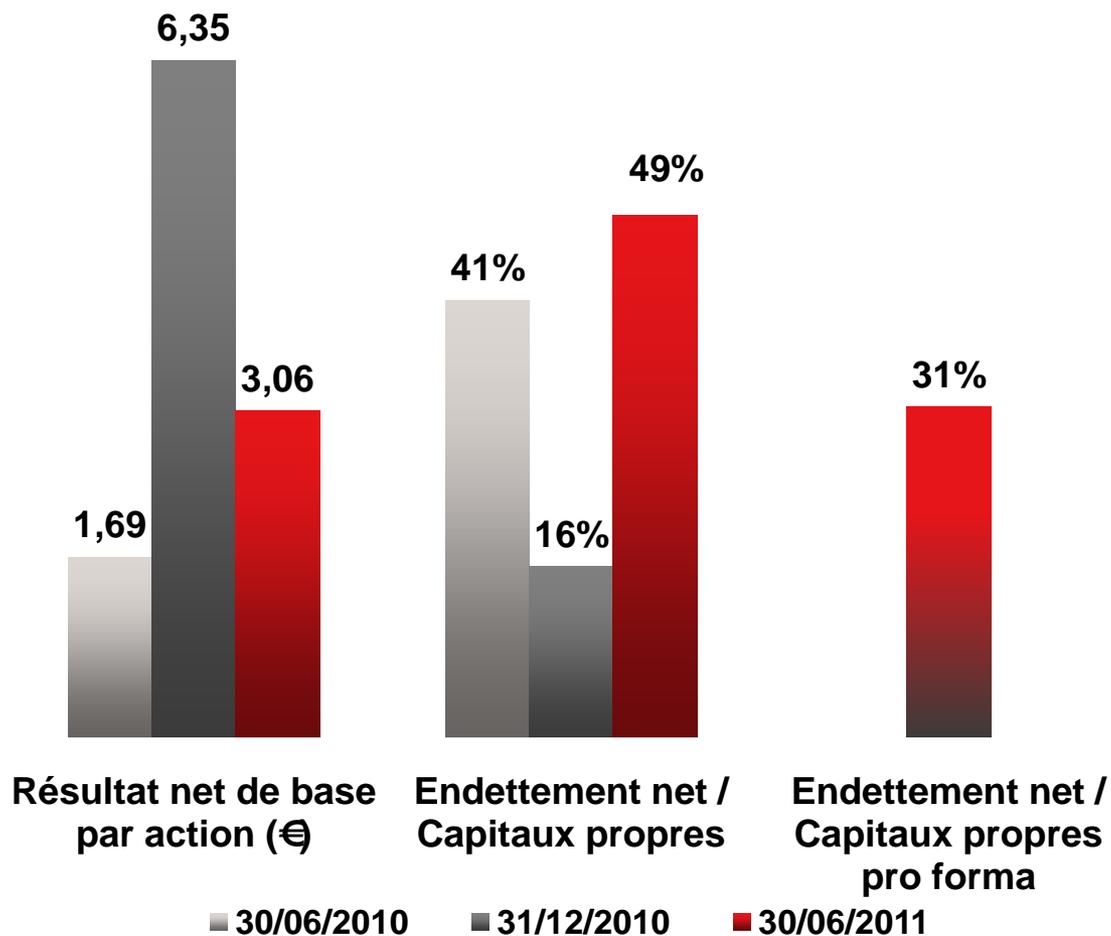
# Variation des capitaux propres

	M€
<b>Situation au 31 décembre 2010</b>	<b>364,6</b>
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
Ecart actuariels	- 0,7
Variation des instruments financiers	0,4
Ecart de conversion	- 13,7
Autres mouvements	- 1,2
<b>Situation au 30 juin 2011</b>	<b>243,3</b>

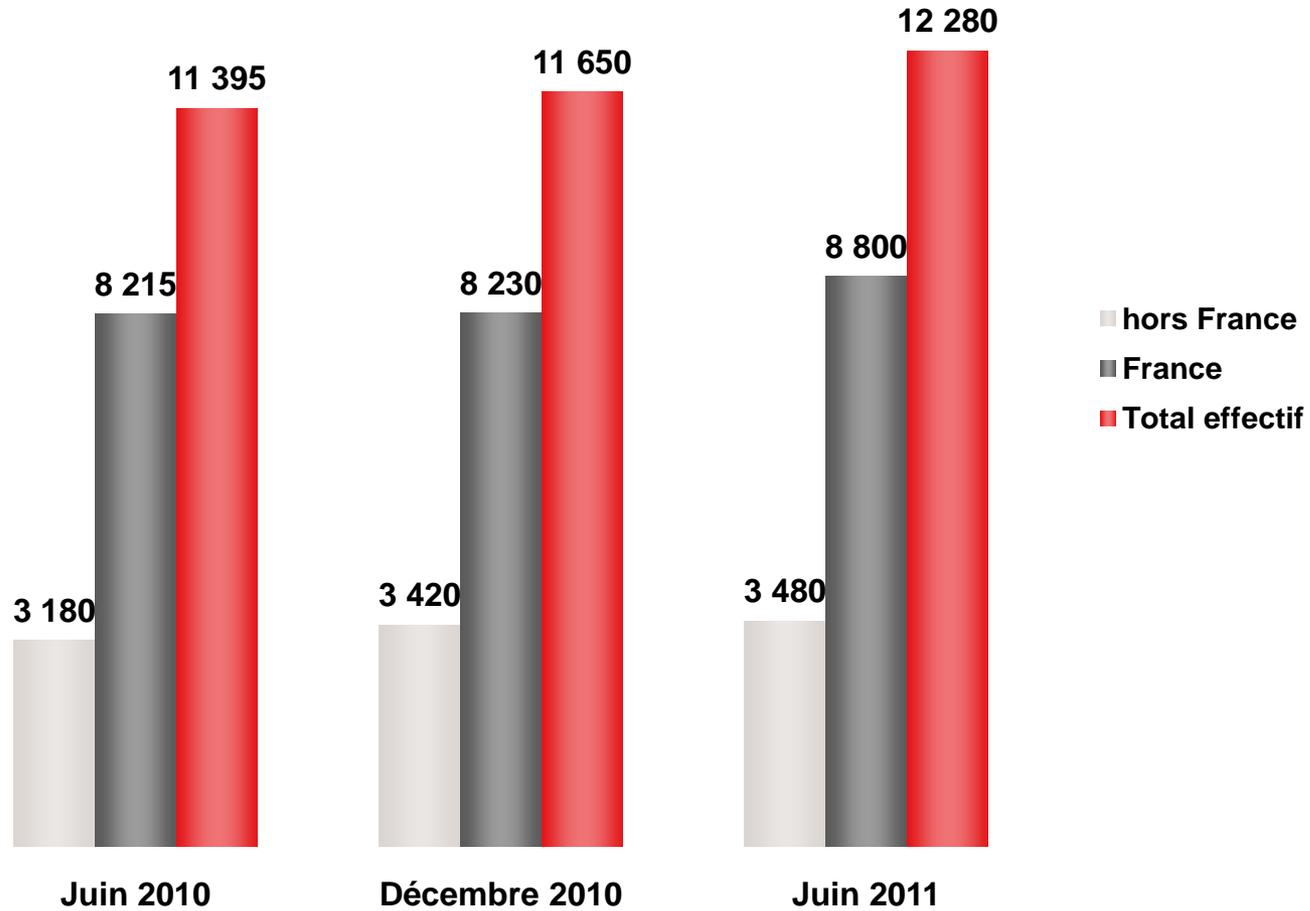
# Variation de l'endettement net

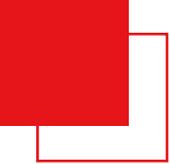
M€	30/06 2011	31/12 2010
<b>Endettement net en début d'exercice <sup>(A)</sup></b>	<b>57,2</b>	<b>137,4</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	46,6	124,7
Impôt versé	- 19,0	- 33,8
Variation du besoin en fonds de roulement	- 25,7	20,9
<b>Flux net de trésorerie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

# Ratios financiers



# Évolution de l'effectif (hors personnel extérieur)



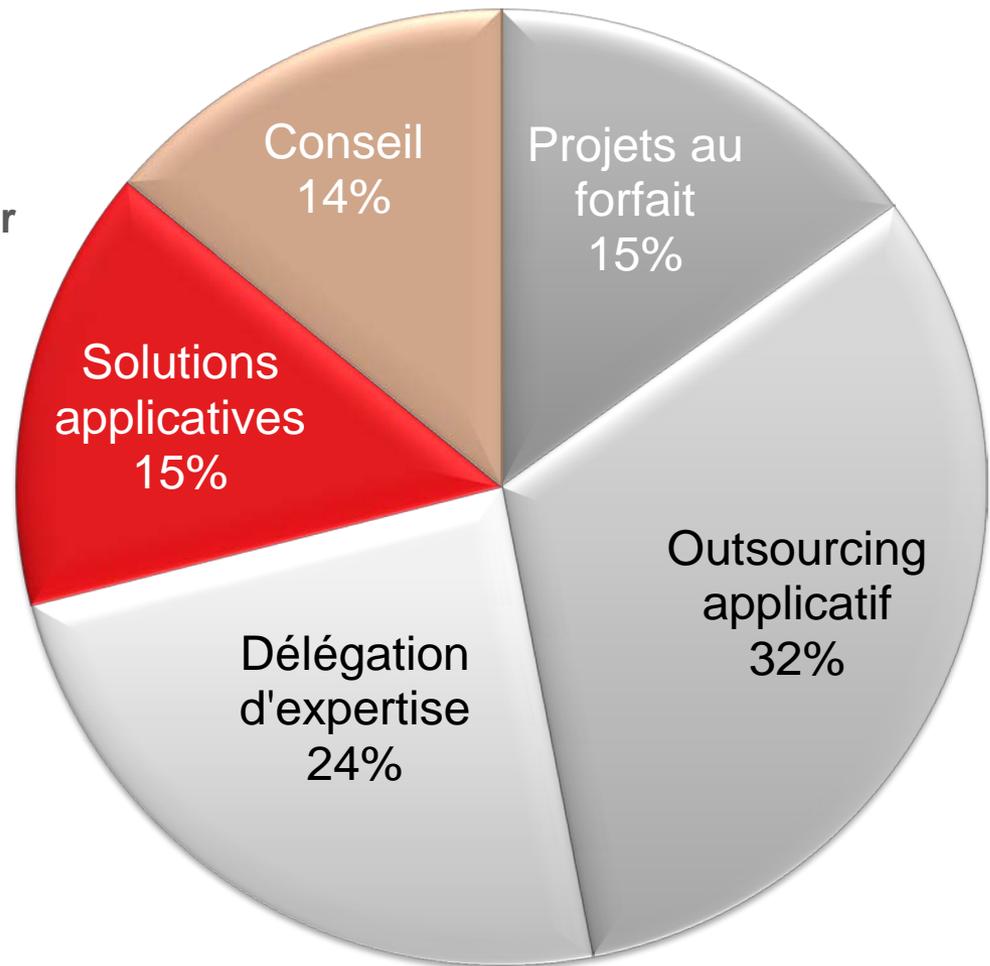


# Sommaire

- Chiffres clés
- **Informations complémentaires sur l'activité**
- Grandes tendances du marché
- Stratégie et perspectives

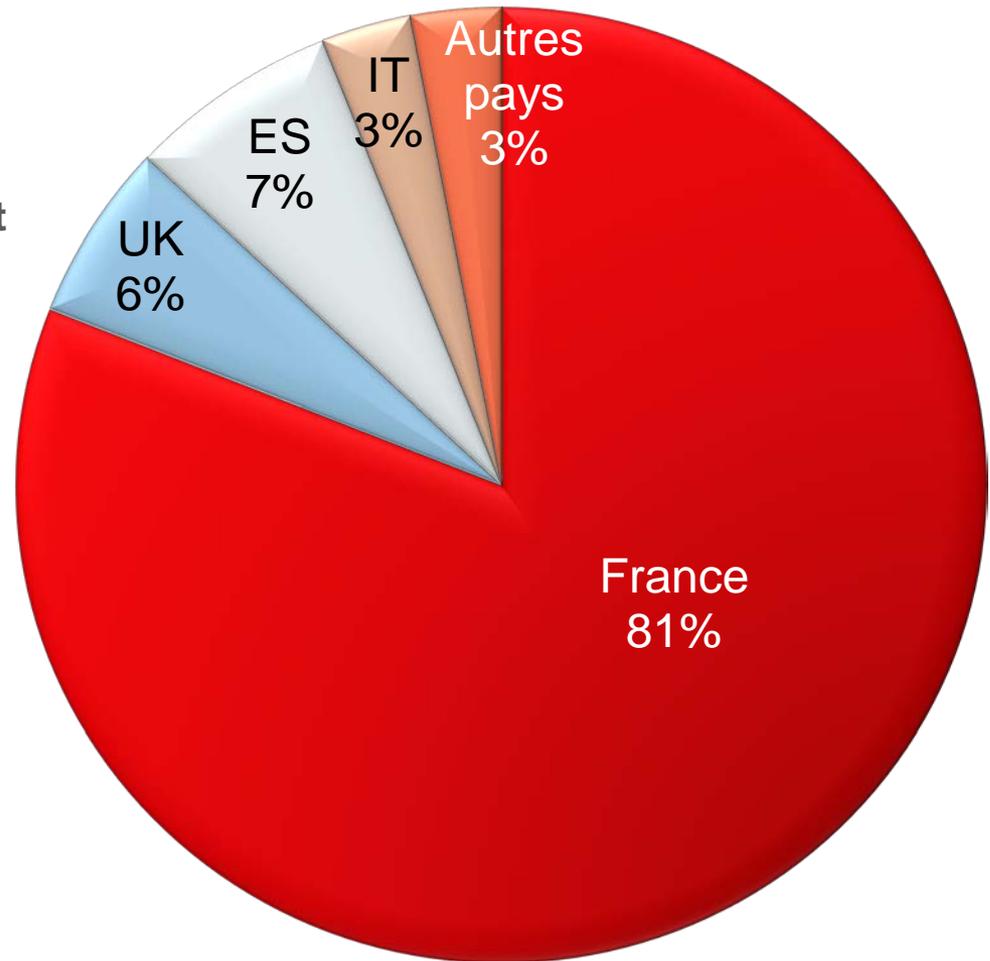
# Le business model

- **Des engagements longs sur plus de 50 % du chiffre d'affaires**
  - Projets au forfait
  - Solutions
  - Outsourcing
- **Capacité à délivrer un continuum de services**



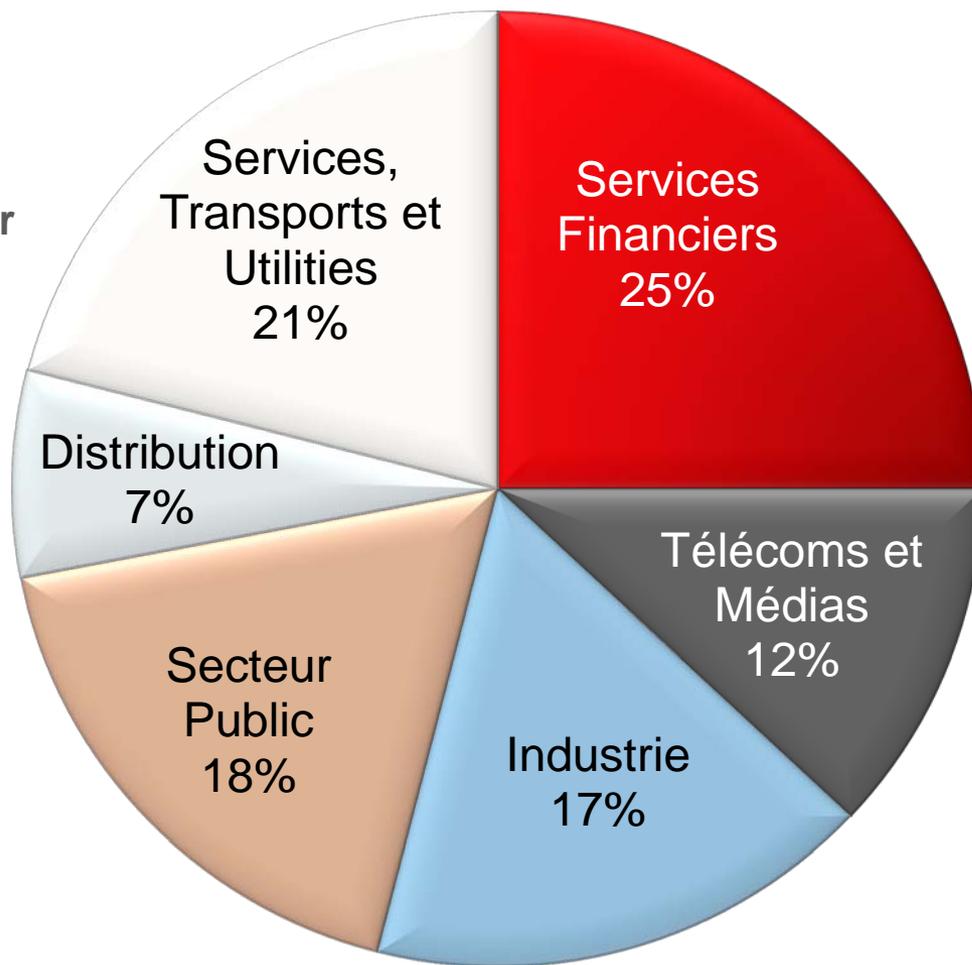
# Les marchés géographiques

- Stabilité du positionnement en France
- Opportunités de croissance en Europe
  - Partenariats
  - Acquisitions



# Les marchés verticaux

- Une présence équilibrée sur tous les secteurs économiques
- Un fort dynamisme sur les secteurs en transformation
  - Services financiers
  - Utilities et services
  - Secteur public





# Sommaire

- Chiffres clés
- Informations complémentaires sur l'activité
- **Grandes tendances du marché**
- Stratégie et perspectives



# Rationalisation du système d'information

- De plus en plus de produits dans le SI
- Grands projets au forfait et outsourcing applicatif se rejoignent
- Capacité à opérer, directement ou indirectement
- Outsourcing global rare
- Recherche de partenaires de qualité, stables, capable de délivrer



# Prise en compte du cycle technologique

- **Du B2B au B2C**
- **Smartphones et réseaux**
- **Relation de l'entreprise avec ses partenaires et clients repensée**

# Le paysage concurrentiel

- **Très peu d'acteurs globaux**
- **Émergence d'acteurs de niche**
  - À large spectre
  - Mais pas globaux, ni par les offres ni par le territoire
- **Difficulté à assurer croissance organique et rentabilité**
  - Soit qualité du business model
  - Soit qualité d'exécution
- **Consolidation**
  - Sociétés de services : peu recherchées hors sociétés des pays émergents
  - Sociétés de produits : très recherchées



# Sommaire

- Chiffres clés
- Informations complémentaires sur l'activité
- Grandes tendances du marché
- **Stratégie et perspectives**

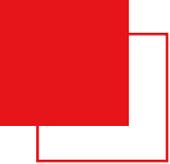
# Sopra Group : un positionnement de qualité

- **Une histoire récente à succès**
- **Des points forts incontournables**
  - Position France dans les Top 3-4
  - Offres produits porteuses (Banque, RH, Immobilier)
  - Delivery model de qualité
    - Largement anticipé
    - Méthodes – Outils – Plateformes
    - Onshore – Nearshore – Offshore adapté
    - Une équipe dédiée puissante
  - Équipe de management, approche RH et gouvernance de qualité
- **Des points plus faibles à corriger : Europe**
  - Mise à niveau offre / métier en cours
  - Partenariats ou acquisitions à traiter



# Un projet indépendant

- **Objectifs**
  - Consolider notre position sur le marché français
  - Développer un positionnement solide en Europe
  - Faire de l'offre Evolan un vrai éditeur
- Déployer un programme d'acquisitions, notamment autour d'Evolan
- Garder une croissance organique supérieure à celle du marché
- Assurer une rentabilité élevé



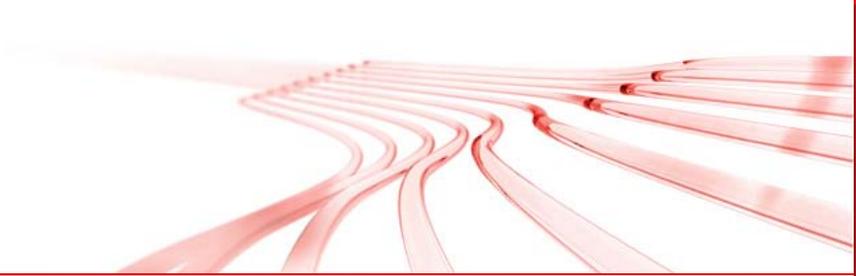
# Conditions de réussite du projet

- **Soutien du Conseil d'administration et des grands actionnaires**
- **Équipe de management en place**
- **Des moyen financiers**



# Les perspectives

- **Le Groupe conserve les objectifs de performance qu'il s'était fixé en début d'année pour l'ensemble de l'exercice**
  - Croissance organique
  - Légère amélioration de la marge opérationnelle d'activité
- **Toutefois, l'environnement économique actuel ne permet pas de prendre des engagements fermes**



Questions ?

# Présentation des résultats semestriels

1 septembre 2011