

Présentation des résultats semestriels 2023

Paris, le 27 juillet 2023

The world is how we shape it

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 d'Enregistrement Universel 2022 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 17 mars 2023 (notamment aux pages 40 à 45). 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.

Sommaire

01

Faits marquants
du 1^{er} semestre

02

Situation opérationnelle
par pôle

03

Résultats financiers
du 1^{er} semestre 2023

04

Perspectives et
objectifs 2023

05

Annexes

01

Faits marquants du 1^{er} semestre 2023



Cyril Malargé
Directeur Général

Solide performance du Groupe

1^{er} semestre 2023 (variations sur un an)

**Croissance
totale du
chiffre
d'affaires**

+11,6 %

+8,1 %

**Croissance
organique du
chiffre
d'affaires**

**Taux de
marge
opérationnelle
d'activité**

**8,8 %
+0,8 pt**

**112,5 M€
4,0 % du CA**

**Résultat
Net part
du Groupe**

**Flux net de
trésorerie
disponible**

**122,9 M€
Vs. 66,3 M€**

Croissance tirée par des verticaux très dynamiques

1^{er} semestre 2023 (variations sur un an)

Volumes & prix

En croissance

Aéronautique

> + 10 %

Calendrier

T1 +1 jour

T2 -2 jours

Défense

> + 20 %

Conseil

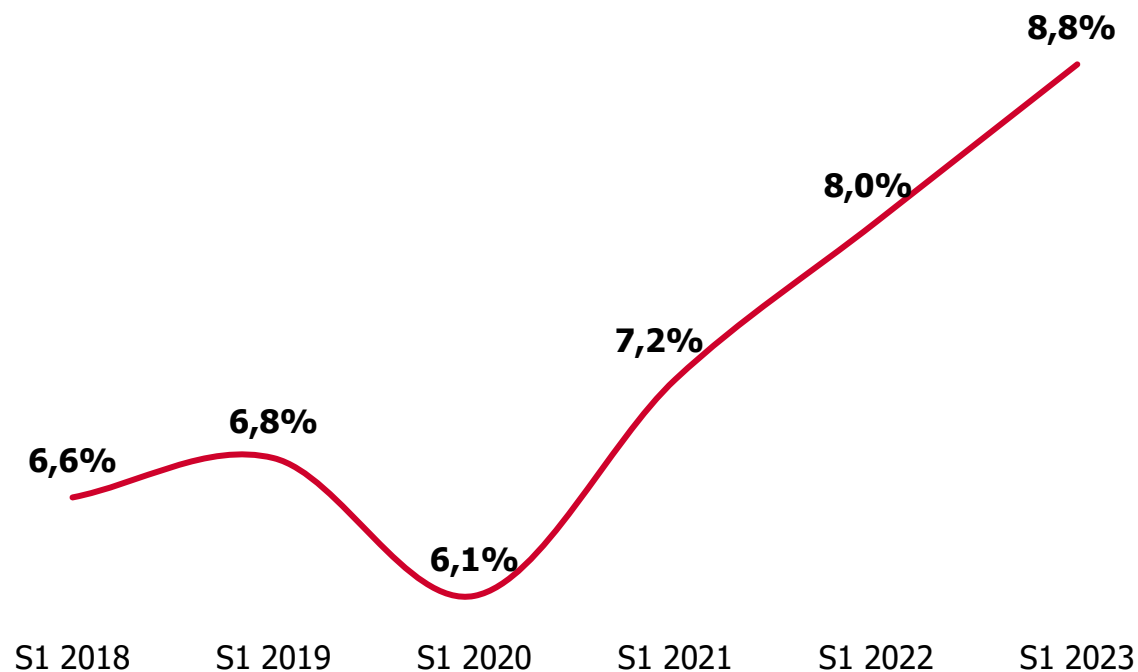
+ 11 %

Secteur public

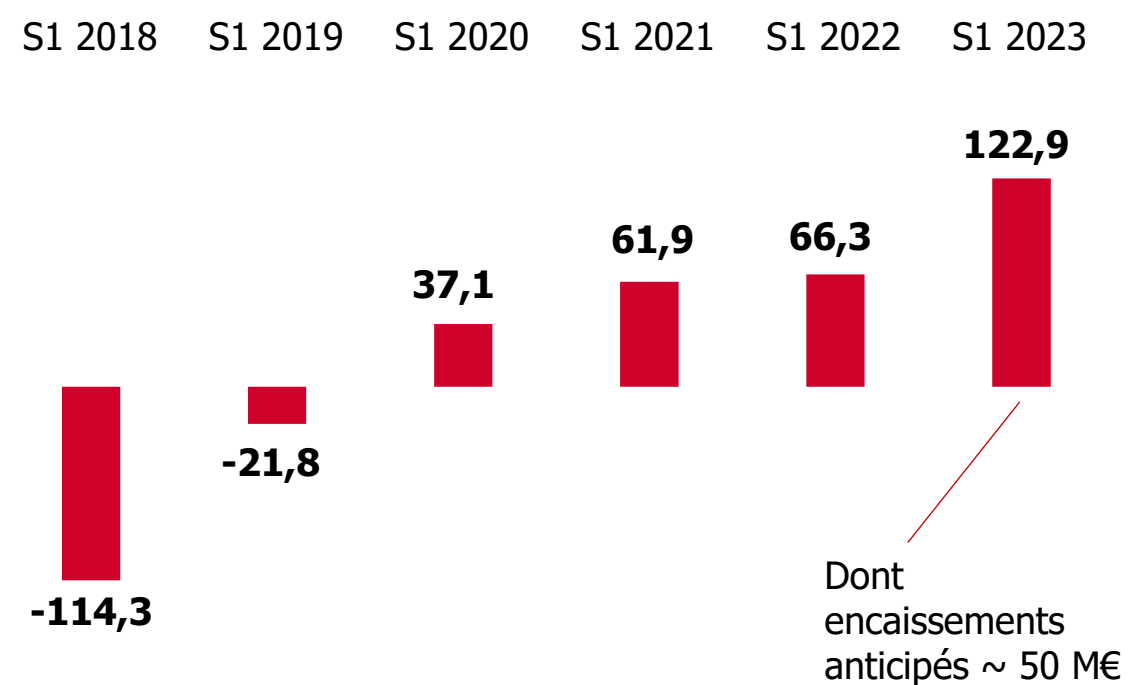
+ 8 %

Performance opérationnelle en ligne avec les objectifs à moyen terme

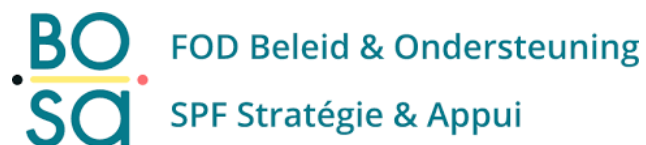
Taux de marge opérationnelle d'activité (%)



Flux net de trésorerie disponible (M€)



Dynamique portée par la transformation digitale des grands clients...



...et une présence croissante dans l'écosystème de la tech

Cybersécurité

Leader « Cyber resiliency services »
(Nelsonhall)

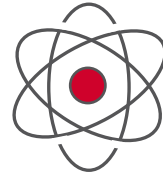


Jumeaux numériques

Métaverse industriel
Partenariats avec Nvidia et SkyReal

Cloud

Leader « Cloud public en Europe » (ISG)
Leader « Cloud Native Application » & « Application Transformation Services » (Quadrant)
Partenariats AWS, Google, OVH, Microsoft Azure, Numspot

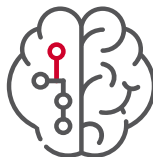


Quantum computing

Expertises en simulation, optimisation et cybersécurité sur la base de cas d'usage métiers
Investissement dans le fonds Quantonation

IA

Leader « Intelligence Process Automation » (Quadrant)
Major player « European Professional Services for Data-Drive » (IDC)
Major contenders « AI services » & « Intelligent Process Automation services » (Everest)



IT for Green

Best in class « Conseil et services numériques liés au développement durable » (PAC innovation radar)
Label « Numérique responsable » (Institut du Numérique Responsable)



Positionnement renforcé sur l'IA

Experts

Data / IA

⇒ 4 000 experts

Centre d'excellence

⇒ ~ 200 spécialistes

Spécialisation métiers

⇒ ~3 400 consultants

Offres

Programme **rAise** couvrant l'ensemble des programmes et des activités du Groupe :

- AI for software engineering
- AI for consulting
- AI for SBS and Sopra HR

Ingine powered by AI

Confiance.ai

Collectif public / privé

13 partenaires industriels et académiques

Plateforme gérée par Sopra Steria

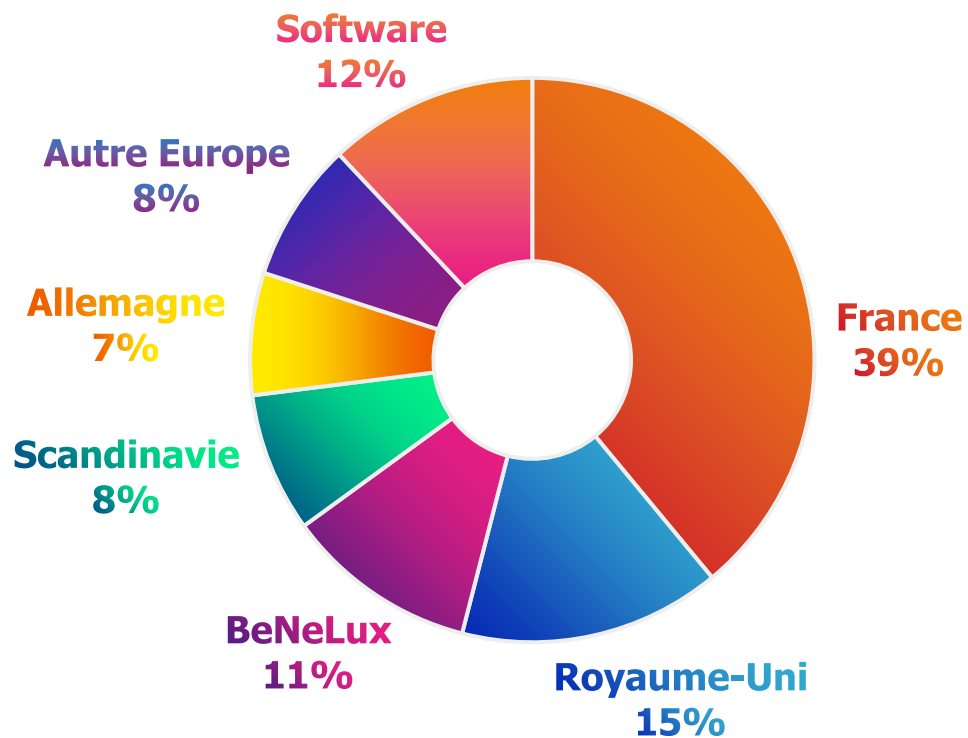
Fiabilité, responsabilité, éthique

Systemes critiques

Expansion européenne équilibrée

Acquisitions de CS Group et de Tobania – Projet d'acquisition d'Ordina

Chiffre d'affaires 2022 proforma⁽¹⁾



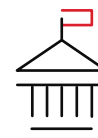
Domaines renforcés



Défense



Aéronautique, spatial



Secteur public



Services financiers



Energie



Cybersécurité

(1) Chiffre d'affaires pro forma intégrant CS Group, Tobania et Ordina sur 12 mois

02

Situation opérationnelle par pôle



Cyril Malargé
Directeur Général

Performance opérationnelle par pôle

	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel d'activité	
	S1 2023 (M€)	S1 2022 Retraité* (M€)	Croissance organique (%)	S1 2023 (% du CA)	S1 2022 (% du CA)
France	1 198,9	1 121,3	+ 6,9%	9,1%	9,7%
Royaume-Uni	461,0	425,8	+ 8,3%	11,4%	10,5%
Autre Europe	819,8	736,2	+ 11,4%	8,9%	5,0%
Sopra Banking Software	218,0	209,6	+ 4,0%	1,3%	4,1%
Autres Solutions	142,4	135,3	+ 5,3%	10,0%	8,8%
Total	2 840,1	2 628,2	+8,1%	8,8%	8,0%

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2023

France

	S1 2023		S1 2022	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
France				
Chiffre d'affaires	1 198,9		1 023,7	
<i>Croissance organique (%)</i>	<i>+ 6,9%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	108,8	9,1%	99,6	9,7%
Résultat opérationnel courant	90,1	7,5%	89,6	8,8%
Résultat opérationnel	84,2	7,0%	88,7	8,7%

Croissance organique 6,9 %

Verticaux les plus dynamiques

Défense

Secteur public

Aéronautique

Transports

Contribution de CS Group sur 4 mois

106,5 M€

croissance organique 8,7 %

Taux de marge opérationnelle d'activité à 9,1 %
vs 9,7 % au 1^{er} semestre 2022

Impact dilutif de l'intégration de CS Group

Royaume-Uni

	S1 2023		S1 2022	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Royaume-Uni				
Chiffre d'affaires	461,0		442,6	
<i>Croissance organique (%)</i>	<i>+ 8,3%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	52,4	11,4%	46,6	10,5%
Résultat opérationnel courant	45,5	9,9%	40,4	9,1%
Résultat opérationnel	38,2	8,3%	40,6	9,2%

Croissance organique de 8,3 %

Croissance à deux chiffres
Aéronautique, défense et sécurité
Co-entreprises NHS SBS et SSCL

Gains et renouvellements majeurs de contrats :
SSCL (DEFRA, HO, DWP, MOJ, CO), NHS SBS,
NS&I, NDA

Croissance du secteur privé +3 %

Taux de marge opérationnelle d'activité en
amélioration de 0,9 point

Autre Europe

	S1 2023		S1 2022	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Autre Europe				
Chiffre d'affaires	819,8		731,3	
<i>Croissance organique (%)</i>	<i>+ 11,4%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	72,8	8,9%	36,4	5,0%
Résultat opérationnel courant	66,0	8,1%	31,5	4,3%
Résultat opérationnel	56,2	6,9%	26,8	3,7%

Croissance organique 11,4 %

Entités les plus dynamiques

Scandinavie

Espagne

Italie

BeNeLux

Allemagne : croissance de 8,2 % et retour sur les niveaux historiques de performance opérationnelle

Très net redressement du taux de marge opérationnelle d'activité à 8,9 % (+3,9 points) grâce à :

Normalisation de la performance en Allemagne

Amélioration de la rentabilité dans plusieurs autres entités

Sopra Banking Software

Sopra Banking Software	S1 2023		S1 2022	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	218,0		210,9	
<i>Croissance organique (%)</i>	<i>+ 4,0%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	2,8	1,3%	8,7	4,1%
Résultat opérationnel courant	-6,3	-2,9%	-0,1	-0,1%
Résultat opérationnel	-13,6	-6,2%	-4,5	-2,1%

Arbitrage en faveur des ventes qui commence à porter ses fruits

Investissements plus soutenus que prévu afin de relancer les ventes sur le digital

Croissance organique de 4,0 %

Souscriptions +9,7 %

Accélération des ventes des offres digitales : *Digital Banking Suite & Open Banking, Reporting réglementaire, Wholesale digital audit, Instant payment*

Licences +5,3 %

Chiffre d'affaires software +3,4 %

Chiffre d'affaires services +5,0 %

Autres Solutions

	S1 2023		S1 2022	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Autres Solutions				
Chiffre d'affaires	142,4		135,2	
<i>Croissance organique (%)</i>	<i>+ 5,3%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	14,3	10,0%	11,9	8,8%
Résultat opérationnel courant	12,4	8,7%	10,6	7,9%
Résultat opérationnel	12,0	8,5%	10,4	7,7%

Solutions dédiées aux ressources humaines
+4,2 %

Solutions dédiées à l'immobilier +7,6 %

Taux de marge opérationnelle d'activité 10,0 %
(+1,2 point vs 1^{er} semestre 2022)

03

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2023



Etienne DU VIGNAUX
Directeur Financier

Compte de résultat

	S1 2023 (M€)	S1 2023 (% du CA)	S1 2022 (M€)	S1 2022 (% du CA)
Chiffre d'affaires	2 840,1		2 543,8	
<i>Croissance organique</i>	<i>8,1%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	251,1	8,8%	203,1	8,0%
Charges liées aux paiement en actions	- 28,4		- 14,5	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	- 14,9		- 16,6	
Résultat opérationnel courant	207,8	7,3%	172,0	6,8%
Autres produits et charges opérationnels	-30,7		- 10,0	
Résultat opérationnel	177,1	6,2%	162,1	6,4%
Coût de l'endettement financier net	-6,4		- 4,8	
Autres produits et charges financiers	-6,1		0,9	
Charges d'impôt	-42,5		- 43,2	
Résultat net des entreprises associées	-0,1		0,1	
Résultat net	122,0		115,1	
<i>dont part du Groupe</i>	<i>112,5</i>	<i>4,0%</i>	<i>112,3</i>	<i>4,4%</i>
<i>dont intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>9,5</i>		<i>2,8</i>	

Autres produits et charges opérationnels

	S1 2023 (M€)	S1 2022 (M€)
Frais liés au regroupement d'entreprises	-3,6	-0,3
Coûts de restructuration et de réorganisation	-17,3	-10,4
Autres	-9,8	0,8
Autres produits et charges opérationnels	- 30,7	- 10,0

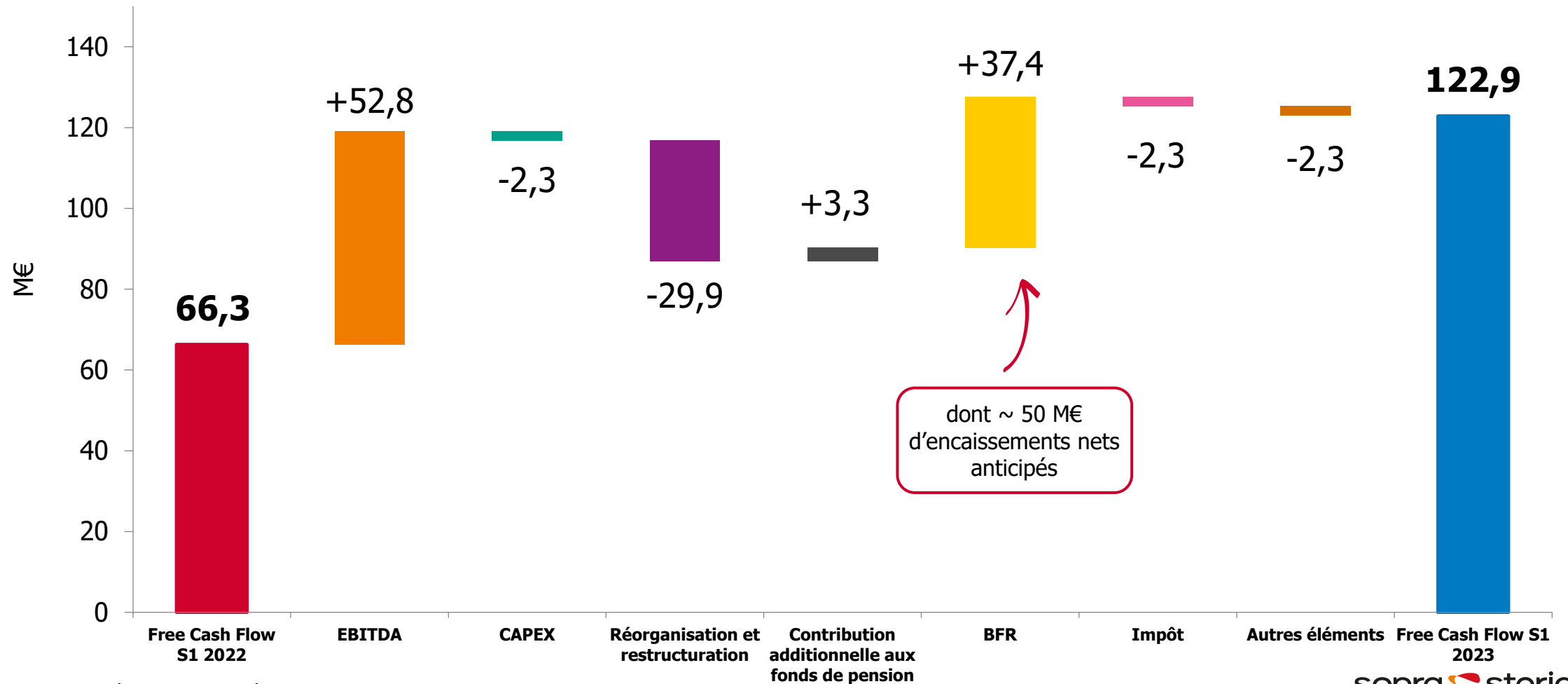
Dont la moitié liée à des coûts non récurrents relatifs aux acquisitions et aux arrêts d'activités à faible taux de rentabilité

Impôt

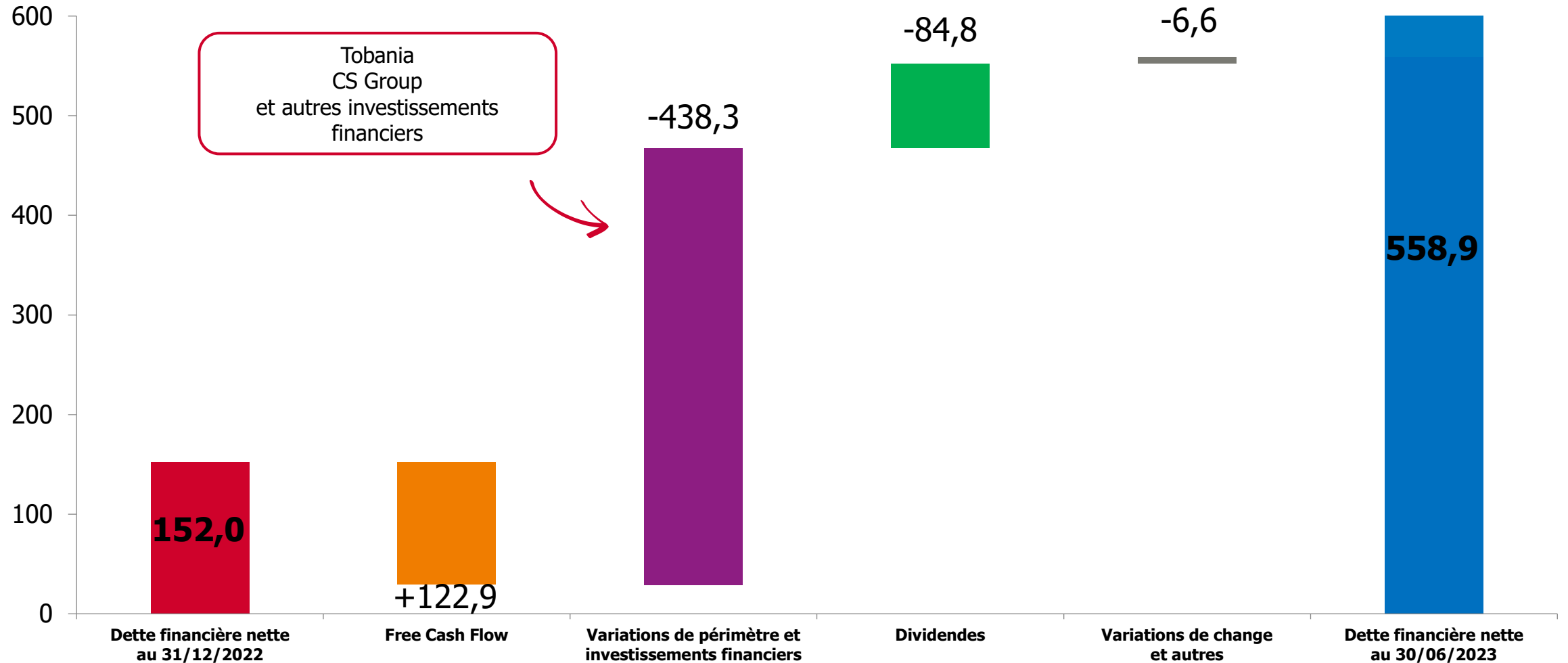
	S1 2023 (M€)	S1 2022 (M€)
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	164,6	158,2
Charge d'impôt effective	-42,5	-43,2
Taux d'imposition effectif (%)	25,8%	27,3%

Taux d'imposition estimé à 26 %
en 2023

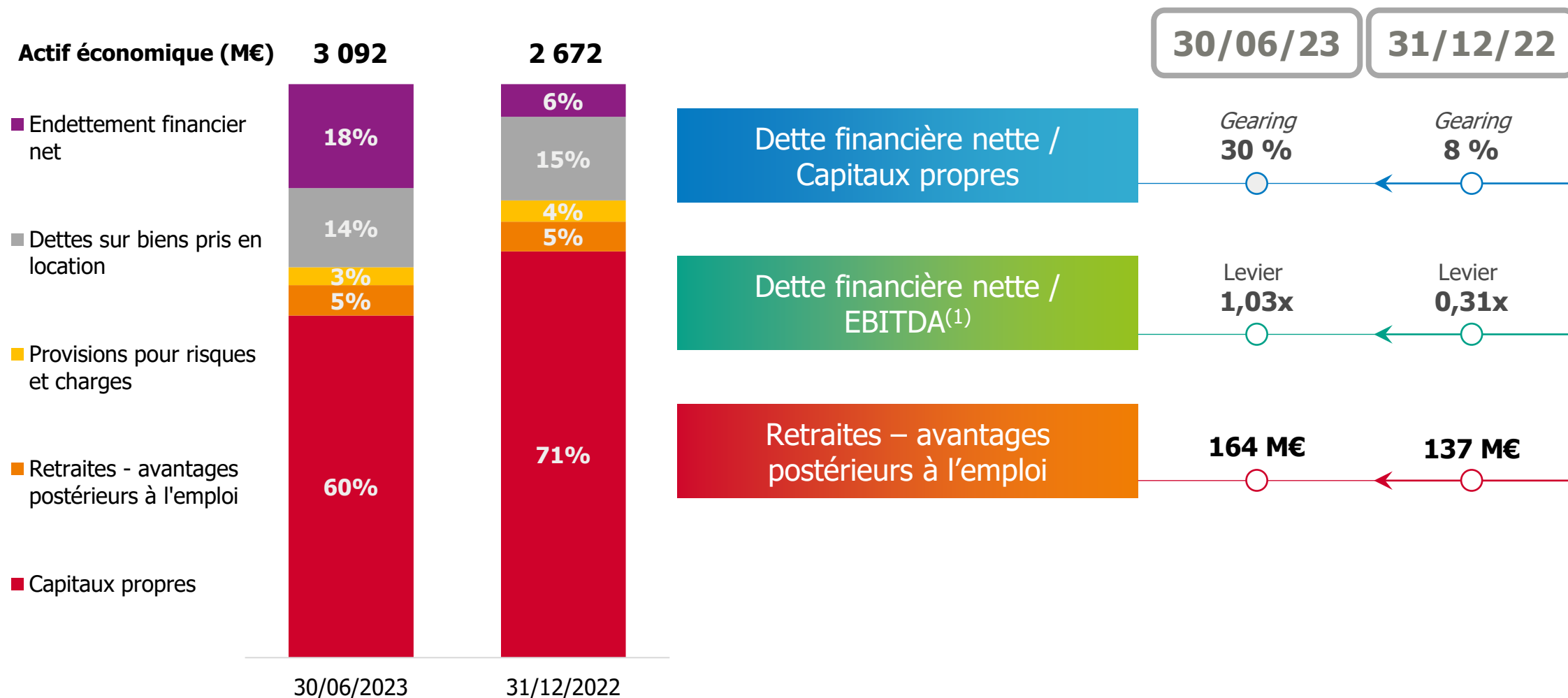
Variation détaillée du flux net de trésorerie disponible (FCF)



Evolution maîtrisée de la dette financière nette



Solide structure bilantielle



(1) EBITDA proforma avant impact IFRS 16

Un financement diversifié et disponible

Montant disponible non tiré
1,3 Md€
soit 79 % des autorisations⁽¹⁾

Maturités

- **Crédit renouvelable multidevises : 2028**
- **Emprunt obligataire : 2026 et 2027**
- **Lignes bancaires bilatérales : 2024**

	30/06/2023 Montant utilisé (M€)	30/06/2023 Montant autorisé (M€)
Emprunt obligataire	250,0	250,0
Crédit renouvelable multidevises	-	1 100,0
Découverts et lignes bilatérales	98,6	310,1
Total	348,6	1 660,1
NEU CP & MTN et Autres	481,3	
Dettes Brutes	829,9	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	271,0	
Dettes financières nettes	558,9	

(1) À encours de NEU CP & MTN (481,3 M€ au 30 juin 2023) et découverts constants

Rappel du calendrier des variations de périmètre

CS Group

CA 2022 : 273 M€

Consolidation 1^{er} mars 2023

Processus d'intégration bien engagé

Synergies attendues 13 M€

- 20 % FY2023
- 50 % FY2024
- 100 % FY2025

Déficits fiscaux reportables 380 M€
en base au 31/12/2022

Tobania

CA 2022 : 92 M€

Consolidation 1^{er} mars 2023

Processus d'intégration bien engagé

Changement de statut en Belgique
face aux clients stratégiques

Ordina

CA 2022 : 429 M€

Offre publique : 19/07 au 26/09

AG : 06 septembre 2023

Finalisation de l'opération avant fin
2023

Synergies opérationnelles 10 M€

Nouveau positionnement au Benelux

Discussions relatives au *PUT*⁽¹⁾ détenu par le Cabinet Office

- 10^{ème} anniversaire de la création de SSCL
 - Succès depuis la création : opération, exécution, économies
 - Option de vente incluse dans le contrat de JV d'origine
 - Discussions en cours, décision avant fin 2023
- SSG 75 % / CO 25 %
 - Performance 2022
 - CA 337 M€
 - RN 36 M€
 - Extensions récentes de contrats jusqu'à fin 2025
 - Relation potentielle sur le BPA⁽²⁾ du Groupe



(1) Option de vente ; (2) Bénéfice par action

04

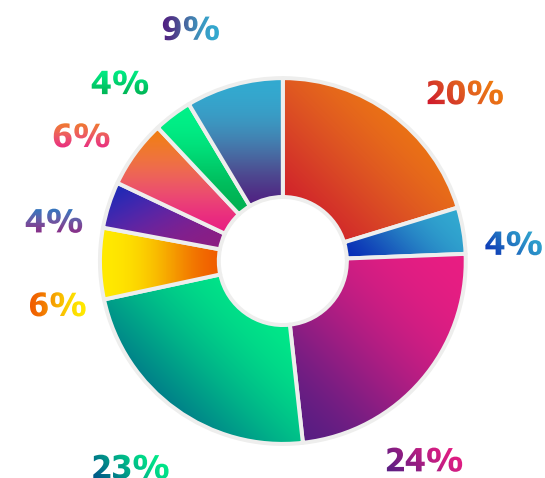
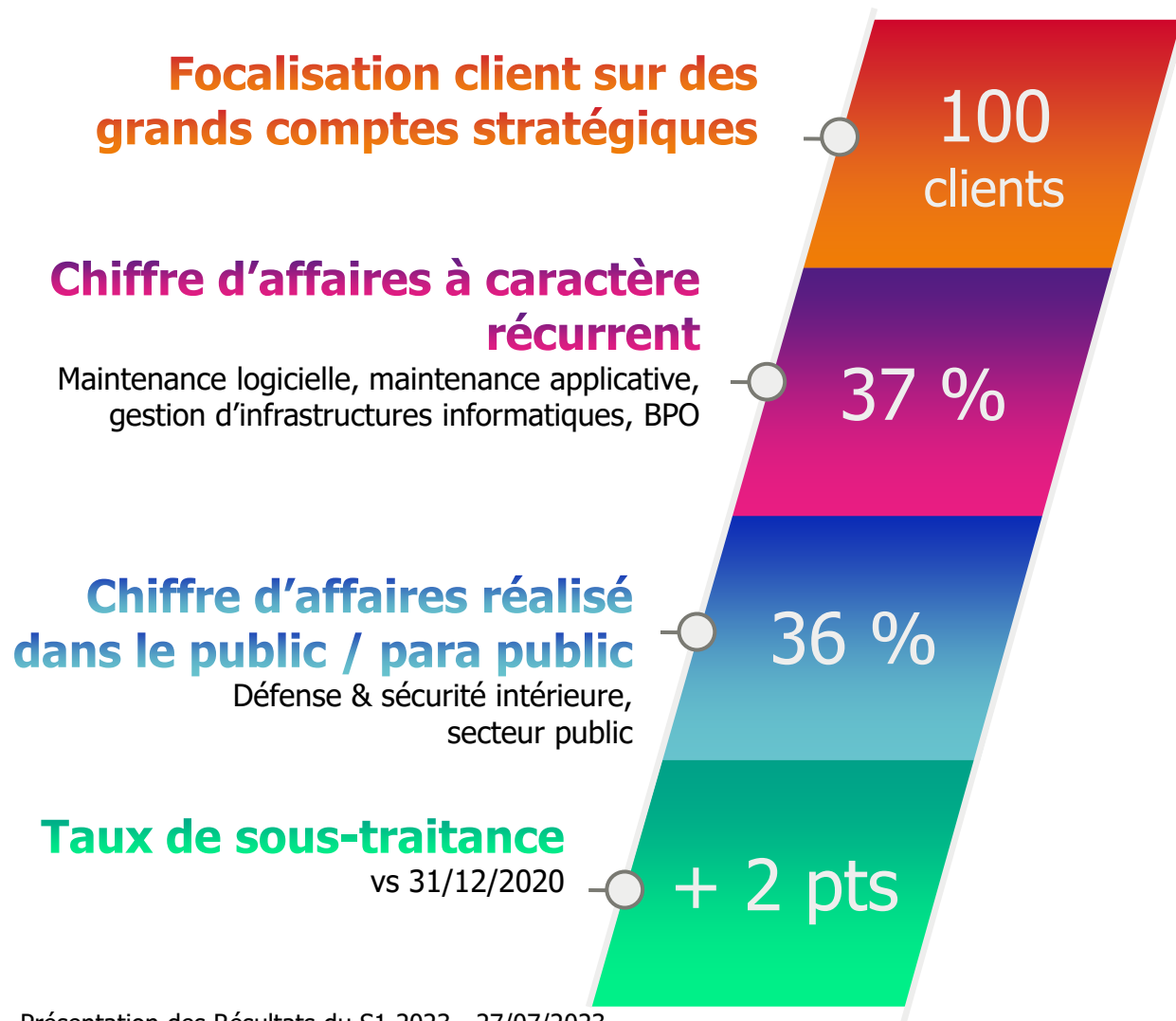
Perspectives et objectifs 2023



Cyril Malargé
Directeur Général

Un profil résilient

Grâce à la nature du portefeuille clients et des métiers du Groupe



- Services financiers
- Assurance
- Secteur Public
- Aéronautique & spatial, Défense, Sécurité
- Energie, Utilities
- Télécommunication, Media, Entertainment
- Transport
- Distribution
- Autres

Priorités 2023



PERFORMANCE

Focalisation sur la valeur
Pilotage de la rentabilité
Maîtrise des coûts de production
Intégration des acquisitions



OFFRES

Conseil
Financial services
IA & Tech
Software



RESSOURCES HUMAINES

Recrutement
Formation
Parcours professionnels

Objectifs financiers pour 2023 & 2024

2023

**Croissance
organique du
chiffre d'affaires**

au moins

6 %

Revu en hausse vs février

**Taux de marge
opérationnelle
d'activité**

légèrement > à

9 %

**Flux net de
trésorerie
disponible**

au moins

300 M€

2024

**Pour 2024, Sopra Steria confirme son objectif d'un taux de marge
opérationnelle d'activité de l'ordre de 10 %**

Q&A

05

Annexes

Contribuer à la lutte contre le changement climatique

Un plan pour réduire nos émissions de gaz à effet de serre (GES) – résultats 2022

Activités directes

Sites, déplacements professionnels, data centers

Gestion des énergies
Politique de mobilité bas carbone
Digitalisation

- **68 %¹** par collaborateur (base 2015)

- **85 %²** par collaborateur en 2040 (base 2015)

Nature des émissions de GES

Leviers de réduction des émissions

Résultats 2022

Objectifs

Compensation pour les émissions non évitées

Activités indirectes

Chaîne d'approvisionnement, déplacements domicile-travail et télétravail, déchets

Charte fournisseurs
Politique achats responsables
Evaluation par Ecovadis de **85 %³** de notre dépense cible

55 %⁴ des fournisseurs se sont engagés à fin 2022 à mettre en place des objectifs de réduction de GES

Mise en place d'objectifs de réduction des GES pour **90 %⁴** des fournisseurs en 2025

(1) Hors effet COVID, -75,7% effet COVID compris

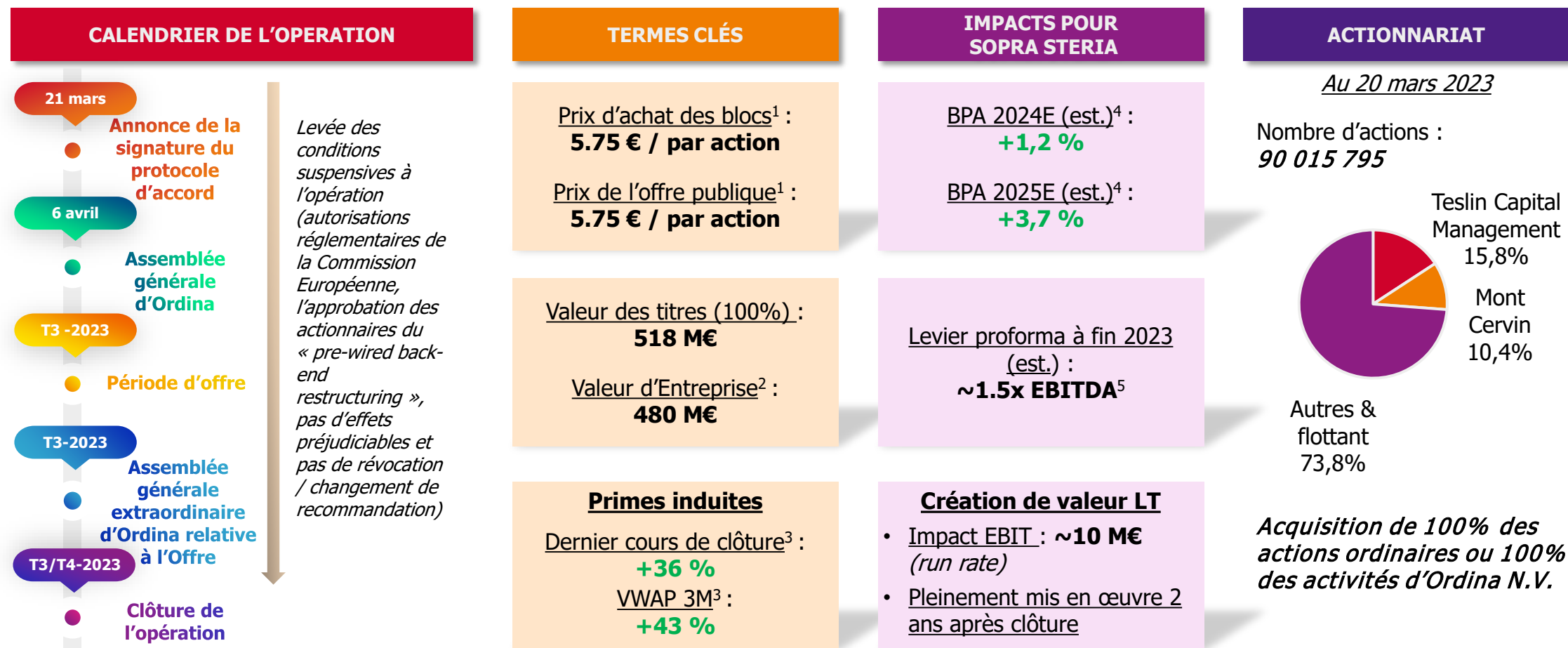
(2) Validé par le SBTi (Science Based Targets Initiative)

(3) Dépenses de 868 M€ auprès des fournisseurs cibles (>26 salariés, dépense annuelle >150K€)

(4) Parmi les fournisseurs représentant au moins 70 % des émissions de notre chaîne d'approvisionnement

Éléments clés du projet de rapprochement avec Ordina N.V.

« Recommended public cash offer followed by customary pre-wired back-end acquisition of 100% of Ordina N.V.'s business »



(1) Hors dividendes annoncés le 16 février 2023; (2) Basé sur la dette nette publiée/(cash) au 31 décembre 2022; (3) Primes calculées au 14 mars 2023; (4) Consensus du résultat net basé sur les estimations des analystes après les résultats annuels 2022; (5) EBITDA proforma avant impact IFRS 16

Sopra Steria, acteur majeur de la Tech en Europe

Répartition du chiffre d'affaires au 30 juin 2023

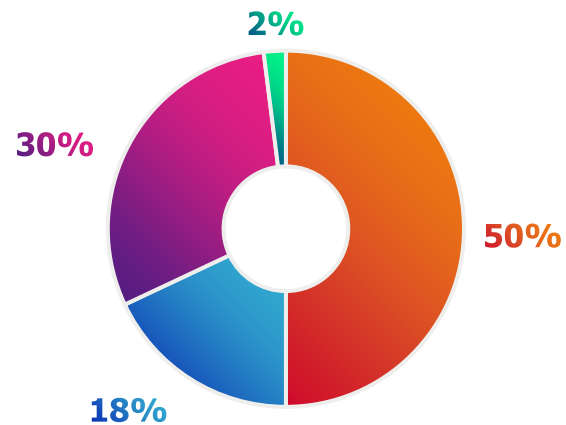
EMEA leading IT services provider (top 9)⁽¹⁾

Chiffre d'affaires 2022
5,1 Md€

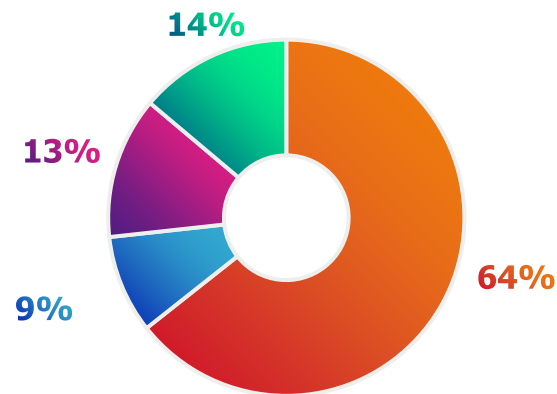
54 000
Collaborateurs

Présent dans
30 pays

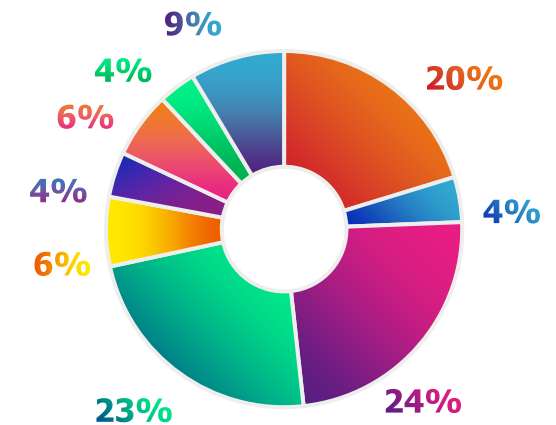
Approche
de bout-en-bout



- France
- Royaume-Uni
- Autre Europe
- Reste du Monde



- Conseil & Intégration des systèmes
- Hybrid Cloud & Technology Services
- Edition de solutions métiers
- Business Process Services



- Services financiers
- Assurance
- Secteur Public
- Aéronautique & spatial, Défense, Sécurité
- Energie, Utilities
- Télécommunication, Media, Entertainment
- Transport
- Distribution
- Autres

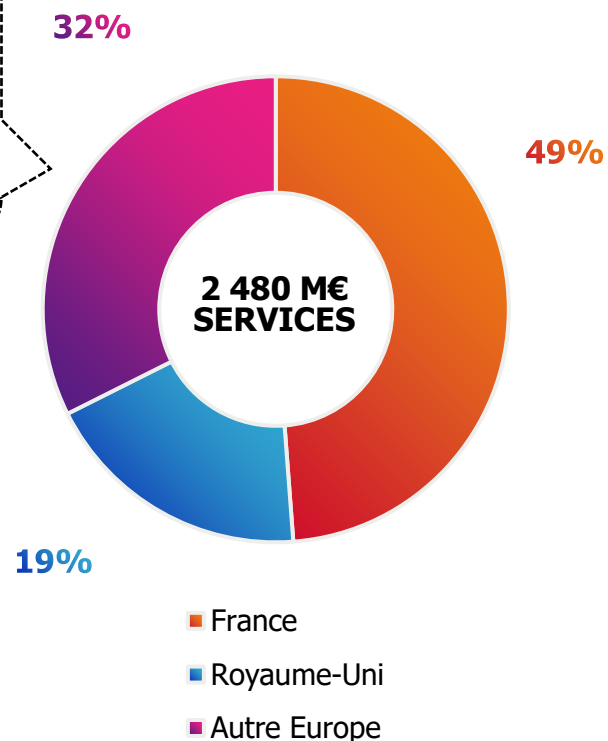
(1) PAC, June 2023, Leading IT Services Providers in 2022 EMEA

Détail de la répartition du chiffre d'affaires par pays

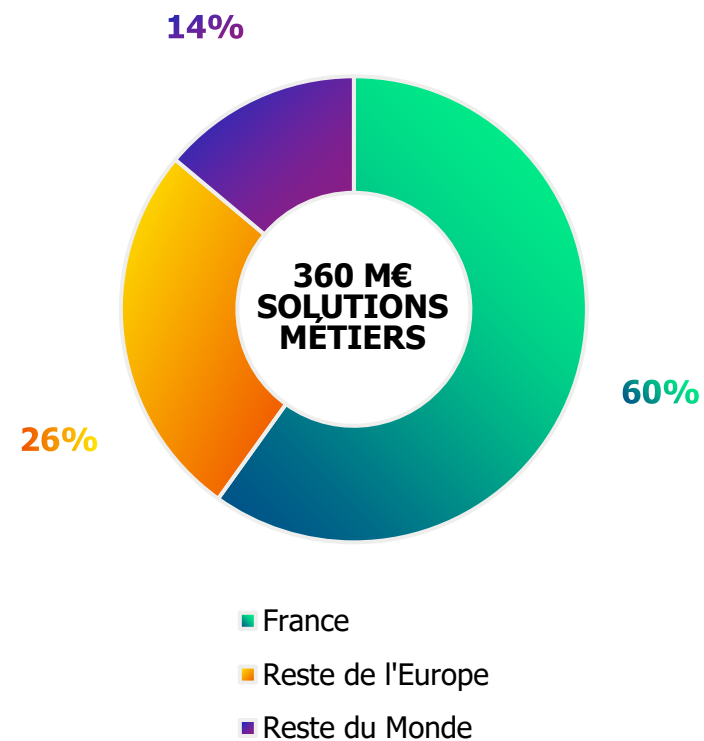
Au 30/06/2023

Chiffre d'affaires SERVICES au 30/06/2023

Chiffre d'affaires
Autre Europe= 820 M€
dont Allemagne = 28 %
dont Scandinavie = 33 %
dont Espagne= 12 %
dont SFT = 10 %
dont Belux = 8 %
dont Italie = 6 %
dont Suisse = 2 %



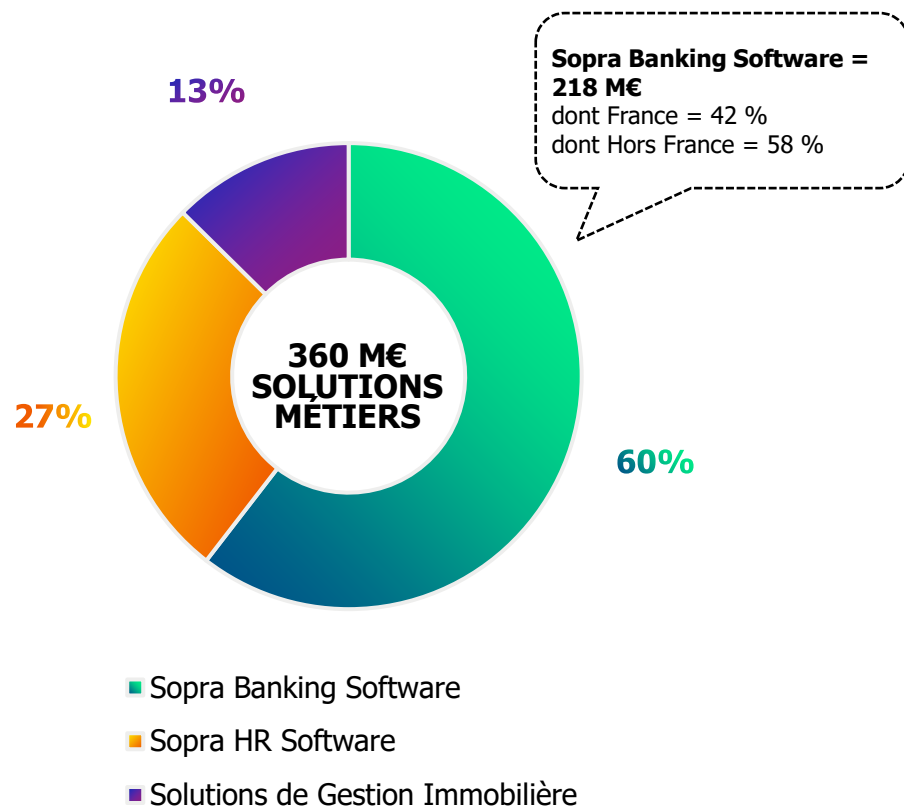
Chiffre d'affaires SOLUTIONS MÉTIERS au 30/06/2023



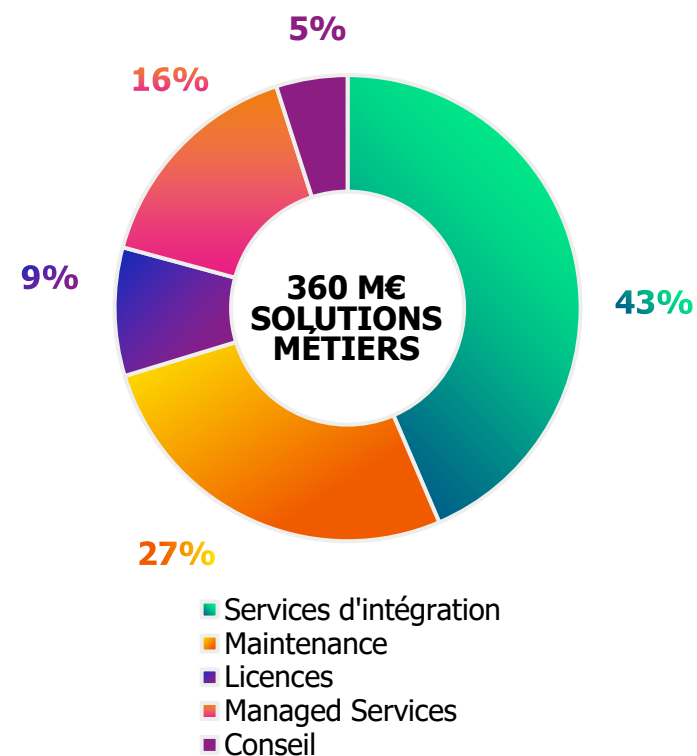
Détail de la répartition du chiffre d'affaires Solutions

Au 30/06/2023

Chiffre d'affaires SOLUTIONS MÉTIERS par produits



Chiffre d'affaires SOLUTIONS MÉTIERS par lignes de services



Evolution des effectifs

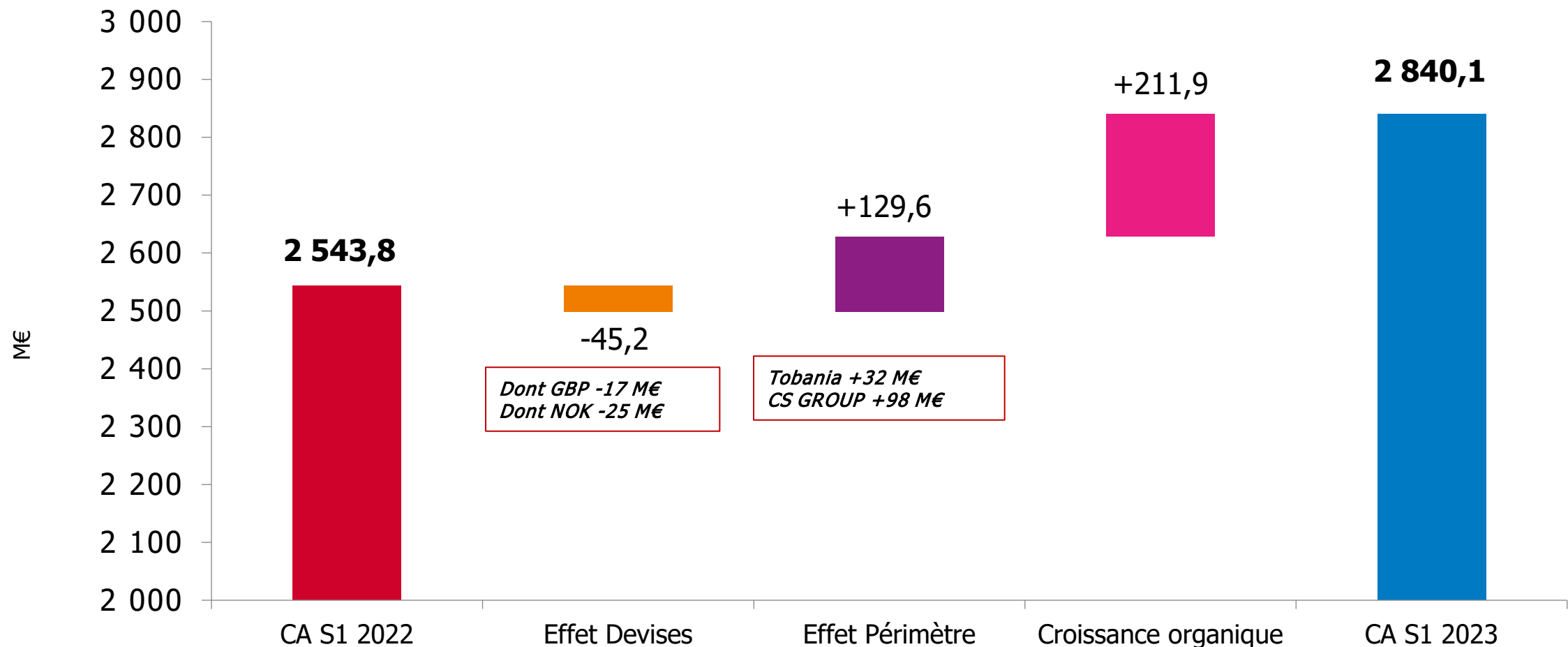
	30/06/2023	30/06/2022
France	22 363	20 106
Royaume-Uni	7 693	7 208
Autre Europe	13 943	11 944
Reste du Monde	555	467
X-Shore	9 400	8 982
Total	53 954	48 707

Variation des taux de change

	Variation des taux de change		
	Taux moyen S1 2023	Taux moyen S1 2022	Variation (%)
<i>Pour 1€ / %</i>			
Livre Sterling	0,8764	0,8424	- 3,9%
Couronne norvégienne	11,3195	9,9817	- 11,8%
Couronne suédoise	11,3329	10,4796	- 7,5%
Couronne danoise	7,4462	7,4402	- 0,1%
Franc suisse	0,9856	1,0319	+ 4,7%

Détail de l'évolution du chiffre d'affaires consolidé

Croissance à taux de change et périmètre constants de 8,1 %



Bénéfice par action

	S1 2023 (M€)	S1 2022 (M€)
Résultat net part du Groupe (M€)	112,5	112,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle	20,20	20,22
Résultat de base par action (€)	5,57	5,55
Résultat courant de base par action (€)	6,80	5,92
Nombre d'actions potentielles théorique	20,40	20,28
Résultat dilué par action (€)	5,51	5,54
Résultat courant dilué par action (€)	6,73	5,90

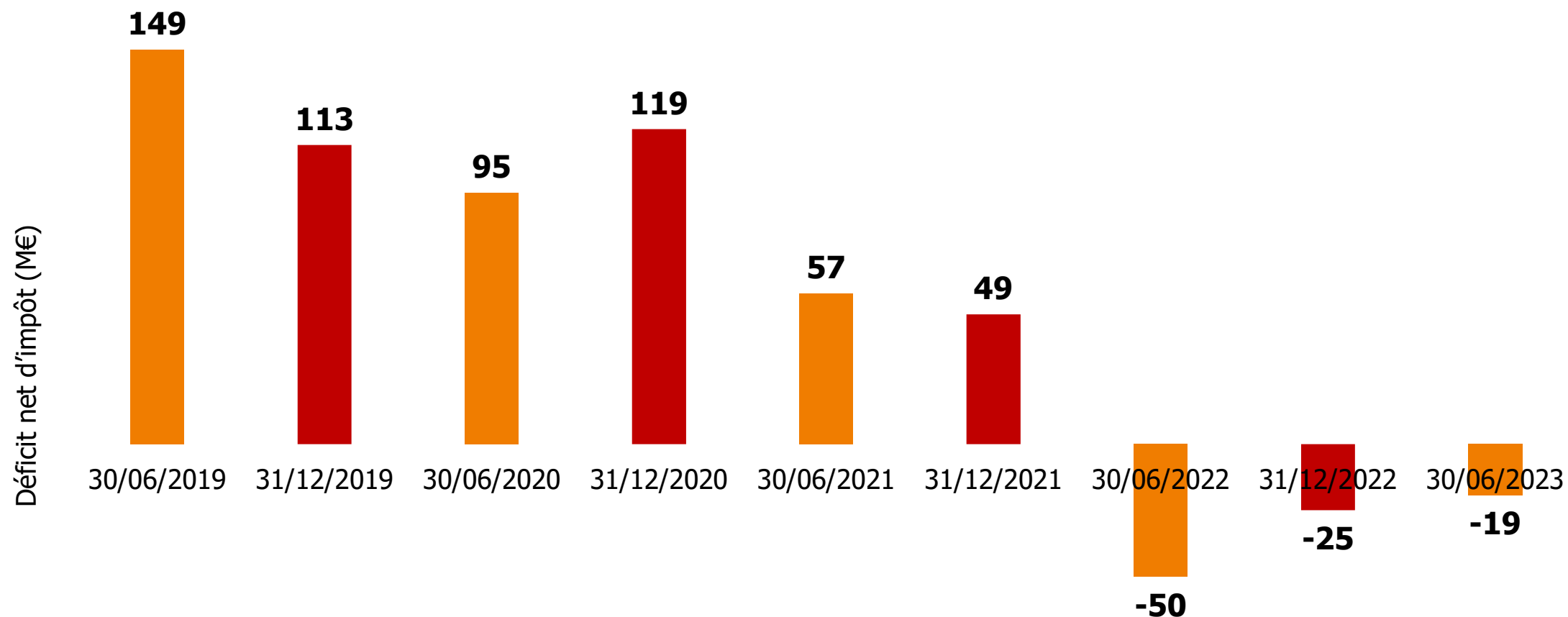
Évolution détaillée de la dette financière nette

	S1 2023 (M€)	S1 2022 (M€)
Résultat opérationnel d'activité	251,1	203,1
Amortissements et Provisions (hors incorporels affectés)	67,0	62,1
EBITDA	318,1	265,3
Eléments non cash	1,6	- 1,8
Impôt versé	-46,8	-44,5
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	-14,0	-51,4
Coûts de réorganisation et restructurations	-29,9	0,1
Flux net de trésorerie généré par l'activité	229,0	167,7
Variation liée aux opérations d'investissement	-47,2	-45,0
Loyers décaissés	-46,2	-45,8
Intérêts financiers nets	-5,8	-0,6
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite à prestations définies	-6,9	-10,2
Flux net de trésorerie disponible	122,9	66,3
Incidence des variations de périmètre	-428,6	-4,2
Investissements financiers	-6,7	-4,2
Dividendes versés	-87,5	-71,6
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,7	2,7
Rachats et reventes d'actions propres	-3,1	-5,4
Incidence des variations de taux de change	-6,6	-1,4
Variation de l'endettement financier net	- 406,9	- 17,8
Endettement financier net en début de période	-152,0	-327,1
Endettement financier net en fin de période	-558,9	-344,9

Bilan économique

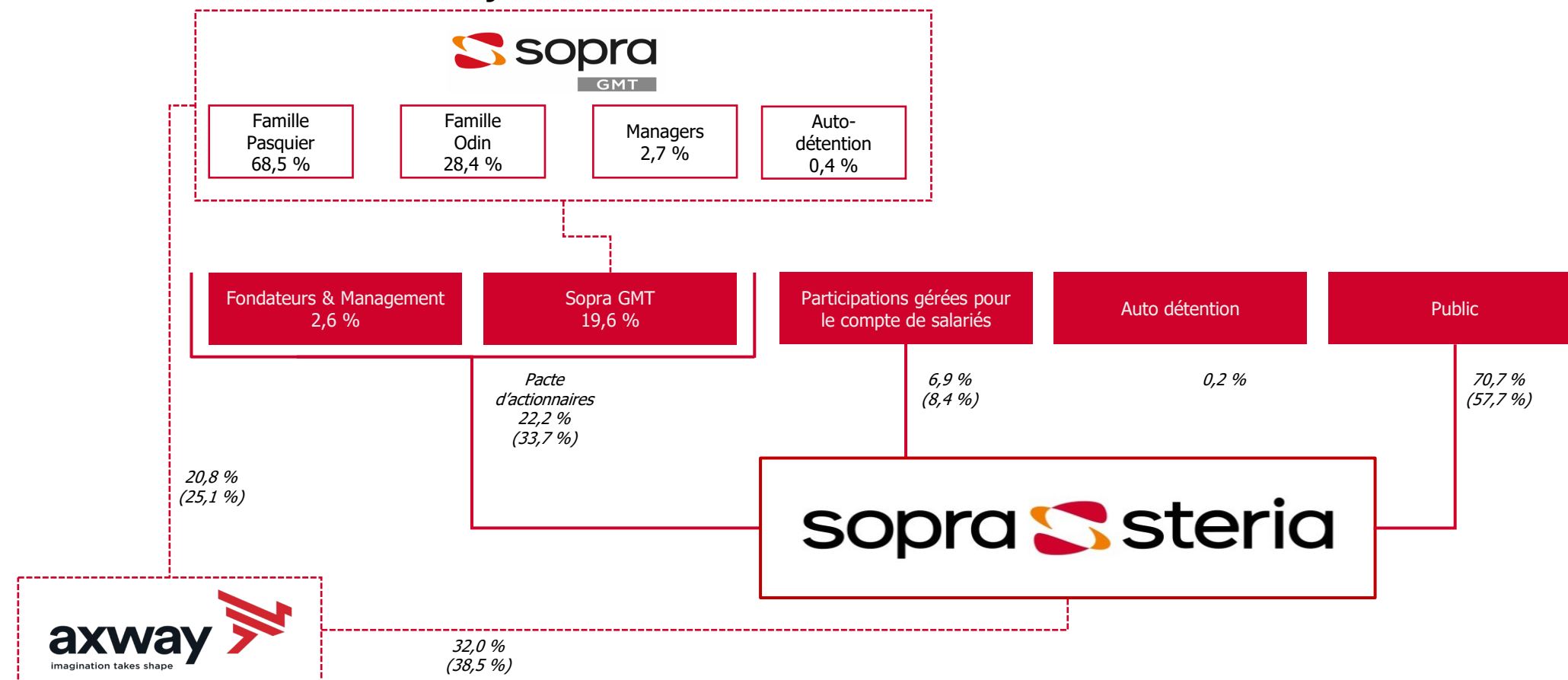
	30/06/2023 (M€)	31/12/2022 (M€)
Ecart d'acquisition	2 316,0	1 943,9
Actifs incorporels affectés	93,9	108,3
Autres immobilisations	274,1	261,3
Droits d'utilisation des biens pris en location	387,6	359,9
Titres de participation mis en équivalence	179,2	183,5
Total actif immobilisé	3 250,8	2 857,0
Impôts différés nets	71,0	58,5
Clients et comptes rattachés (net)	1 383,5	1 104,2
Autres actifs et passifs	-1 612,6	-1 347,6
Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	-229,0	-243,4
Actif économique	3 092,8	2 672,1
Capitaux propres	1 844,8	1 893,4
Retraites - avantages postérieurs à l'emploi	164,5	137,7
Provisions pour risques et charges	97,2	98,5
Dettes sur biens pris en location	427,4	390,5
Endettement financier net	558,9	152,0
Capitaux investis	3 092,8	2 672,1

Déficit net d'impôt des fonds de pension au Royaume Uni au 30/06/2023



Un actionnaire de référence garant du projet

Détail de l'actionnariat au 30 juin 2023



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

20 547 701 actions cotées
26 544 319 droits de vote théorique

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 d'enregistrement universel, correspond au résultat opérationnel d'activité consolidé majoré des dotations aux amortissements et provisions incluses dans le résultat opérationnel d'activité.

Résultat opérationnel d'activité : cet indicateur, tel que défini dans le document d'enregistrement universel, 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.

ROCE : (résultat opérationnel courant après impôt + mise en équivalence) / (capitaux propres + dette financière nette)

Flux net de trésorerie disponible : ou « 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 loyers décaissés, 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.

Taux d'intercontrats : nombre de jours entre deux contrats hors formation, maladie, congés, avant-vente sur le nombre total de jours productibles.