PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2018

Paris, 27 juillet 2018

*Réussir la transformation. Ensemble.

Delivering Transformation. Together.*

sopra steria

AVERTISSEMENT

Cette présentation contient des informations de nature prévisionnelle auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et les résultats financiers 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. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter les résultats financiers du Groupe sont disponibles dans le Document de référence 2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 13 avril 2018 (notamment aux pages 35 et suivantes). Sopra Steria ne prend aucun engagement s'agissant de la mise à jour de l'information de nature prévisionnelle contenue dans ce document au-delà de ce qui est prescrit par la réglementation en vigueur. La distribution du présent document dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce document est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.

AGENDA

1. **Un semestre centré sur nos priorités**
2. **Situation opérationnelle au 30 juin 2018**
3. **Résultats financiers du 1er semestre 2018**
4. **Perspectives et objectifs**
5. **Séance de questions / réponses**
6. **Annexes**

UN SEMESTRE CENTRÉ SUR NOS PRIORITÉS

Vincent PARIS – Directeur Général

RAPPEL DES PRIORITÉS 2018

- Finalisation des programmes Platform T1, renforcement du modèle *Software House*
- Réussir le repositionnement (Conseil / Secteur Privé)
- Offres / Digital / Ressources Humaines / Commerce / Structure
- Amélioration de la performance *cash* du Groupe
- Ciblée, axée sur la montée en valeur

LES AVANCÉES DU 1ER SEMESTRE 2018

SOPRA BANKING SOFTWARE : MISES EN PRODUCTION MAJEURES

Sopra Banking Software

Finalisation réussie de grands programmes Platform, conformément au plan de marche

- Mise en production de Sopra Banking Platform for payments pour Transactis
- Mise en production de Sopra Banking Platform pour Argenta en Belgique
- Avancement pour La Banque Postale conforme au calendrier

Autres mises en production majeures sur le semestre

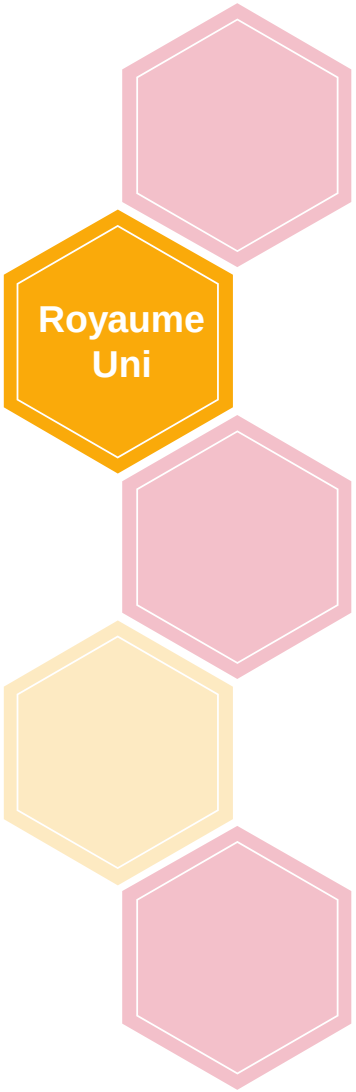
- Attijariwafa Bank - Egypte - (Amplitude Up)
- IDB – USA - (Cassiopae)
- Volkswagen - concessions pilotes en France - (Cassiopae)
- *Enterprise Management* : implémentation de la réforme monétaire pour 54 banques en Afrique et de la solution IFRS 9 pour 10 grandes banques françaises et leurs filiales

Renforcement du modèle *Software House*

- Mise à l'échelle de l'organisation
- Digitalisation et cloudification de l'offre

LES AVANCÉES DU 1ER SEMESTRE 2018

ROYAUME-UNI : POURSUITE DE LA TRANSFORMATION



Lancement de deux plans en 2018

- Un plan d'investissement pour porter la transformation
  - Recrutements de consultants et de commerciaux
  - Formation
  - Digital
- Un plan d'économies opérationnelles de 20M€ en année pleine à partir de 2019

Situation au 30 juin 2018

- Conseil
  - Consultants : 93p (12/17) => 128p (6/18) => 250p attendues (12/18e)
  - CA conseil : 10 M€ (2017) => 28 M€ (2018e)
- Renforcement de l'équipe de directeurs de comptes, notamment sur le secteur bancaire
- Plan d'économies : actions réalisées à plus de 50 %

1ers impacts qualitatifs

- NSOIT (8 M€ extension)
- Accroissement du carnet d'affaires dans le secteur bancaire

LES AVANCÉES DU 1ER SEMESTRE 2018

UN SEMESTRE D'INVESTISSEMENTS

Sopra Banking Software

- Maintien d'un niveau élevé de R&D
- Digital eXperience Platform
- Effort de prise de marché dans le domaine du crédit

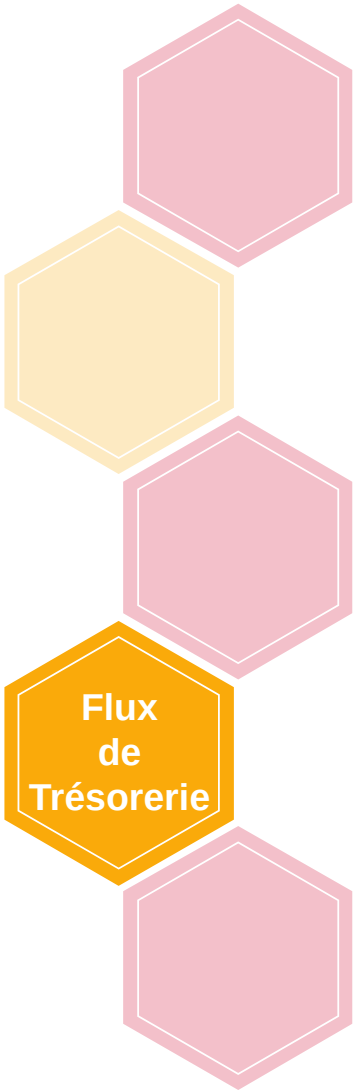
Royaume-Uni

- Deux plans de transformation engagés en 2018
  - Plan d'investissements opérationnels : coût de 8 M€
  - Plan d'économies : coût de mise en œuvre estimé à 13 M€ en 2018

Digital et montée en valeur

LES AVANCÉES DU 1ER SEMESTRE 2018

NETTE AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE *CASH*

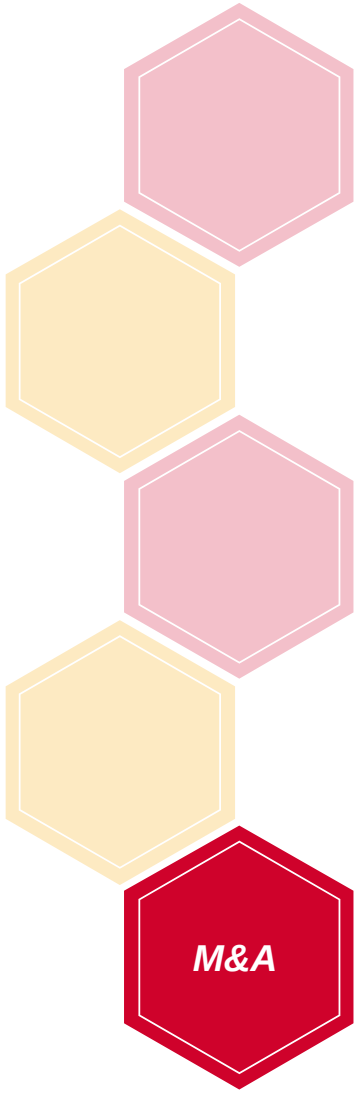


- Amélioration de 32 M€ du flux de trésorerie disponible par rapport au S1 2017 grâce à une amélioration du *DSO*

- Performance *cash* du S1 2018 en ligne avec l'objectif annuel (objectif 2018 : +60M€ de génération de trésorerie disponible vs. 2017)

LES AVANCÉES DU 1ER SEMESTRE 2018

POLITIQUE DE *M&A* ACTIVE ET SÉLECTIVE



- Acquisitions annoncées au 1er semestre 2018
  - BLUECARAT (Allemagne) – CA annuel 2017 : 33 M€
  - O.R. System (Sopra Banking Software) – CA annuel 2017 : 2 M€
  - it-economics (Allemagne) – CA annuel 2017 : 20 M€

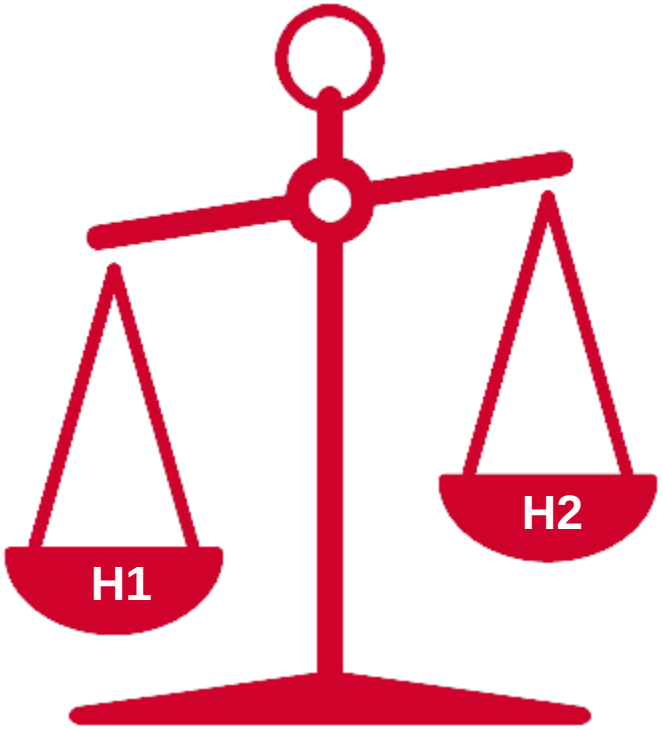
- Prise de participation de 10% au capital de Sentryo, *start-up* innovante dans le domaine de la cybersécurité industrielle

SITUATION OPÉRATIONNELLE AU 30 JUIN 2018

Vincent PARIS – Directeur Général

UNE SAISONNALITÉ PLUS MARQUÉE QU'EN 2017

- Calendrier
- Licences
- Investissements
- Paiements en action
- Impôts



CHIFFRES CLÉS S1 2018

UN 1ER SEMESTRE CONFORME AUX PRÉVISIONS

Chiffre d'affaires

2 014,0 M€

une croissance organique de +5,3 %*

Résultat opérationnel d'activité

132,8 M€

soit 6,6 % du chiffre d'affaires

Résultat net – Part du Groupe

38,4 M€

soit 1,9 % du chiffre d'affaires

Flux net de trésorerie disponible

-114,3 M€

***nette amélioration de 32 M€ par rapport au S1 2017**, après retraitement de la cession de créances commerciales déconsolidante de 37 M€ réalisée en 2017*

Dette financière nette

662,4 M€

***Soit 1,8X l'EBITDA**, vs 1,9x au 30/06/2017*

Déficit net d'impôt des fonds de pensions UK

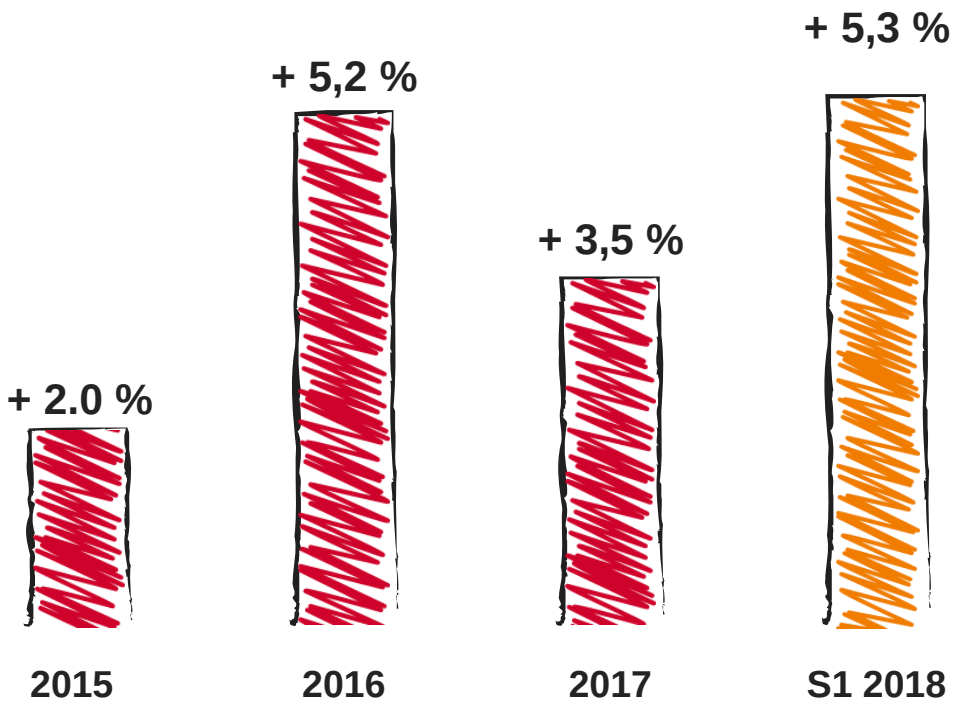
88,5 M€

***Forte réduction** vs. **167,4 M€** au 31/12/2017*

** Les indicateurs alternatifs de performance sont définis en page 47 de cette présentation*

UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE ORGANIQUE BIEN ÉTABLIE

CROISSANCE ORGANIQUE DE 5,3 % AU 1ER SEMESTRE 2018



PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE PAR PÔLE

UNE SAISONNALITÉ PLUS MARQUÉE QU'EN 2017

	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel d'activité	
	S1 2018 IFRS 15 **(M€)**	**S1 2017 Retraité* (M€)**	**Croissance organique (%)**	**S1 2018** IFRS 15 **(% du CA)**	**S1 2017** IFRS 15 **(% du CA)**
France	849,1	817,4	+ 3,9%	9,0%	9,0%
Royaume-Uni	382,8	396,4	- 3,4%	4,5%	6,3%
Autre Europe	475,5	412,6	+ 15,2%	6,9%	6,8%
Sopra Banking Software	187,4	172,3	+ 8,7%	-4,5%	2,3%
Autres Solutions	119,2	114,6	+ 4,0%	12,7%	11,4%
Total	2 014,0	1 913,4	+ 5,3%	6,6%	7,5%

** Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2018 et après application de la norme IFRS 15*

FRANCE
UNE PERFORMANCE SOLIDE

France	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2018 IFRS 15 (% du CA)	S1 2017 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (% du CA)
Chiffre d'affaires	849,1		801,8	
Croissance organique (%)	*+ 3,9%*			
Résultat opérationnel d'activité	76,0	9,0%	72,2	9,0%
Résultat opérationnel courant	60,5	7,1%	60,8	7,6%
Résultat opérationnel	56,1	6,6%	56,6	7,1%

- Croissance solide grâce à un 2ème trimestre plus soutenu que le 1er
  - Activités de Conseil > +14 % sur le 1er semestre
  - Cybersécurité > +30 % sur le 1er semestre
- Accroissement de la profitabilité de la gestion d'infrastructures informatiques
- Calendrier défavorable (-1 jour)
- Poursuite des investissements sur le digital et la montée en valeur

ROYAUME-UNI

UN 1ER SEMESTRE EN LIGNE AVEC LE PLAN DE MARCHE

Royaume-Uni	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2018 IFRS 15 (% du CA)	S1 2017 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (% du CA)
Chiffre d'affaires	382,8		405,3	
Croissance organique (%)	*- 3,4%*			
Résultat opérationnel d'activité	17,1	4,5%	25,5	6,3%
Résultat opérationnel courant	10,5	2,7%	19,1	4,7%
Résultat opérationnel	2,2	0,6%	19,2	4,7%

- Co-entreprise SSCL
  - Décroissance du chiffre d'affaires conforme aux prévisions
  - Négociations concernant les conséquences du retard de migration restant à finaliser
  - Atteinte d'une marge normative dès le S2 2018
- Dynamique globale en amélioration
  - Hors SSCL, stabilité du chiffre d'affaires
  - Perspectives plus solides pour le S2 2018
- Taux de marge S2 2018 attendu comparable à celui du S2 2017 (7,6%)

AUTRE EUROPE
FORTE CROISSANCE

Autre Europe	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2018 IFRS 15 (% du CA)	S1 2017 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (% du CA)
Chiffre d'affaires	475,5		396,6	
Croissance organique (%)	*+ 15,2%*			
Résultat opérationnel d'activité	32,9	6,9%	26,9	6,8%
Résultat opérationnel courant	28,9	6,1%	24,2	6,1%
Résultat opérationnel	25,1	5,3%	19,8	5,0%

- Forte croissance
  - Croissance totale 19,9 % (effets périmètre inclus de Kentor et de BLUECARAT)
  - Croissance organique forte dans la quasi-totalité des pays de la zone, notamment en Allemagne
- Taux de marge opérationnelle d'activité stable
  - Calendrier défavorable (-1 jour en Allemagne)

SOPRA BANKING SOFTWARE
POURSUITE DES INVESTISSEMENTS

Sopra Banking Software	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2018 IFRS 15 (% du CA)	S1 2017 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (% du CA)
Chiffre d'affaires	187,4		173,2	
Croissance organique (%)	*+ 8,7%*			
Résultat opérationnel d'activité	-8,4	-4,5%	4,0	2,3%
Résultat opérationnel courant	-14,6	-7,8%	-1,8	-1,0%
Résultat opérationnel	-16,2	-8,6%	-3,3	-1,9%

- Maintien d'un niveau élevé de dépenses en R&D non capitalisées
- Croissance du S1 2018 portée par les services
  - Saisonnalité licences plus marquée qu'en 2017
  - Effort de prise de part de marché dans le domaine du crédit
    ⇨ Production temporairement plus couteuse (montée en charge sur des projets complexes dans des zones nouvelles et éloignées)
- Carnet d'affaires licences solide pour le S2 2018

AUTRES SOLUTIONS

BONNE PERFORMANCE

Autres Solutions	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2018 IFRS 15 (% du CA)	S1 2017 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (% du CA)
Chiffre d'affaires	119,2		114,6	
Croissance organique (%)	*+ 4,0%*			
Résultat opérationnel d'activité	15,1	12,7%	13,1	11,4%
Résultat opérationnel courant	13,9	11,7%	11,4	9,9%
Résultat opérationnel	12,8	10,8%	10,0	8,7%

- Solutions dédiées à l'immobilier : intégration des activités de Cassiopae Immobilier
- Solutions dédiées aux ressources humaines : impact positif des travaux préparatoires à la mise en œuvre du prélèvement à la source de l'impôt sur le revenu en France

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1ER SEMESTRE 2018

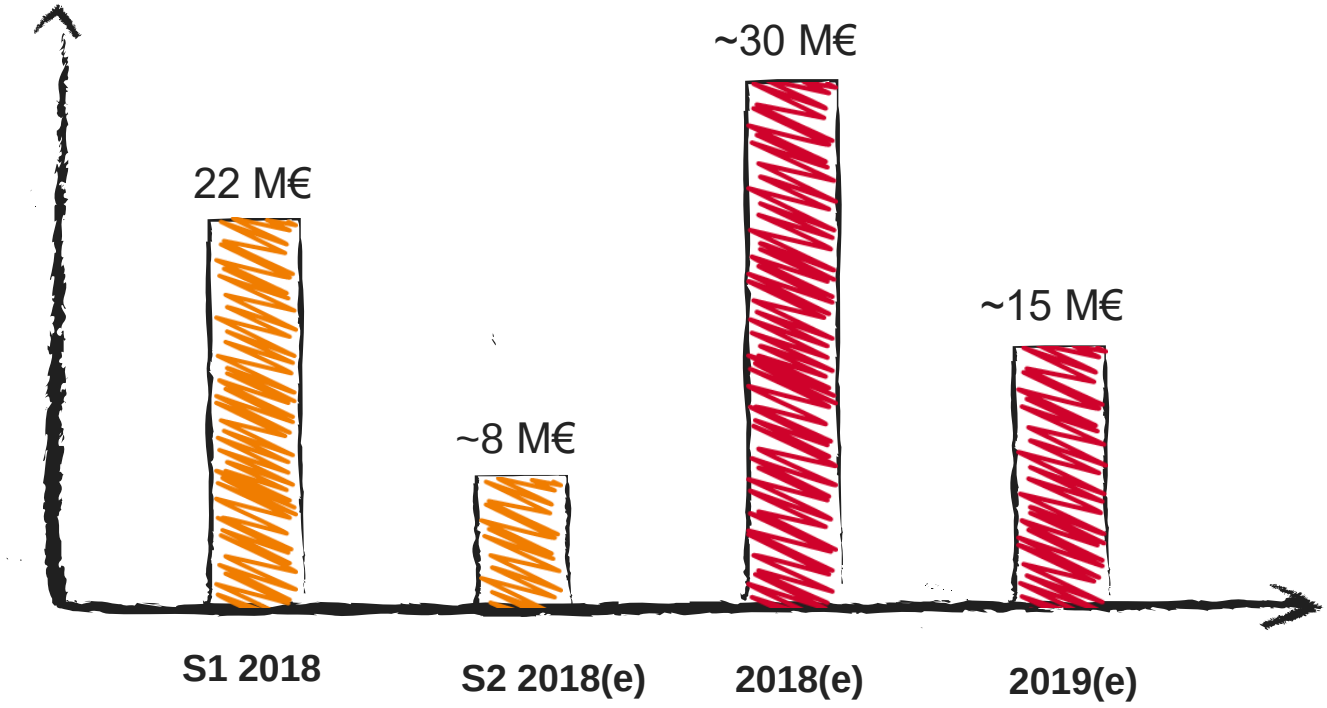
Etienne DU VIGNAUX – Directeur Financier

COMPTE DE RESULTAT
1ER SEMESTRE 2018

	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2018 IFRS 15 (% du CA)	S1 2017 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (% du CA)
Chiffre d'affaires	2 014,0		1 891,5	
Croissance organique	*5,3%*			
Résultat opérationnel d'activité	132,8	6,6%	141,6	7,5%
Charges liées aux stock-options et assimilés	- 22,1		- 17,0	
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	- 11,6		- 10,9	
Résultat opérationnel courant	99,2	4,9%	113,7	6,0%
Autres produits et charges opérationnels	-19,1		- 11,4	
Résultat opérationnel	80,0	4,0%	102,3	5,4%
Coût de l'endettement financier net	-3,7		- 3,5	
Autres produits et charges financiers	-3,2		- 1,8	
Charges d'impôt	-34,9		- 30,7	
Résultat net des entreprises associées	1,3		1,0	
Résultat net	39,5		67,2	
dont part du Groupe	*38,4*	*1,9%*	*65,9*	*3,5%*
dont intérêts ne conférant pas le contrôle	*1,1*		*1,3*	

CHARGES LIÉES AUX PAIEMENTS EN ACTIONS

UN PIC POUR LA CHARGE IFRS 2 ET UNE SAISONNALITÉ IMPORTANTE



AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS
1ER SEMESTRE 2018

	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (M€)
Frais liés au regroupement d'entreprises	-0,4	-0,4
Coûts de restructuration et de réorganisation	-18,0	-10,7
Autres	-0,7	-0,3
Autres produits et charges opérationnels	- 19,1	- 11,4

- Coûts de restructuration et de réorganisation du S1 2018
  - Intègrent 8,4 M€ au Royaume-Uni (vs. 0,3 M€ au 30/06/2017)
  - Représentent plus des 2/3 de la charge annuelle 2018 estimée

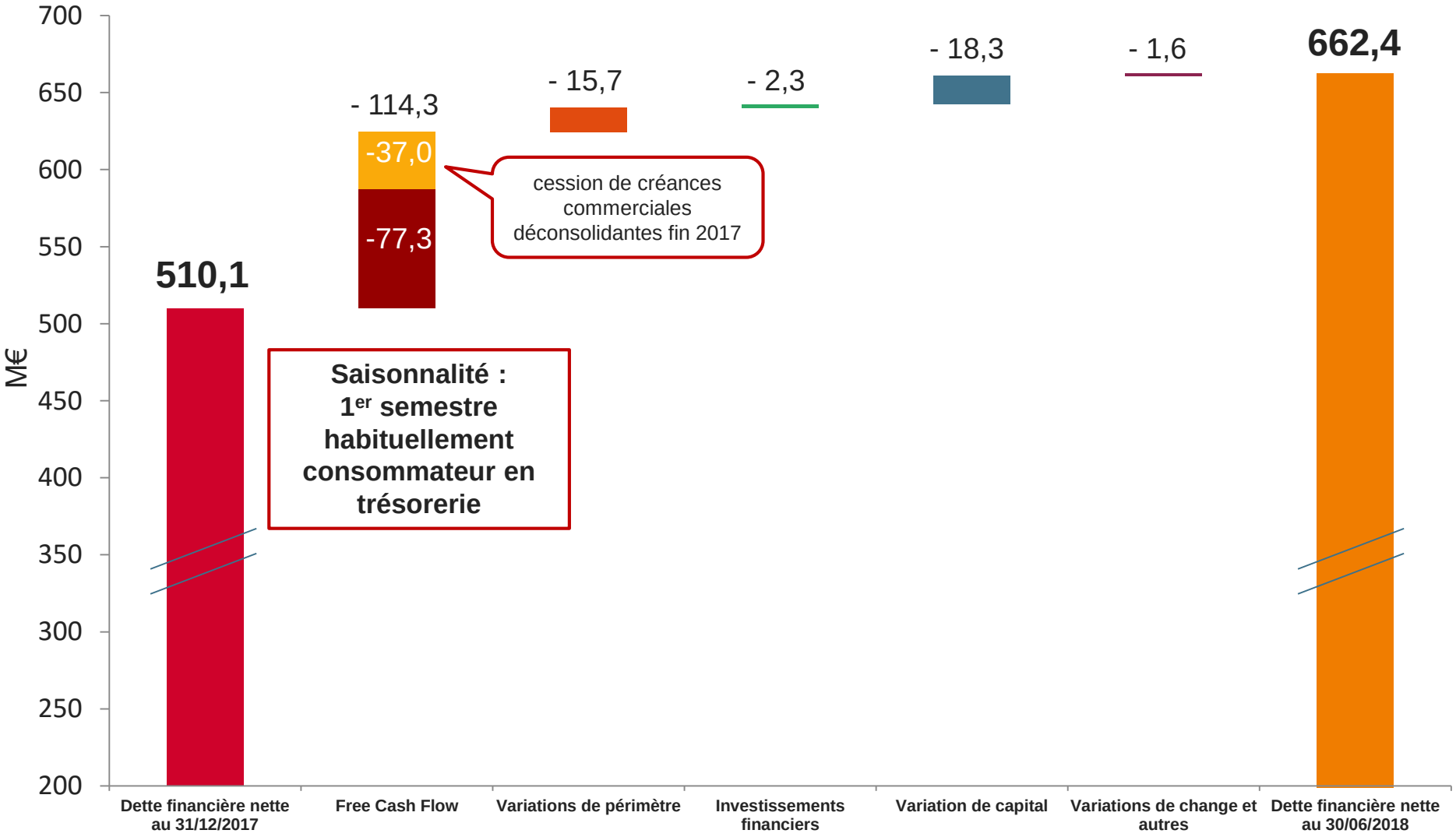
IMPÔT
1ER SEMESTRE 2018

	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (M€)
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	73,2	96,9
Charge d'impôt effective	-34,9	-30,7
Taux d'imposition effectif (%)	47,8%	31,7%

- Taux d'imposition effectif annuel 2018 estimé à environ 30,5 %

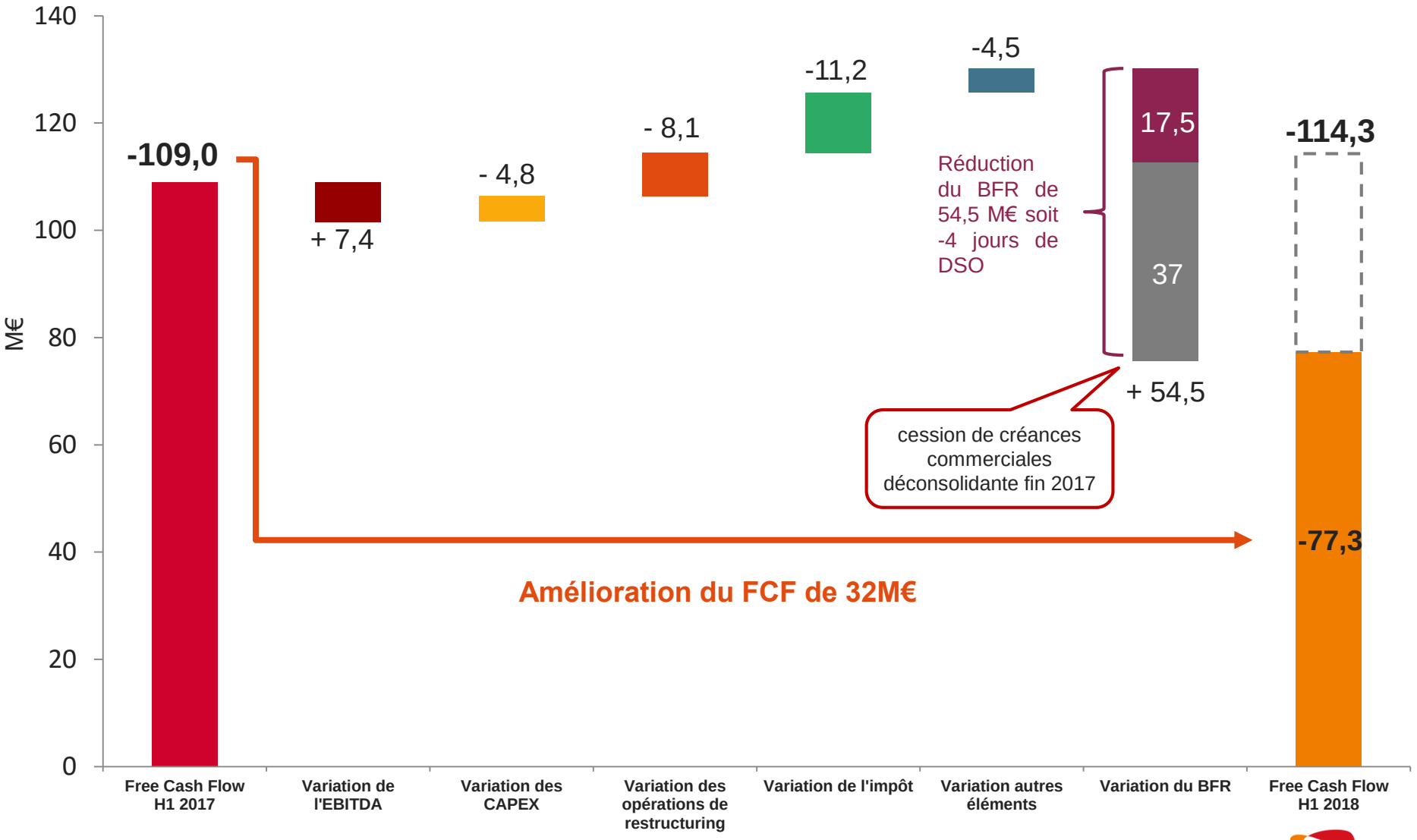
VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET AU S1 2018

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE TRADITIONNELLEMENT NÉGATIF AU S1



VARIATION DÉTAILLÉE DU FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

AMÉLIORATION DE 32 M€ PAR RAPPORT AU 1ER SEMESTRE 2017



UNE SITUATION FINANCIÈRE SAINE AU 30/06/2018

COVENANTS ET LIQUIDITÉ

Dette financière nette au 30/06/2018 :
662,4 M€

Levier d'EBITDA :
1,8 (max. 3,0x)

Montant disponible non tiré :
1,1 Md€
soit 57 % des autorisations *

Maturités
- **Emprunt obligataire : 7/2019**
- **Lignes bancaires : 2023**

	30/06/2018 Montant utilisé (M€)	30/06/2018 Montant autorisé (M€)
Emprunt obligataire	180,0	180,0
Crédit syndiqué - Tranche A €	144,0	144,0
Crédit syndiqué - Tranche B £	65,0	65,0
Crédit renouvelable multidevises	-	900,0
Prêts bancaires à plus d'un an	60,0	60,0
NEU MTN à plus d'un an	99,0	99,0
Contrats de location-financement	12,8	12,8
Découverts et Autres	16,4	167,7
Total	577,2	1 628,5
Billet de trésorerie	212,0	
Impact IFRS 3 - Emprunt Obligataire	2,9	
Dette Brute	792,1	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	129,7	
Dette financière nette	662,4	

** À encours de Billets de Trésorerie (212,0 M€ au 30 juin 2018) et découverts constants*

PERSPECTIVES ET OBJECTIFS

Vincent PARIS – Directeur Général

RAPPEL DES OBJECTIFS 2018

Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre 3 et 5 %

Légère amélioration du taux de marge opérationnelle d'activité avec une saisonnalité marquée (S1 < S2)

Flux net de trésorerie disponible > 170 M€
(> 133 M€ en intégrant la cession de créances 2017)

AMBITION 2020 RÉAFFIRMÉE

Taux de marge opérationelle d'activité de l'ordre de 10 %

Croissance organique 3 % à 5 % par an sur la période

Flux net de trésorerie disponible compris entre 5 % et 7 % du chiffre d'affaires

sopra steria

2020

QUESTIONS / RÉPONSES

ANNEXES

SOPRA STERIA AU 30/06/2018

LEADER EUROPÉEN DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE

TOP 5 des acteurs européens

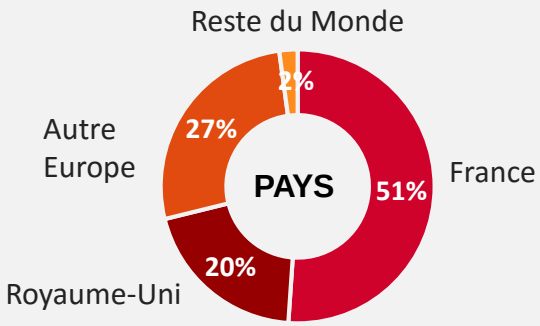
TOP 10 des acteurs œuvrant en Europe

Chiffre d'affaires 2017 de 3,8 Md€

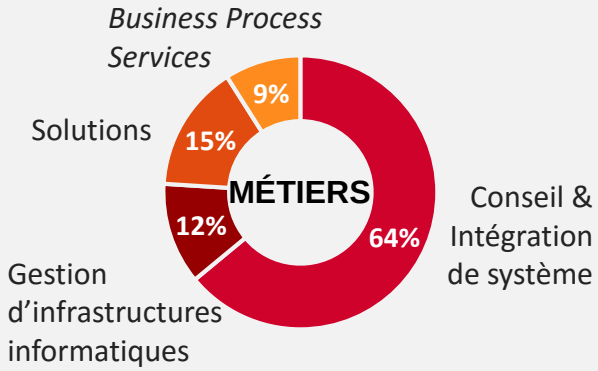
43 000 Collaborateurs

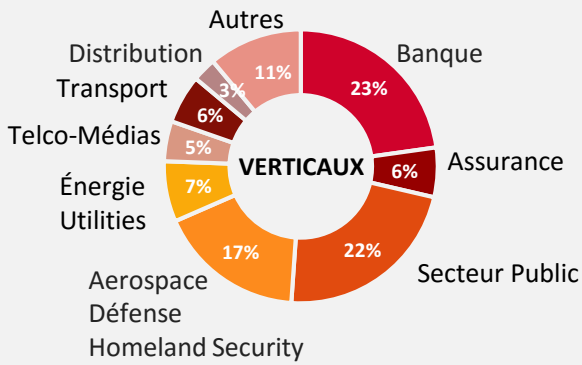
Présent dans plus de 20 pays

Approche end-to-end



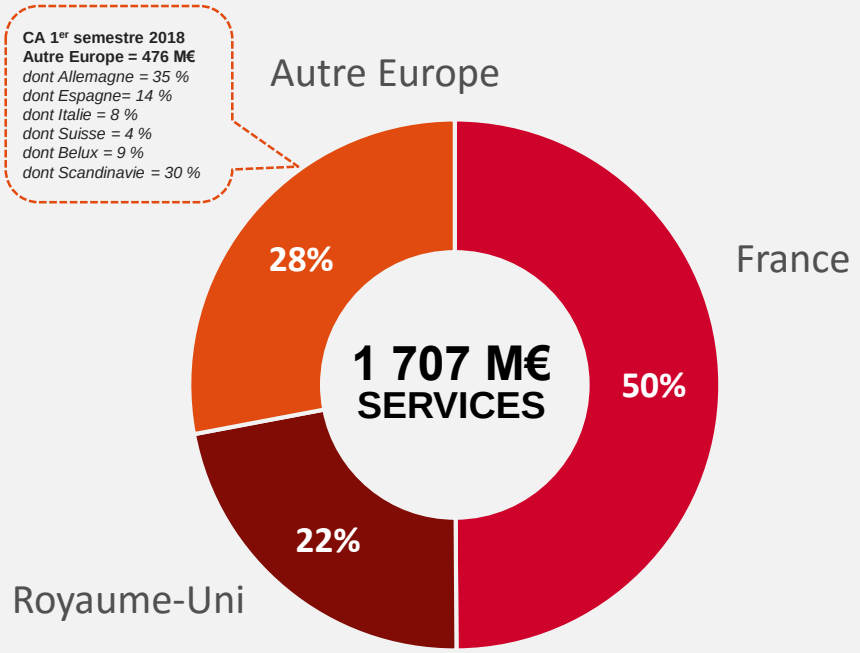
Chiffre d'affaires au 30/06/2018



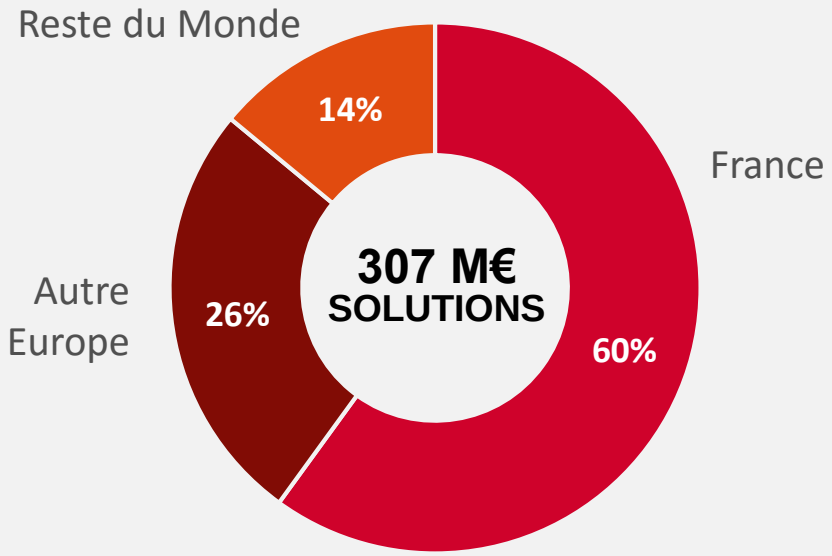


RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE
AU 30/06/2018

CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES AU 30/06/2018

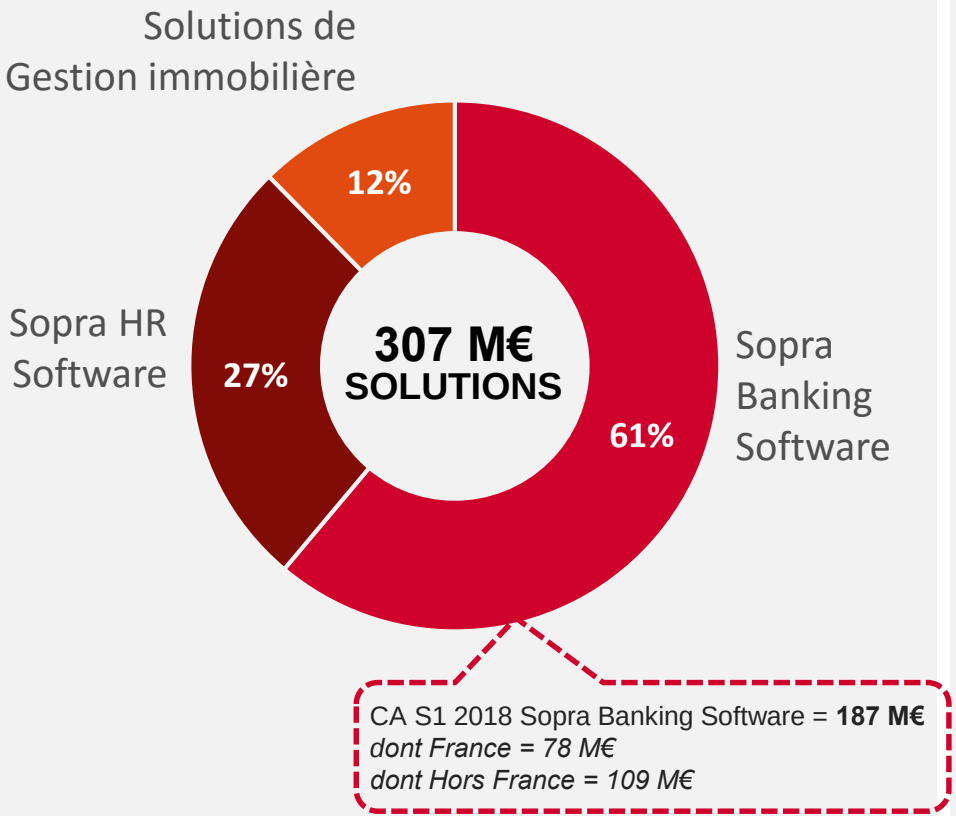


CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS AU 30/06/2018

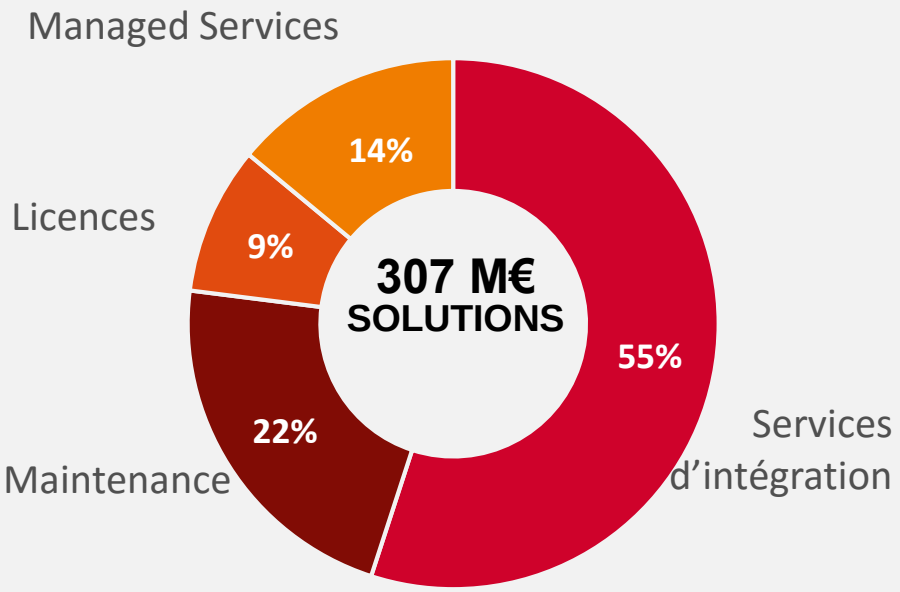


RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS
AU 30/06/2018

CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS PAR PRODUITS AU 30/06/2018



CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS PAR LIGNE DE SERVICE AU 30/06/2018



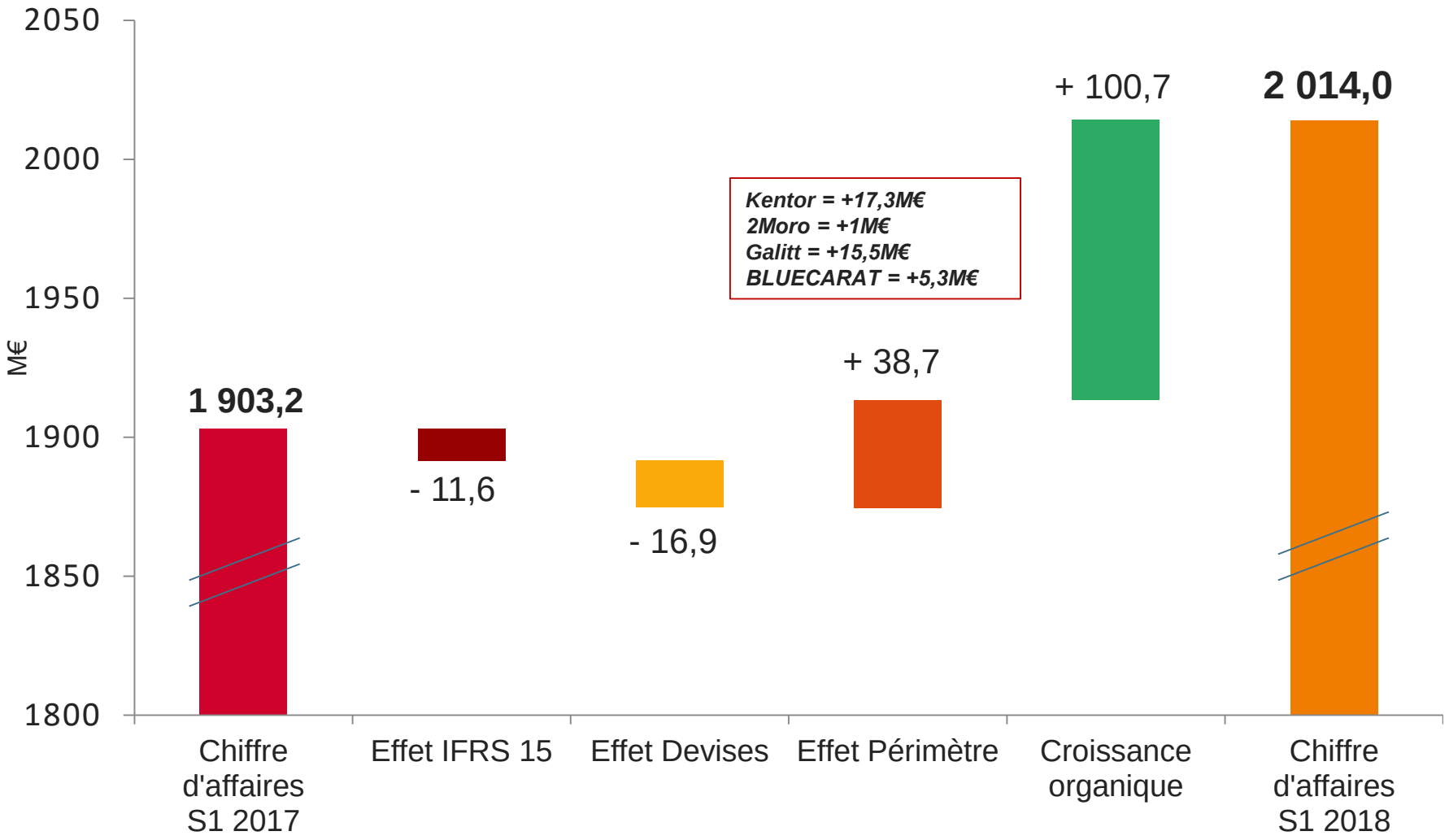
VARIATION DES TAUX DE CHANGE

1ER SEMESTRE 2018

Pour 1 € / %	Variation des taux de change		
	Taux moyen S1 2018	**Taux moyen S1 2017**	**Variation (%)**
Livre Sterling	0,8798	0,8606	- 2,2%
Couronne norvégienne	9,5929	9,1785	- 4,3%
Couronne suédoise	10,1508	9,5968	- 5,5%
Couronne danoise	7,4476	7,4368	- 0,1%
Franc suisse	1,1697	1,0766	- 8,0%

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LE 1ER SEMESTRE 2018

CROISSANCE A TAUX DE CHANGE CONSTANTS +7,4%



BÉNÉFICE PAR ACTION

1ER SEMESTRE 2018

	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (M€)
Résultat net part du Groupe (M€)	38,4	65,9
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle	20,16	20,20
Résultat de base par action (€)	1,90	3,26
Résultat courant de base par action (€)	2,60	3,65
Nombre d'actions potentielles théorique	20,23	20,25
Résultat dilué par action (€)	1,90	3,26
Résultat courant dilué par action (€)	2,59	3,64

ÉVOLUTION DÉTAILLÉE DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

1ER SEMESTRE 2018

	S1 2018 IFRS 15 (M€)	S1 2017 IFRS 15 (M€)
Résultat opérationnel d'activité	132,8	141,6
Amortissements et Provisions (hors incorporels affectés)	22,9	6,7
EBITDA	155,7	148,3
Eléments non cash	- 3,5	- 1,4
Impôt versé	-34,9	-23,7
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	-169,4	-186,9
Coût de réorganisation et restructuration	-20,7	-12,6
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-72,8	-76,4
Variation liée aux opérations d'investissement	-25,7	-20,8
Intérêts financiers nets	-4,6	-3,1
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite à prestations définies	-11,2	-8,8
Flux net de trésorerie disponible	- 114,3	- 109,1
Incidence des variations de périmètre	-15,7	-26,6
Investissements financiers	-2,3	-1,9
Dividendes versés	0,0	0,0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,0	2,8
Augmentations de capital en numéraire	0,0	0,2
Rachats et reventes d'actions propres	-18,3	-1,0
Incidence des variations de taux de change	-1,6	-1,8
Autres variations	0,0	0,1
Variation de l'endettement financier net	- 152,3	- 137,3
Endettement financier net en début de période	-510,1	-506,0
Endettement financier net en fin de période	-662,4	-643,3

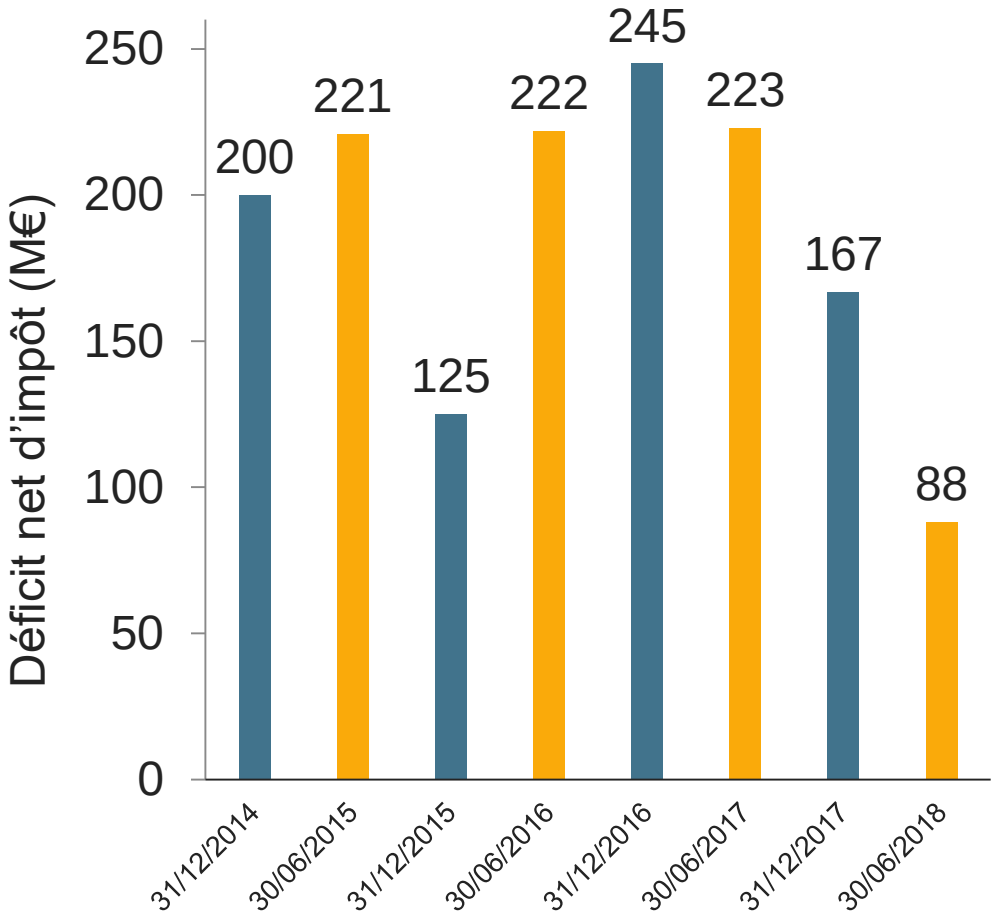
BILAN ÉCONOMIQUE

30/06/2018

	30/06/2018 IFRS 15 (M€)	31/12/2017 IFRS 15 (M€)
Ecarts d'acquisition	1 598,4	1 590,6
Actifs incorporels affectés	161,6	161,5
Autres immobilisations	189,0	179,7
Titres de participation mis en équivalence	192,2	189,1
Total actif immobilisé	2 141,2	2 120,9
Impôts différés nets	83,2	99,1
Clients et comptes rattachés (net)	1 155,6	1 147,1
Autres actifs et passifs	- 1 089,7	- 1 188,1
Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	65,9	- 41,0
Actif économique	2 290,4	2 179,0
Capitaux propres	1 295,4	1 237,2
Provisions retraites et engagements assimilés	266,4	358,9
Provisions pour risques et charges	66,1	72,8
Endettement financier net	662,4	510,1
Capitaux investis	2 290,4	2 179,0

DÉFICIT NET D'IMPÔT DES FONDS DE PENSION (UK) 30/06/2018

UNE NETTE RÉDUCTION AU 1ER SEMESTRE 2018



- Déficit net d'impôt en baisse de 47% vs. 31/12/2017
- Diminution des engagements du fait de la hausse du taux d'actualisation (+30bp vs 31/12/2017) et la baisse du taux d'inflation (-10bp vs. 31/12/2017)
- Contribution cash additionnelle fixée à 20 M£ par an jusqu'en août 2020

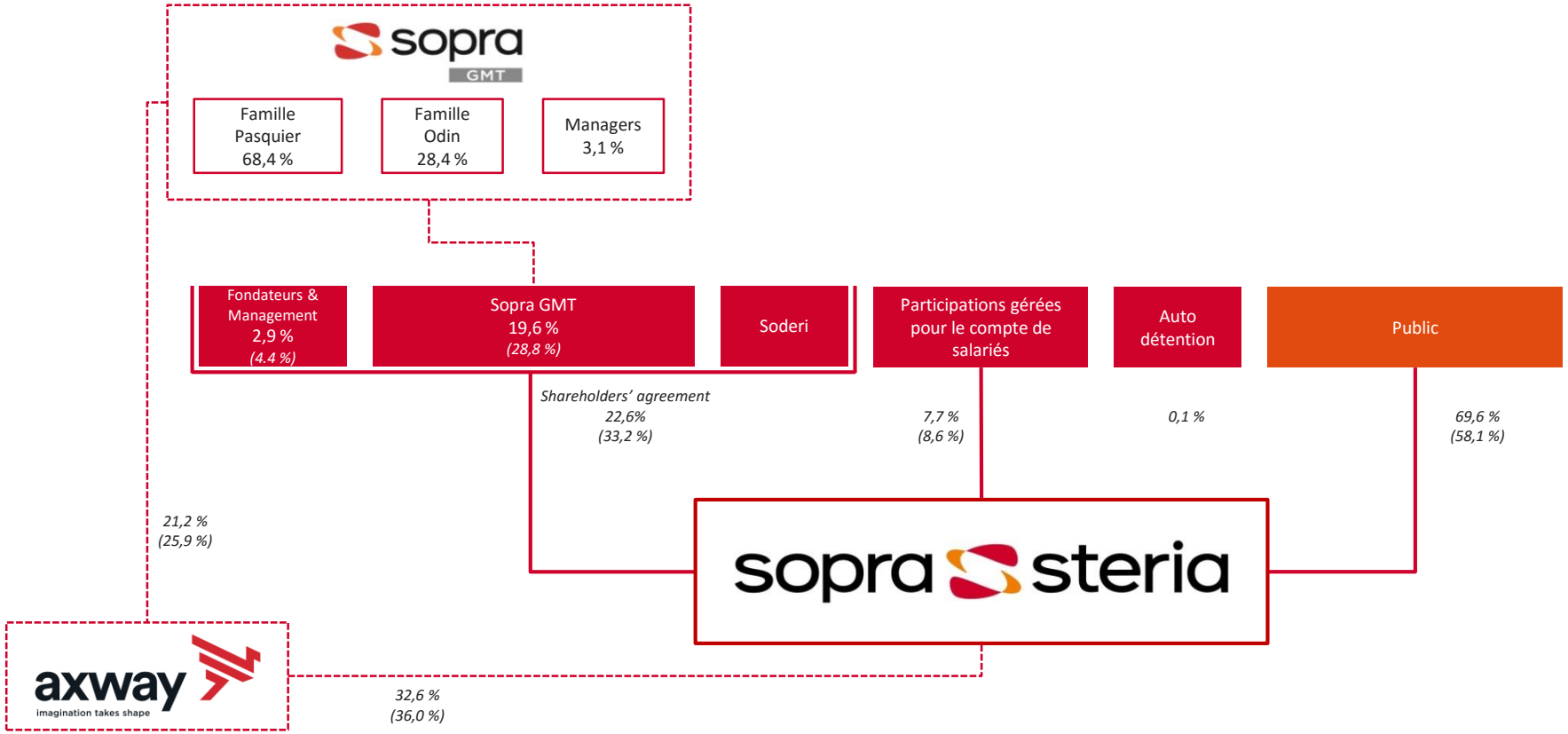
EVOLUTION DES EFFECTIFS

1ER SEMESTRE 2018

	30/06/2018	31/12/2017
France	19 056	18 649
Royaume-Uni	5 895	6 181
Autre Europe	9 513	8 777
Reste du Monde	305	281
X-Shore	8 010	7 773
Total	42 779	41 661

ACTIONNARIAT AU 30/06/2018

UN ACTIONNAIRE DE RÉFÉRENCE GARANT DU PROJET



XX.X% = Pourcentage de détention du capital
(XX.X%) = Pourcentage des droits de vote

20,547,701 actions cotées
26,108,342 droits de vote exerçables

IMPACT IFRS 15
COMPTE DE RÉSULTAT

	S1 2017 avant IFRS 15 (M€)	S1 2017 après IFRS 15 (M€)
Chiffre d'affaires	1 903,2	1 891,5
Charges opérationnelles	- 1761,1	- 1749,9
Résultat opérationnel d'activité	142,1	141,6
Résultat opérationnel courant	114,2	113,7
Résultat opérationnel	102,7	102,3
Autres produits et charges financiers	- 2,5	- 1,8
Charges d'impôt	- 30,8	- 30,7
Résultat net des activités poursuivies	66,9	67,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	66,9	67,2
dont part du Groupe	*66,0*	*65,9*
dont minoritaires	*0,9*	*1,3*

IMPACT IFRS 15

BILAN

	31/12/2017 **avant** IFRS 15 (M€)	31/12/2017 **après** IFRS 15 (M€)
Impots différés actif	115,4	115,1
Actifs non courants	2 247,1	2 246,8
Clients et comptes rattachés	1 137,8	1 147,1
Autres actifs courants	256,4	246,3
Actifs courants	1 556,6	1 555,8
Total actif	3 803,8	3 802,6
Réserves consolidées et autres réserves	484,7	481,9
Résultat de l'exercice	171,4	172,5
Capitaux propres - part du Groupe	1 208,2	1 206,5
Intérêts ne conférant pas le contrôle	31,8	30,7
Total des capitaux propres	1 240,0	1 237,2
Impôts différés passifs	16,8	16,0
Passifs non courants	915,3	914,5
Autres dettes courantes	1 089,6	1 092,0
Passif courant	1 648,5	1 650,9
Total du passif	2 563,8	2 565,4
Total des capitaux propres et du passif	3 803,8	3 802,6

INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

- **Chiffre d'affaires retraité** : chiffre d'affaires de l'année précédente retraité de façon à l'exprimer sur la base du périmètre et des taux de change de l'année en cours.
- **Croissance organique du chiffre d'affaires** : croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période et le chiffre d'affaires retraité de la même période de l'exercice précédent.
- **EBITDA** : cet indicateur, tel que défini dans le document de référence, correspond au résultat opérationnel d'activité consolidé majoré des dotations aux amortissements et provisions inclues dans le résultat opérationnel d'activité.
- **Résultat opérationnel d'activité** : cet indicateur, tel que défini dans le document de référence, correspond au résultat opérationnel courant retraité de la charge relative au coût des services rendus par les bénéficiaires de stock-options et d'actions gratuites et des dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.
- **Résultat opérationnel courant** : cet indicateur correspond au résultat opérationnel avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels qui correspondent à des produits et des charges opérationnels inhabituels, anormaux, peu fréquents, non prédictifs, et de montant particulièrement significatif, présentés de manière distincte afin de faciliter la compréhension de la performance liée aux activités courantes.
- **Résultat courant de base par action** : cet indicateur correspond au résultat de base par action avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels nets d'impôts.
- **Flux net de trésorerie disponible** : le flux net de trésorerie disponible (« Free cash flow ») se définit comme le flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle, diminué des investissements (nets des cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles, diminué des intérêts financiers nets et diminué des contributions additionnelles liées aux engagements de retraites à prestations définies pour faire face aux déficits des plans.