

# PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2015

Paris, 29 février 2016

\*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 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2015 (notamment aux pages 36 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.*





## INTRODUCTION



Pierre PASQUIER – Président



# AGENDA

- 1 | Faits marquants de l'exercice 2015
- 2 | Résultats financiers de l'exercice 2015
- 3 | Marché, Stratégie & Objectifs
- 4 | Séance de questions / réponses
- 5 | Annexes





## FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2015



Vincent PARIS – Directeur Général



# CHIFFRES CLÉS 2015 (1/2)

## OBJECTIFS 2015 DÉPASSÉS

### Chiffre d'affaires

3 584,4 M€

*soit une croissance organique\* de + 2,0 %*  
*Objectif annuel initial « Croissance de l'ordre de + 2 % »*

### Résultat opérationnel d'activité

245,5 M€

*soit 6,8 % du chiffre d'affaires*  
*Objectif annuel révisé « Marge opérationnelle d'environ 6,5 % »*

### Synergies de coûts 2015 liées au rapprochement Sopra Steria

45,0 M€

*en avance sur le plan de marche initial*  
*Confirmation d'un objectif de montant cumulé de 62 M€*

### Résultat net – part du Groupe

84,4 M€

*soit 2,4 % du chiffre d'affaires*  
*Objectif annuel initial « Marge nette autour de 2 % »*

\* A taux de change et périmètre constants



# CHIFFRES CLÉS 2015 (2/2)

## OBJECTIFS 2015 DÉPASSÉS

### Variation du BFR

**-81,9 M€**

*Estimation lors de la publication du S1 2015 « -150 M€ sur l'année »*

### Flux net de trésorerie disponible

**49,3 M€**

*Objectif annuel initial « Flux net de trésorerie disponible = 0 »*

### Dette financière nette

**530,8 M€**

*soit 1,76x l'EBITDA  
soit 43 % des capitaux propres*

### Déficit net d'impôt des fonds de pension britanniques

**124,5 M€**

*soit une diminution de 75,5 M€ par rapport au 31/12/2014*



# BILAN 2015 DU RAPPROCHEMENT SOPRA – STERIA

## UNE INTÉGRATION RÉUSSIE

### Clients

- Éligibilité accrue
- Chiffre d'affaires réalisé avec les grands clients stratégiques en progression de 7 %
- Conseil et Intégration de Systèmes France
  - Croissance organique de 3,5 %
  - Dont + 13 % pour l'activité conseil

### Collaborateurs

- Effectif quasiment stable
  - Faible *turnover*\* des équipes
    - Groupe 16 %
    - France 13 %
  - Intégration de CIMPA
- Lancement d'un nouveau projet d'entreprise avec un plan de formation associé

### Actionnaires

- Politique de dividendes maintenue pendant la période d'intégration
- Bonne performance boursière en 2015

## Synergies opérationnelles liées au rapprochement

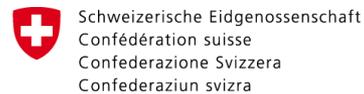
- 45 M€ d'économies générées en 2015  
→ *Objectif initial pour l'exercice 2015 : 35 M€*
- 46 M€ de coûts d'implémentation enregistrés en 2015  
→ *Objectif initial pour l'exercice 2015 : 45 M€*
- Confirmation de l'objectif de 62 M€ de synergies pour 65 M€ de coûts au total

\* Intégrant les départs volontaires et non volontaires



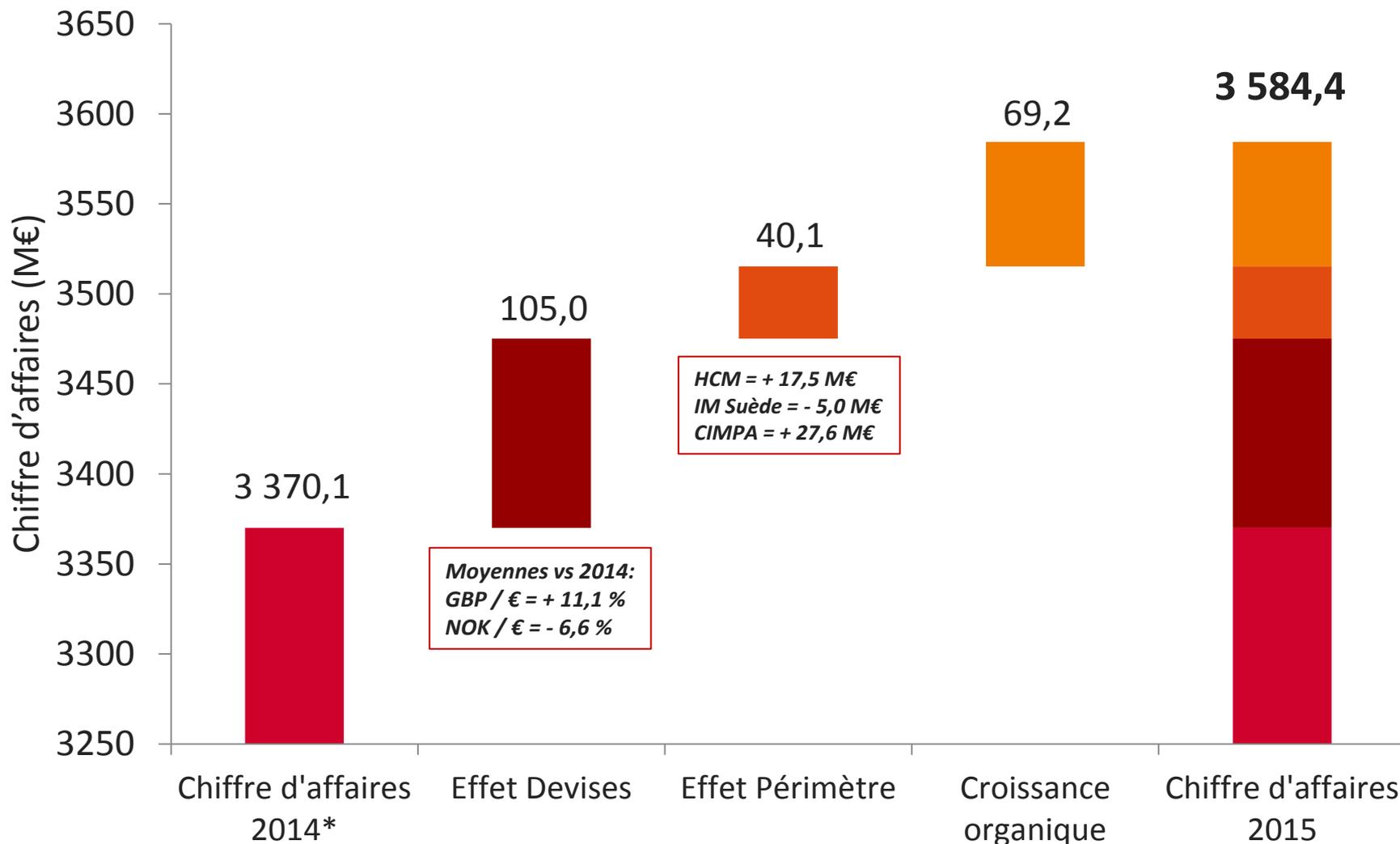
# QUELQUES EXEMPLES DE SUCCÈS COMMERCIAUX MAJEURS EN 2015

---



# EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EN 2015

CROISSANCE ORGANIQUE DE +2,0 %



\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria



# PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE PAR PÔLE

## CHIFFRES CLÉS 2015

	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel d'activité	
	2015 (M€)	2014 Retraité** (M€)	Croissance organique (%)	2015 (% du CA)	2014 Pro Forma* (% du CA)
France	1 364,3	1 342,0	+ 1,7%	7,5%	6,1%
Royaume-Uni	1 042,0	1 049,1	- 0,7%	7,3%	9,5%
Autre Europe	697,4	656,3	+ 6,3%	2,7%	1,0%
Sopra Banking Software	282,4	275,5	+ 2,5%	9,1%	12,4%
Autres Solutions	198,3	192,2	+ 3,2%	11,6%	12,6%
<b>Total</b>	<b>3 584,4</b>	<b>3 515,1</b>	<b>+ 2,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>6,9%</b>

\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria

\*\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2015



# FRANCE : CONSEIL & INTÉGRATION DE SYSTÈMES

## BONNE PERFORMANCE EN 2015

France : Conseil & Intégration de Systèmes (C&IS) <i>(Incluant CIMPA en 2015)</i>	2015		2014 Pro forma*	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	1 161,1		1 093,3	
<i>Croissance organique (%)**</i>	+ 3,5%			
Résultat opérationnel d'activité	101,3	8,7%	82,0	7,5%
Résultat opérationnel courant	100,1	8,6%	80,1	7,3%
Résultat opérationnel	60,7	5,2%	50,6	4,6%

\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria

\*\* À taux de change et périmètre constants

- Croissance organique soutenue (+ 3,5 %)
- Taux de marge opérationnelle d'activité en amélioration



# FRANCE : I2S

## REDRESSEMENT ENGAGÉ

France :

Infrastructure and Security Services (I2S)

	2015		2014 Pro forma*	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	203,2		220,4	
<i>Croissance organique (%)**</i>	- 7,8%			
Résultat opérationnel d'activité	0,7	0,3%	- 2,5	-1,1%
Résultat opérationnel courant	0,7	0,3%	- 2,5	-1,1%
Résultat opérationnel	- 8,4	-4,1%	- 9,7	-4,4%

\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria

\*\* À taux de change et périmètre constants

- Premiers effets positifs des mesures d'optimisation et de repositionnement
- Poursuite progressive du redressement
  - Sélectivité accrue des contrats
  - Montée en valeur des offres
  - Rapprochement avec les activités de C&IS
- Forte dynamique de l'activité de cybersécurité (+ 25 %)



# ROYAUME-UNI

## CONSOLIDATION DU POSITIONNEMENT SOLIDE DANS LE SECTEUR PUBLIC

Royaume-Uni	2015		2014 Pro forma*	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	1 042,0		944,0	
<i>Croissance organique (%)**</i>	<i>- 0,7%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	76,2	7,3%	89,3	9,5%
Résultat opérationnel courant	63,3	6,1%	77,8	8,2%
Résultat opérationnel	57,1	5,5%	76,3	8,1%

\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria

\*\* À taux de change et périmètre constants

- Base de comparaison élevée en 2014
- Bonne performance dans le secteur public
- Une dynamique à reconstruire dans le secteur privé



# AUTRE EUROPE

## CROISSANCE ET AMÉLIORATION DE LA SITUATION EN ALLEMAGNE

	2015		2014 Pro forma*	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Autre Europe				
Chiffre d'affaires	697,4		667,0	
<i>Croissance organique (%)**</i>	+ 6,3%			
Résultat opérationnel d'activité	18,5	2,7%	6,8	1,0%
Résultat opérationnel courant	17,4	2,5%	5,2	0,8%
Résultat opérationnel	5,3	0,8%	- 7,1	-1,1%

\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria

\*\* À taux de change et périmètre constants

- Nette amélioration en Allemagne
  - Chiffre d'affaires en croissance depuis le deuxième trimestre 2015
  - Résultat opérationnel d'activité proche de l'équilibre sur l'exercice
- Croissance soutenue en Espagne, Italie et Scandinavie



# SOPRA BANKING SOFTWARE

## SUCCÈS DES LIGNES DE PRODUIT, RENFORCEMENT DES INVESTISSEMENTS

Sopra Banking Software	2015		2014 Pro forma*	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	282,4		270,7	
<i>Croissance organique (%)**</i>	+ 2,5%			
Résultat opérationnel d'activité	25,7	9,1%	33,7	12,4%
Résultat opérationnel courant	20,3	7,2%	28,2	10,4%
Résultat opérationnel	20,1	7,1%	27,1	10,0%

\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria

\*\* À taux de change et périmètre constants

- **Produit « Platform »**
  - Demande soutenue en Europe et particulièrement en France
  - Étapes structurantes franchies avec succès en 2015 (LBP, Crelan, BNPP...)
- **Produit « Amplitude »**
  - 28 signatures avec de nouveaux noms
  - 26 « Go-lives »
- Un pilotage autour de 10% de résultat opérationnel d'activité compte tenu du niveau actuel d'investissements en recherche et développement



# AUTRES SOLUTIONS

## BONNES TENDANCES DE CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE MARGES

Autres Solutions	2015		2014 Pro forma*	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	198,3		174,7	
<i>Croissance organique (%)**</i>	<i>+ 3,2%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	23,1	11,6%	22,0	12,6%
Résultat opérationnel courant	23,1	11,6%	22,0	12,6%
Résultat opérationnel	17,7	8,9%	19,4	11,1%

\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria

\*\* À taux de change et périmètre constants

- Sopra HR Software
  - Des ventes de licences à caractère exceptionnel en 2014
  - Intégration réussie des différentes activités
  - Développement du marché vers les services et l'*outsourcing*
- Poursuite d'une bonne dynamique sur les Solutions Immobilières





## RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015



François LEFEBVRE – Directeur Financier (FF)



# COMPTE DE RESULTAT

## EXERCICE 2015

	2015 (M€)	2015 (% du CA)	2014 Pro forma* (M€)	2014 Pro forma* (% du CA)
Chiffre d'affaires	3 584,4		3 370,1	
<i>Croissance organique**</i>	+ 2,0 %			
Résultat opérationnel d'activité	245,5	6,8%	231,2	6,9%
Charges liées aux stock-options et assimilés	- 1,2		- 2,3	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	- 19,4		- 18,0	
Résultat opérationnel courant	225,0	6,3%	210,9	6,3%
Autres produits et charges opérationnels	- 72,4		- 54,1	
Résultat opérationnel	152,6	4,3%	156,8	4,7%
Coût de l'endettement financier net	- 8,1		- 9,8	
Autres produits et charges financiers	- 14,9		- 20,1	
Charges d'impôt	- 47,2		- 31,3	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7,2		6,0	
Résultat net	89,6		101,6	
<i>dont part du Groupe</i>	84,4	2,4%	92,8	2,8%
<i>dont minoritaires</i>	5,2		8,8	

\* Base pro forma de l'opération Sopra Steria

\*\* À taux de change et périmètre constants



# AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

## EXERCICE 2015

---

	2015 (M€)	2014 Pro forma (M€)
Frais liés au regroupement d'entreprises	- 2,0	- 18,7
Coûts de restructuration et de réorganisation	- 67,2	- 44,1
Autres	- 3,3	8,8
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>- 72,4</b>	<b>- 54,1</b>



# CHARGE D'IMPÔT

## EXERCICE 2015

	2015 (M€)	2014 Pro forma (M€)
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	129,6	126,9
Charge d'impôt effective	47,2	31,3
Taux d'imposition effectif (%)	36,4%	24,7%

	2015 (M€)	2014 Ajusté* (M€)
Actifs nets d'impôts différés	127,1	146,6
Actifs d'impôts non activés	42,0	54,5

\* Conformément à l'application d'IFRS 3 relatif au regroupement d'entreprises



# ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

## EXERCICE 2015

	2015 (M€)	2014 Pro forma (M€)
Endettement net en début de période (A)	- 442,4	- 348,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt*	240,7	197,2
Impôt versé	- 35,2	- 52,8
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	- 81,9	- 109,0
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>123,6</b>	<b>35,4</b>
Variation liée aux opérations d'investissement	- 42,3	- 48,7
Intérêts financiers nets	- 8,7	- 12,2
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite à prestations définies	- 23,3	- 18,7
<b>Flux net de trésorerie disponible (free cash flow)</b>	<b>49,3</b>	<b>- 44,2</b>
Incidence des variations de périmètre	- 92,3	- 22,9
Investissements financiers	3,1	- 7,0
Dividendes	- 37,5	- 25,9
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,2	2,3
Augmentations de capital en numéraire	2,4	1,4
Revalorisation de l'obligation Euro PP	-	- 13,0
Rachats et reventes d'actions propres	- 22,5	-
Autres variations	0,7	2,3
<b>Variation nette totale de l'exercice (B)</b>	<b>- 94,5</b>	<b>- 107,0</b>
Incidence des variations de taux de change (C)	6,2	13,4
<b>Endettement net en fin de période (A+B+C)</b>	<b>- 530,8</b>	<b>- 442,4</b>

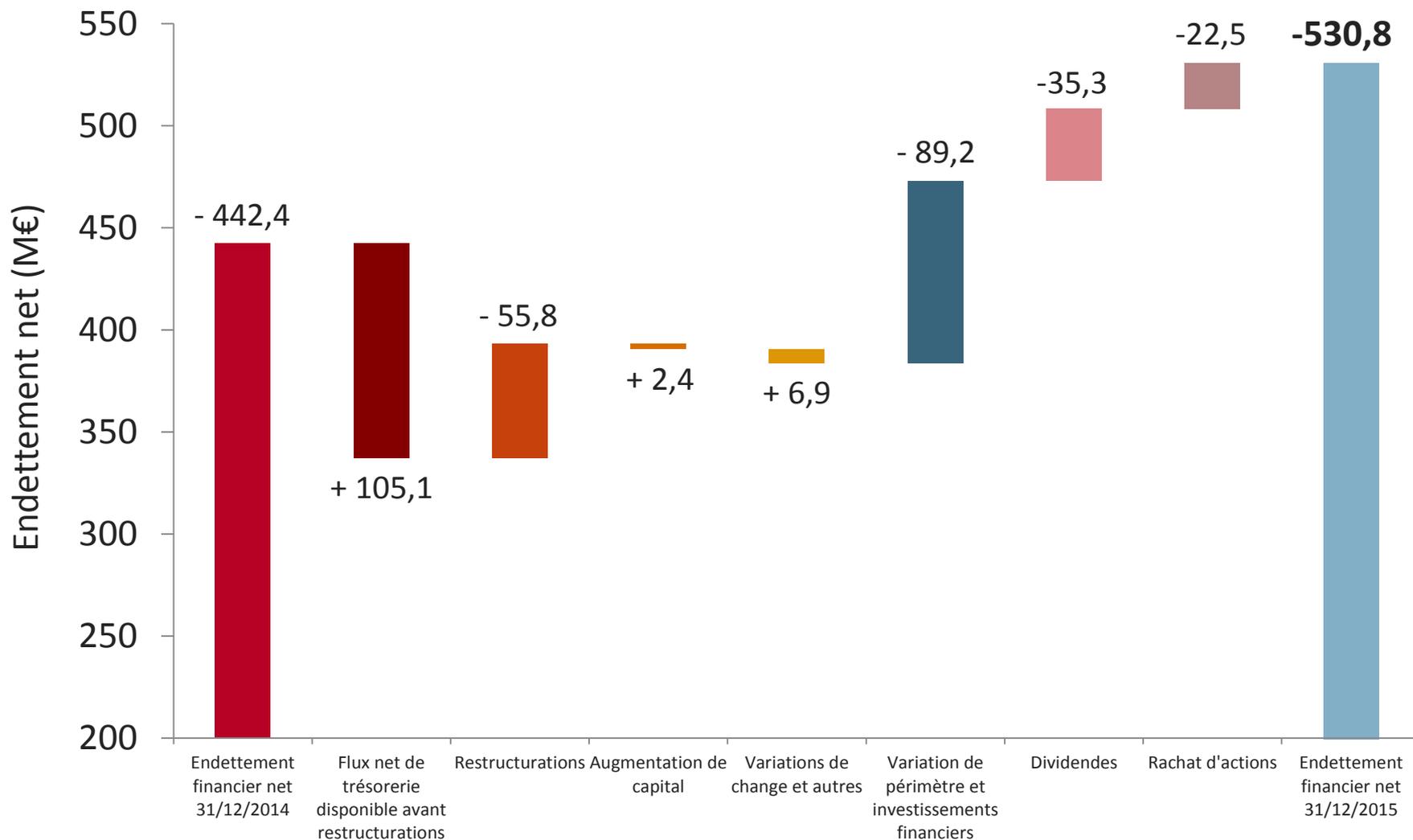
\* Dont coûts de réorganisation et de restructuration

55,8 M€



# VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET 2015

UN *FREE CASH FLOW* IMPACTÉ PAR LES MESURES D'OPTIMISATION DE COÛT



# UNE SITUATION FINANCIÈRE SAINES AU 31/12/2015

## COVENANTS ET LIQUIDITÉ

Dette financière nette  
au 31/12/2015 :  
**530,8 M€**

Levier d'EBITDA :  
**1,76 (max. 3,0x)**

Montant disponible non tiré :  
**1,1 Md€**  
soit 59,2 % des autorisations \*\*

Des maturités éloignées

- Emprunt obligataire : 2019
- Lignes bancaires : 2020  
(extension possible à 2021)

	31/12/2015 Montant utilisé (M€)	31/12/2015 Montant autorisé (M€)
Emprunt obligataire*	180,0	180,0
Crédit syndiqué - Tranche A €	180,0	180,0
Crédit syndiqué - Tranche B £	98,1	98,1
Crédit renouvelable multidevises	-	900,0
Contrats de location-financement	13,2	13,2
Découverts et Autres	4,0	198,9
<b>Total</b>	<b>475,3</b>	<b>1 570,3</b>
Billet de trésorerie	268,6	
Impact IFRS 3 - Emprunt Obligataire	9,5	
<b>Dette Brute</b>	<b>753,5</b>	
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>222,7</b>	
<b>Dette financière nette</b>	<b>530,8</b>	

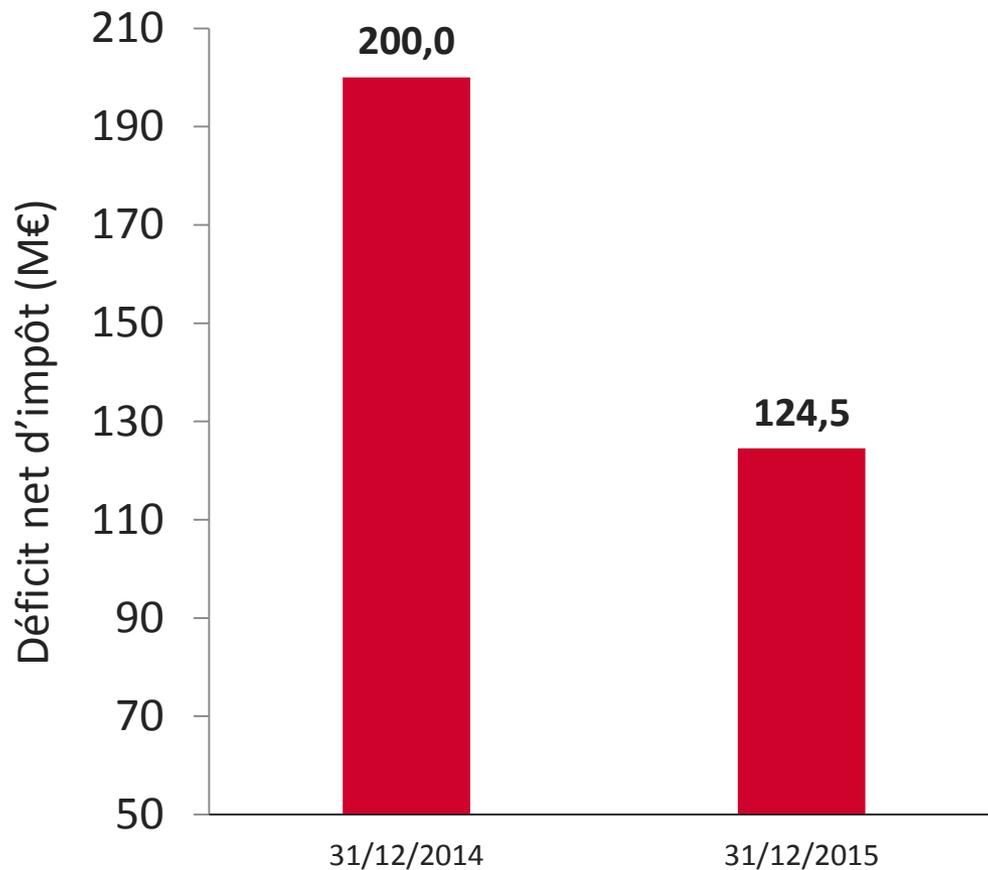
\* Avant impact de la réévaluation à la juste valeur IFRS 3

\*\* À encours de Billets de Trésorerie (268,6 M€ au 31 décembre 2015) et découverts constants



# DÉFICIT NET D'IMPÔT DES FONDS DE PENSION (UK) 2015

## UN EFFET FAVORABLE DES TAUX D'INTÉRÊT ET DE L'INFLATION



- Diminution des engagements de – 87,7 M€ à change constant
- Effet change de + 12,3 M€
- Contribution cash additionnelle fixée à 17 M€ par an jusqu'en juin 2017



# BILAN ÉCONOMIQUE

31/12/2015

	31/12/2015 (M€)	31/12/2014 Ajusté* (M€)
Ecart d'acquisition	1 586,9	1 475,2
Actifs incorporels affectés	179,0	174,6
Autres immobilisations	231,2	230,0
Titres de participation mis en équivalence	154,4	146,8
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>2 151,5</b>	<b>2 026,6</b>
Impôts différés nets	127,0	146,8
Clients et comptes rattachés (net)	1 099,8	931,6
Autres actifs et passifs	- 1 178,1	- 1 047,7
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>- 78,3</b>	<b>- 116,1</b>
<b>Actif économique</b>	<b>2 200,1</b>	<b>2 057,1</b>
Capitaux propres	1 233,1	1 086,8
Provisions retraites et engagements assimilés	309,4	428,6
Provisions pour risques et charges	126,8	99,3
Endettement financier net	530,8	442,4
<b>Capitaux investis</b>	<b>2 200,1</b>	<b>2 057,1</b>

\* Conformément à l'application d'IFRS 3 relatif au regroupement d'entreprises





# MARCHÉ, STRATÉGIE & OBJECTIFS



Vincent PARIS – Directeur Général



# PREMIÈRES ORIENTATIONS DU PROJET

## PARTENAIRE DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE DE NOS CLIENTS



Acteur global européen de la transformation numérique

**Un  
positionnement  
différenciant**

- Acteur européen
- Offreur global
- Focalisation grands clients et verticaux prioritaires
- Capacité d'innovation
- Partenaire de la transformation digitale

**Deux  
Atouts  
Spécifiques**

- Éditeur de solutions depuis plus de 40 ans
  - Progiciels métiers (Banque, Assurance, Immobilier)
  - Progiciels transverses (Ressources humaines)
- Proximité clients



# PRIORITÉ À L'APPROCHE VERTICALE

## *Focalisation Verticale*

- Banque
- Aéro / Défense / Homeland Security
- Secteur Public
- Énergie / Utilities
- Telcos / Médias
- Transport
- Assurance
- Distribution

## *Focalisation Grands Clients*

- Politique engagée depuis plus de **10 ans**
- **Déploiement** en 2016 sur l'ensemble du Groupe

## *Focalisation Métier*

- Ciblage des **domaines métiers** pour chaque vertical
- Transformation **digitale**

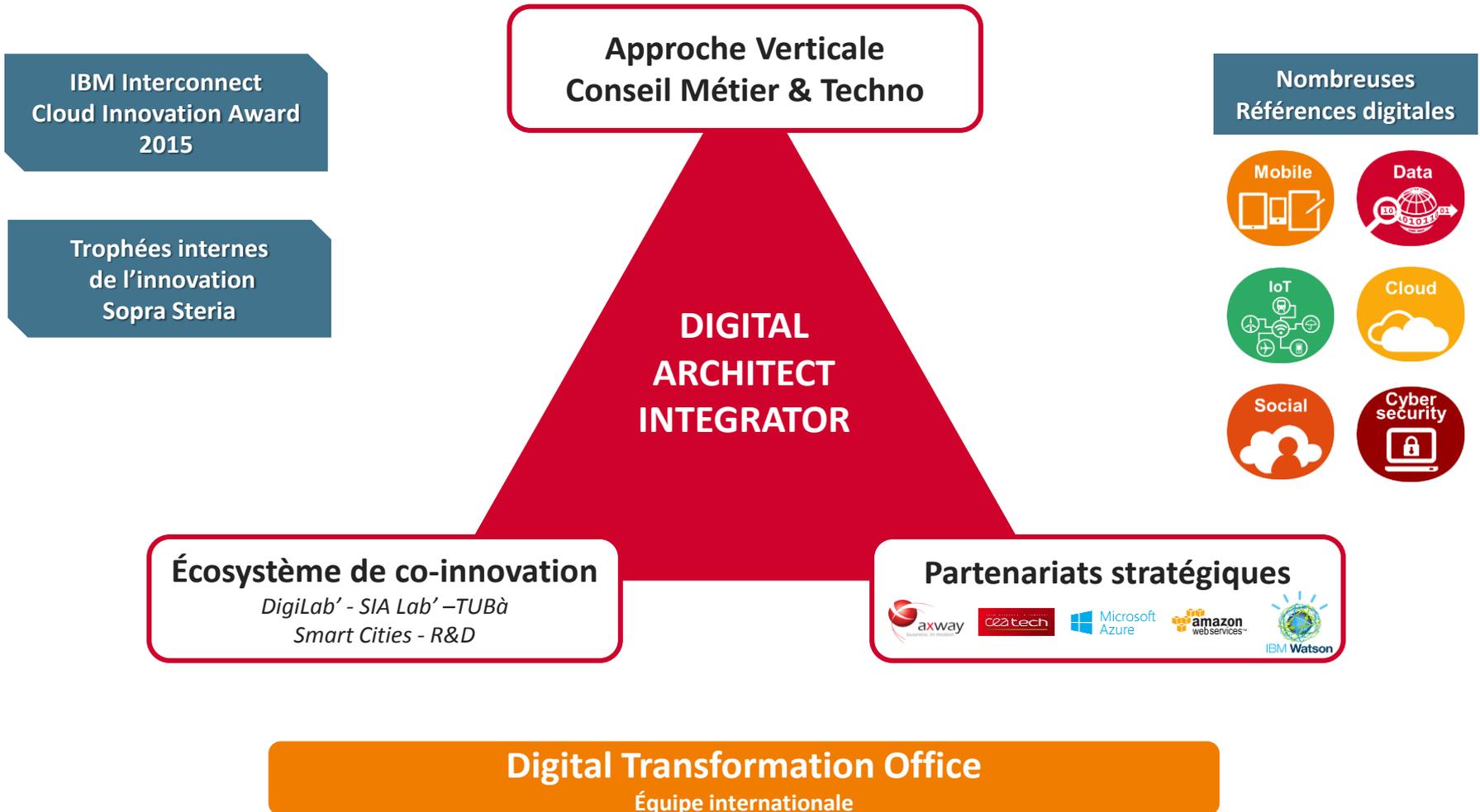
## *Un Conseil fort*

- **Métier & Techno.**
- **BU Conseil** dans chaque vertical
- Management **transversal** de la filière

**Animation Groupe**



# ACCÉLÉRATION SUR LE DIGITAL



# UNE AMBITION FORTE SUR LE VERTICAL BANCAIRE

## Un enjeu stratégique

- Marché important
- Rôle clé du **Software**
- Besoins *front* et *back* office
- Impact du **digital**
- Secteur en **mutation**

## Un actif unique

- **760 M€** de chiffre d'affaires
- Relations clients **historiques**
- **Solutions** « métiers » et « technos »
- Offre **end-to-end**



## Un offreur global

### Offre majeure

Core Banking
Finance et risques
Digital & Innovation

### Marchés prioritaires

Banques de détail	Services financiers	Autorités de marché
-------------------	---------------------	---------------------

## Une ambition forte à horizon 2020

- Chiffre d'affaires > **1 Md€** sur le vertical
- **Doublement** du chiffre d'affaires de Sopra Banking Software



# PROJET D'ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ CASSIOPAE

## RENFORCEMENT DU VERTICAL BANCAIRE

### Solutions

- Solution intégrée Front to Back (V4.5) de gestion des financements spécialisés et immobiliers
- Solution de gestion de l'immobilier social

### Intérêt stratégique

- Acteur de référence
- Marché des sociétés financières spécialisées
- Nouveaux marchés (Amérique latine, Asie, USA)

### Synergies potentielles

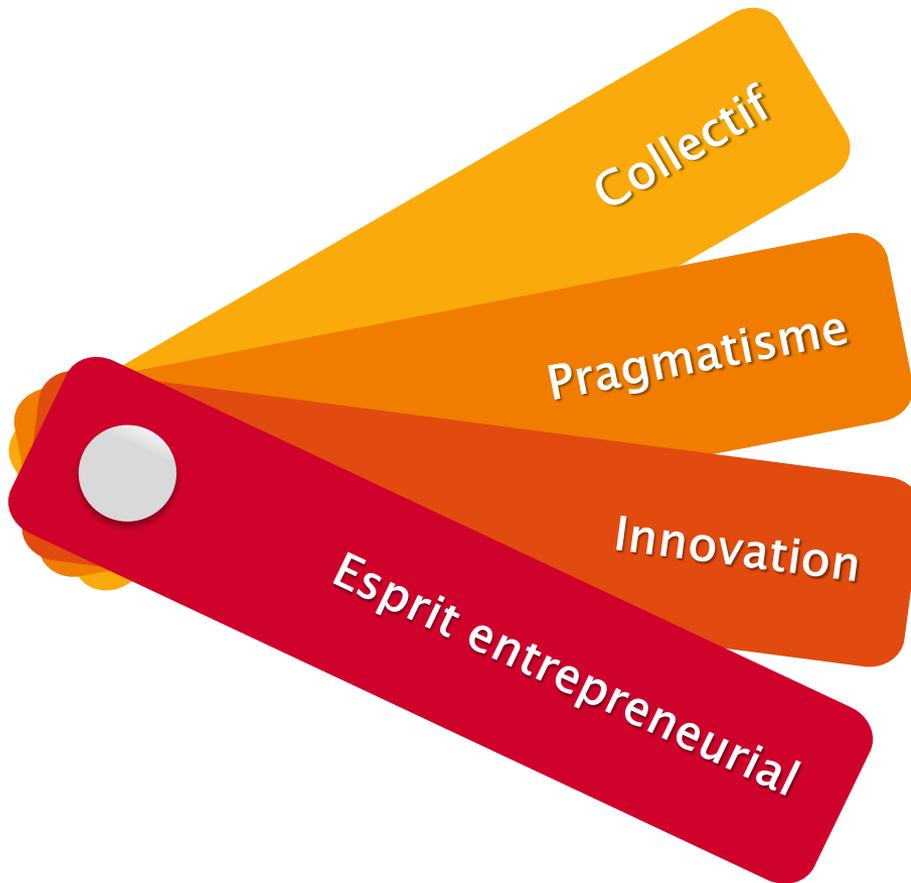
- Produits
- Services d'intégration
- Services additionnels (IM, SaaS)



- Création en 1987
- Actionnaires
  - Famille fondateur 20%
  - Managers 29%
  - Investisseurs 51%
- 16<sup>ème</sup> éditeur de logiciel français (Truffle 100, 2015)
- Leader du marché des financements spécialisés et immobiliers
- 300 clients dans 40 pays
- CA 2014 de 50,2 M€
- Principaux clients : BPCE, BPI, Hyundai, SG, SFL, LBP...



# LANCEMENT D'UN NOUVEAU PROJET D'ENTREPRISE



sopra  steria

## Réaffirmation des valeurs

- 50 000 jours de formation d'ici à 2018, 20 000 en 2016

## Projet d'actionnariat salarié

- Nouveau programme au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016



## OBJECTIFS 2016

---

Croissance organique du chiffre d'affaires  
supérieure à + 2 %

Taux de marge opérationnelle d'activité  
supérieur à 7,5 %

Nette augmentation du  
Flux de trésorerie disponible



## RAPPEL DES OBJECTIFS 2017

---

Chiffre d'affaires  
compris entre 3,8 et 4,0 Md€

Taux de marge opérationnelle d'activité  
compris entre 8% et 9%





## QUESTIONS / RÉPONSES





# ANNEXES



# SOPRA STERIA 2015

## LEADER EUROPÉEN DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE



3,6 Md€  
de Chiffre d'affaires

Plus de 38 000  
Collaborateurs

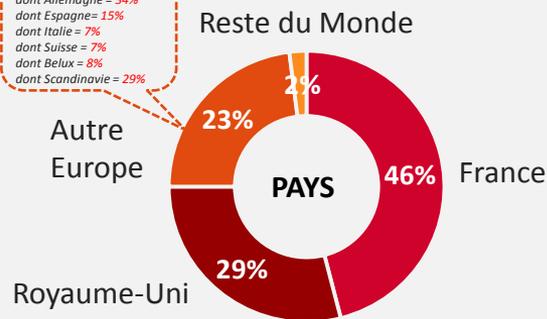
Présent dans  
plus de 20 pays

Une offre  
end-to-end

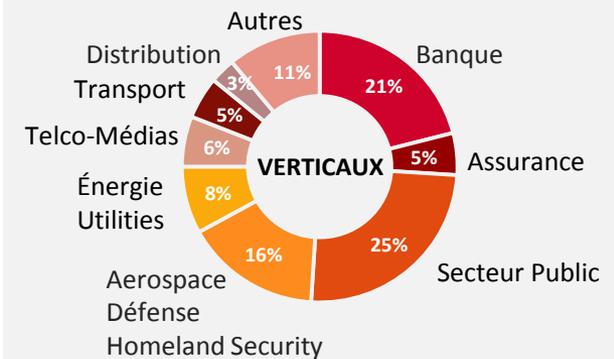
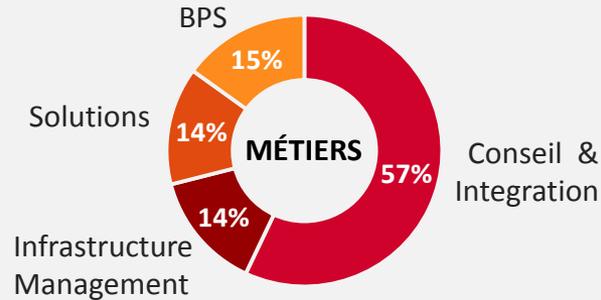
### TOP 5 des acteurs européens

### TOP 10 des acteurs œuvrant en Europe

CA 2015  
Autre Europe = 697 M€  
dont Allemagne = 34%  
dont Espagne = 15%  
dont Italie = 7%  
dont Suisse = 7%  
dont Belux = 8%  
dont Scandinavie = 29%



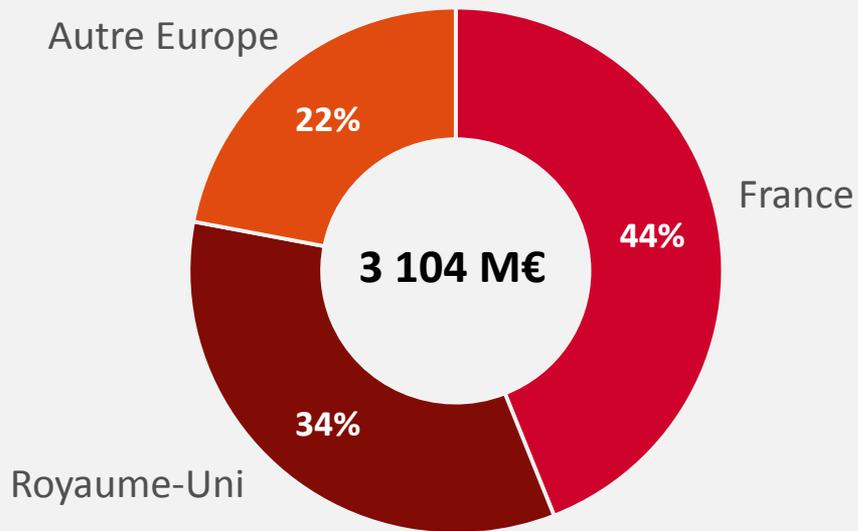
### Chiffre d'affaires au 31/12/2015



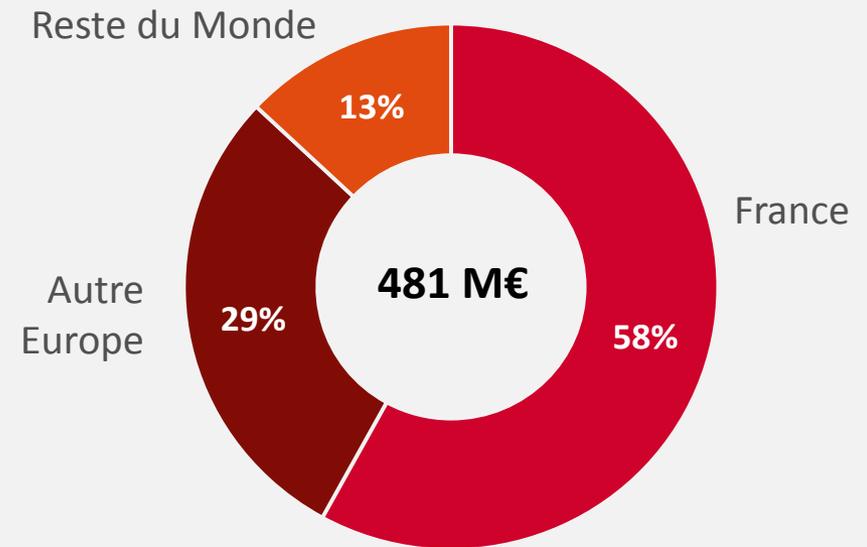
# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2015

## PAR PAYS

CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES AU 31/12/2015



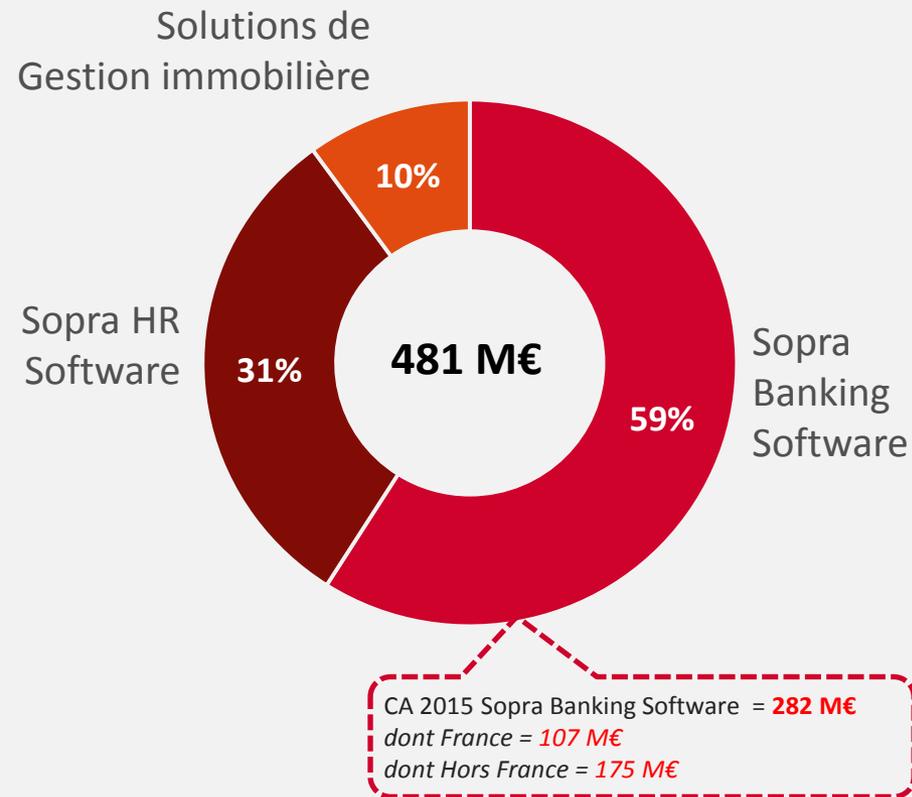
CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS AU 31/12/2015



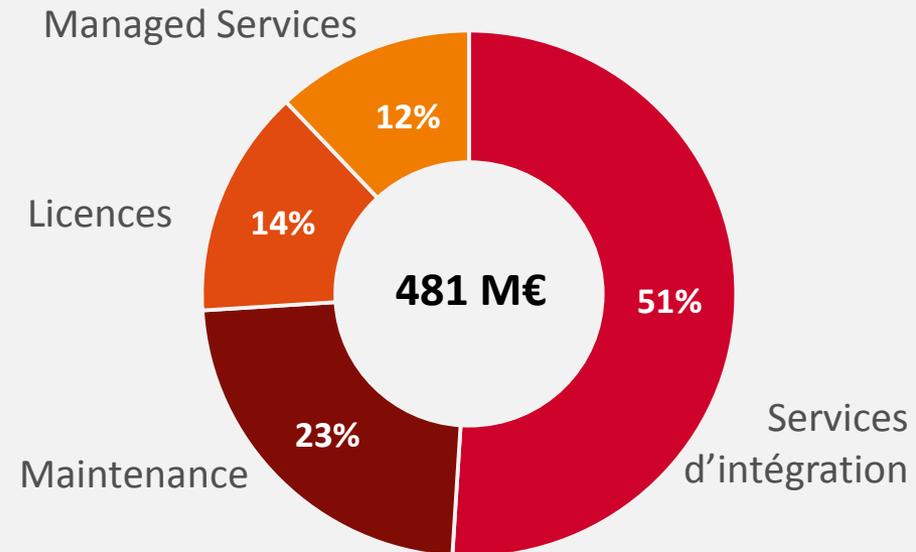
# RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS

## EXERCICE 2015

### CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS PAR PRODUITS

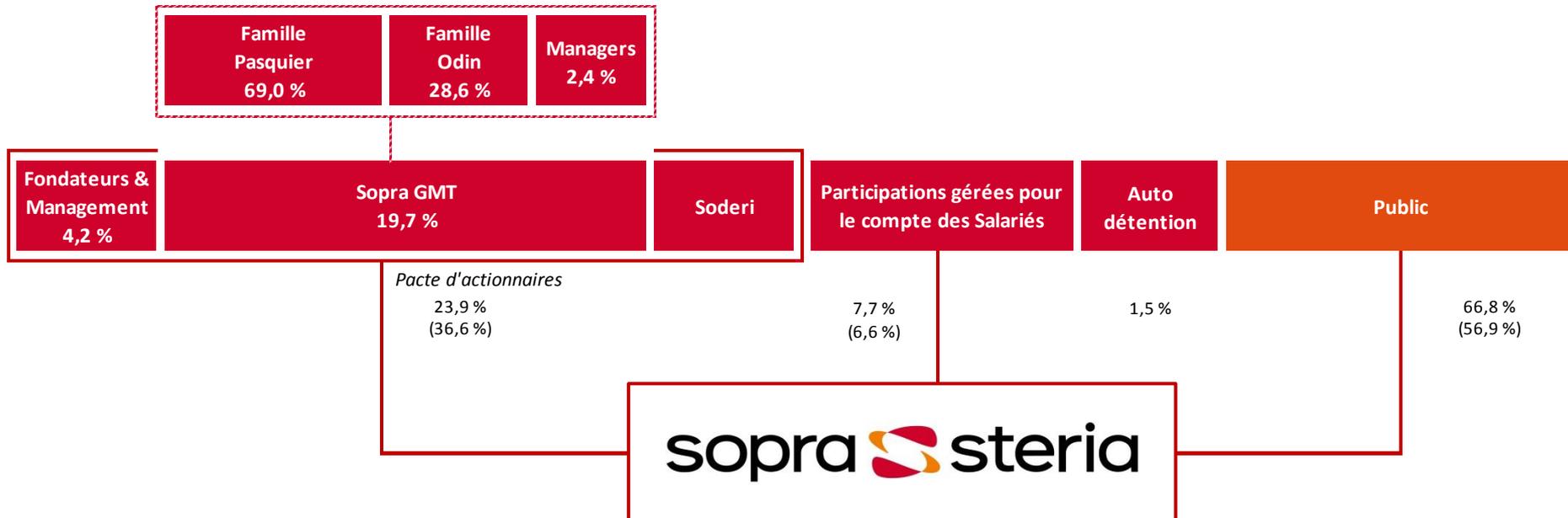


### CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS PAR BUSINESS LINES



# RÉPARTITION DU CAPITAL AU 31/12/2015

## UN ACTIONNARIAT DE RÉFÉRENCE GARANT DE LA RÉUSSITE DU PROJET



20 446 723 actions cotées - 24 711 313 droits de vote exerçables

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

