

Rapport financier semestriel
au 30 juin
2012

sommaire

	page
1 Rapport semestriel d'activité	3
■ Contexte général	4
■ Événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et incidence sur les comptes semestriels	4
■ Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	9
■ Principales transactions entre parties liées	9
■ Mise à jour des prévisions et des objectifs	10
2 Comptes semestriels consolidés résumés	11
■ État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	12
■ État de la situation financière	14
■ État des variations des capitaux propres	15
■ Tableau des flux de trésorerie	16
■ Notes aux états financiers consolidés résumés	18
Attestation du Responsable du Rapport financier semestriel	34
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	35

Sopra
group

Société anonyme

au capital de 11 893 486 €

326 820 065 RCS Annecy

Siège social : PAE Les Glaisins – FR 74940 Annecy-le-Vieux

Direction Générale : 9 bis, rue de Presbourg – FR 75116 Paris



1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Contexte Général	4
1. Événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et incidence sur les comptes semestriels	4
2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	9
3. Principales transactions entre parties liées	9
4. Mise à jour des prévisions et des objectifs	10

Contexte général

Après une année 2011 marquée par une légère reprise, le marché des SSII se caractérise par un premier trimestre 2012 dans la continuité de 2011 avec une croissance de l'activité de même niveau. À partir du mois d'avril, la profession a connu dans certains secteurs un ralentissement se traduisant par des décisions d'investissements longues à prendre et parfois reportées malgré une activité commerciale qui demeure soutenue avec une base d'affaires en négociation qui reste constante.

Ce ralentissement s'explique notamment par la forte aggravation de la crise économique actuelle en Europe :

- une absence de décision autour de la crise grecque ;
- une situation fragile de la dette et de l'activité en Espagne et en Italie.

Au premier plan de cette crise, on va trouver les établissements bancaires, avec des bilans fragilisés du fait des provisions à passer sur les dettes souveraines et qui vivent dans une interrogation autour de leur avenir (renforcement des ratios prudentiels, séparation

banque de détail et banque d'affaires,...). Bien évidemment, ils ralentissent fortement leurs investissements.

En France, pour des raisons complètement différentes, ce ralentissement touche aussi les opérateurs de télécommunications qui ont dû renoncer à une partie de leur chiffre d'affaires et de leur marge pour faire face à l'entrée réussie de « Free » dans le domaine du mobile. Ceci a bien entendu des conséquences importantes sur leurs investissements en général et informatiques en particulier.

Le secteur public français a contracté ses commandes dans l'attente d'une nouvelle équipe dirigeante avec l'incertitude liée à l'issue des élections françaises.

Le secteur automobile vit aussi des moments difficiles avec une baisse significative des immatriculations.

À l'opposé, certains secteurs comme l'aéronautique, les assurances, la protection sociale continuent à investir sur une tendance comparable à celle des deux années précédentes.

1. Événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et incidence sur les comptes semestriels

1.1. Événements importants

1.1.1. Acquisitions

Sopra Group a acquis les filiales britanniques de Business & Decision (renommée Sopra Group Financial Services Ltd) et de Tieto (renommée Sopra Group Solutions UK Ltd). Les transactions ont été réalisées en numéraire. Les deux sociétés sont consolidées dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} mars 2012.

Elle a aussi acquis près de 80 % de la société Callataj & Wouters (C&W). C&W est consolidé dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} avril 2012.

Services financiers UK de Tieto

Cette activité propose des solutions destinées au secteur des services financiers (systèmes de gestion de prêts hypothécaires, de produits d'épargne, de crédit, de financement d'équipements et de recouvrement) à une clientèle constituée de banques, de prestataires de crédit à la consommation, de conseils financiers aux entreprises, ainsi que de sociétés d'affacturage, tant au Royaume-Uni qu'en Europe continentale. Le chiffre d'affaires réalisé par cette activité en 2011 est d'environ 22 M€.

Filiale britannique de Business & Decision

Business & Decision UK offre des prestations de conseil et de services informatiques spécialisés en décisionnel (*business intelligence*), en CRM (*Customer Relationship Management*) et en *e-business* pour une clientèle présente notamment dans les

services financiers, la distribution, le secteur public et les transports. La société a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 26 M€ en 2011.

Callataj & Wouters

Fondée en 1983 en Belgique, C&W fournit des solutions informatiques pour les banques de détail, les banques privées et les banques en ligne. Son produit phare, Thaler, est un puissant logiciel bancaire pouvant fonctionner soit comme solution intégrée couvrant l'ensemble des systèmes de la banque soit comme solution modulaire dédiée à des secteurs d'activité précis. Thaler est utilisé dans plus de 40 banques et dans 15 pays.

Le chiffre d'affaires s'est établi autour de 80 M€ pour l'exercice 2011 avec un effectif d'environ 600 personnes.

Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie du Groupe qui vise à figurer parmi les leaders de tout premier rang de l'édition de logiciels bancaires. Le regroupement des activités – Thaler de C&W et Evolan de Sopra Group – permettra la constitution d'une nouvelle entité proposant des solutions à l'ensemble du marché financier et bancaire. Aujourd'hui, plus de 1 000 établissements dans plus de 50 pays utilisent déjà ces solutions.

Dans les chiffres qui suivent, cette activité à travers la filiale Sopra Banking Software (§ 1.1.2), est rattachée à la France.

1.1.2. Sopra Banking Software

L'Assemblée Générale du 19 juin a approuvé le projet d'apports partiels d'actifs concernant l'activité d'édition de logiciels bancaires, par Sopra Group, au bénéfice de sa filiale à 100 %,

Sopra Banking Software, dans laquelle sont déjà logés les titres Callataÿ & Wouters.

En effet, à la suite des acquisitions de Delta-Informatique et de Callataÿ & Wouters, Sopra Group a décidé de constituer un pôle économique regroupant l'ensemble de ses activités d'édition de progiciels bancaires en vue de promouvoir les synergies au sein d'une entité unique, Sopra Banking Software, proposant des solutions à l'ensemble du marché financier et bancaire.

Aujourd'hui, plus de 700 clients dans plus de 70 pays utilisent déjà les progiciels concernés et, sur une base pro forma, le chiffre d'affaires 2011 réalisé par cet ensemble s'élève à environ 200 M€. Sopra Banking Software, filiale à 100 % de Sopra Group, comptera plus de 1 500 collaborateurs.

L'opération qui a été réalisée accroîtra la visibilité de Sopra Group qui figure à présent parmi les leaders de tout premier rang de l'édition de progiciels bancaires conformément à la stratégie arrêtée.

D'un point de vue juridique, les apports ont été définitivement réalisés le 30 juin 2012 au cours de l'Assemblée Générale de Sopra Banking Software qui s'est prononcée sur ces opérations d'apport. Sopra Group a transmis à Sopra Banking Software tous les éléments, actif et passif, composant son pôle d'activité d'édition de progiciels bancaires :

- la branche complète et autonome de l'activité « Evolan » ;
- les titres composant le capital de la société de droit belge Business Architects International (BAI) ;
- les titres composant le capital de la société de droit français Delta-Informatique.

En rémunération de ces apports, Sopra Group a reçu l'intégralité des titres Sopra Banking Software émis en contrepartie.

Afin de simplifier la réalisation de l'opération, chacun des apports :

- a été évalué et rémunéré sur la base de sa valeur nette comptable ;
- a eu, d'un point de vue comptable et fiscal, un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2012, date d'ouverture de l'exercice en cours ;
- bénéficie du report d'imposition résultant des régimes fiscaux de faveur applicables aux apports partiels d'actifs et prévus aux articles 210 A, 210 B, 257 bis et 816 du Code général des impôts.

1.1.3. Plan d'attribution gratuite d'actions Sopra Group

L'Assemblée Générale du 19 juin 2012 a approuvé la trente-deuxième résolution autorisant le Conseil d'administration à procéder à une attribution gratuite d'actions aux collaborateurs du Groupe. Le Conseil d'administration a décidé une attribution égalitaire de 15 actions, ou d'une prime en numéraire d'un montant équivalent, à l'ensemble des collaborateurs du groupe présents au 31 mars 2012 dans une société faisant déjà partie du Groupe au 14 juin 2011.

Cette attribution représente une dilution maximale théorique d'environ 1,4 % (au total 166 875 droits à une action Sopra Group ont été attribués).

La dilution maximale théorique ne tient pas compte de la perte des droits des collaborateurs quittant le Groupe pendant la période d'acquisition au terme de laquelle ils deviennent effectivement

propriétaires des actions. La période d'acquisition varie entre deux et quatre ans suivant le pays dans lequel réside le bénéficiaire.

1.1.4. Renouvellement du Conseil d'administration

L'Assemblée Générale du 19 juin 2012 a décidé de nommer le Conseil d'administration suivant pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée qui statuera en 2018 sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017 :

- M. Christian BRET (nouvelle nomination – administrateur indépendant) ;
- Mme Kathleen CLARK-BRACCO (nouvelle nomination) ;
- M. Gérard JEAN (renouvellement – administrateur indépendant) ;
- Mme Hélène MARTEL-MASSIGNAC (nouvelle nomination) ;
- Mme Françoise MERCADAL-DELSALLES (nouvelle nomination) ;
- M. Jean MOUNET (nouvelle nomination) ;
- M. François ODIN (renouvellement) ;
- M. Pierre PASQUIER (renouvellement) ;
- M. Jean-Luc PLACET (nouvelle nomination – administrateur indépendant) ;
- M. Hervé SAINT-SAUVEUR (renouvellement – administrateur indépendant) ;
- M. Jean-François SAMMARCELLI (renouvellement).

Il est à noter que le Conseil d'administration est ainsi composé de onze membres dont trois femmes et quatre administrateurs indépendants.

Le mandat de M. Bernard MICHEL, censeur, se poursuit jusqu'à l'Assemblée qui statuera en 2016 sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2015.

Les délibérations du Conseil d'administration sont préparées dans certains domaines par des comités spécialisés composés de membres du Conseil d'administration nommés par ce dernier. Ces comités ne disposent pas de pouvoirs de décision propres mais instruisent les affaires entrant dans leurs attributions et soumettent au Conseil d'administration leurs avis et propositions.

Les comités permanents sont au nombre de trois :

- le Comité d'audit ;
- le Comité des rémunérations ;
- le Comité de sélection, d'éthique et de gouvernance.

Composition du Comité d'audit :

Le Comité d'audit est présidé par M. Hervé Saint-Sauveur, administrateur indépendant.

Mme Hélène Martel-Massignac, MM. Bernard Michel (censeur) et François Odin sont membres du Comité d'audit.

Composition du Comité des rémunérations :

Le Comité des rémunérations est présidé par M. Gérard Jean, administrateur indépendant.

Mmes Kathleen Clark-Bracco et Hélène Martel-Massignac ; MM. Christian Bret, administrateur indépendant, et Jean-Luc Placet, administrateur indépendant, sont membres du Comité des rémunérations.

Composition du Comité de sélection, d'éthique et de gouvernance :

Le Comité de sélection d'éthique et de gouvernance est présidé par M. Pierre Pasquier.

Mme Kathleen Clark-Bracco, MM. Christian Bret, Gérard Jean et Jean-Luc Placet, ces trois derniers étant administrateurs indépendants, sont membres du Comité de sélection, d'éthique et de gouvernance.

1.1.5. Décision de dissocier à partir du 20 août 2012 les fonctions de Président et de Directeur Général

Réuni à l'issue de l'Assemblée Générale des actionnaires tenue le 19 juin 2012, le nouveau Conseil d'administration de Sopra Group a décidé à l'unanimité de dissocier les fonctions de Président et de Directeur Général à compter du 20 août 2012 et d'en confier l'exercice respectivement à MM. Pierre Pasquier et Pascal Leroy.

M. Pierre Pasquier continuera d'exercer les fonctions de Président et de Directeur Général et M. Pascal Leroy celles de Directeur Général Délégué jusqu'au 20 août 2012.

1.2. Activité des six premiers mois

Dans un contexte de marché difficile depuis mi-mars, la performance du Groupe au premier semestre est de bonne qualité avec :

- un chiffre d'affaires en croissance totale de + 11,3 % et organique de + 1,0 % ;
- une stabilité de la marge opérationnelle d'activité du Groupe à 8,1 % ;
- une amélioration de la marge opérationnelle en Europe à 5,8 % ;
- des objectifs annuels de croissance et de marge confirmés.

Sopra Group a su mobiliser sa capacité d'innovation et son savoir-faire en gestion de grands projets pour servir les transformations de ses clients en France et en Europe. Les prestations effectuées par le Groupe sur ses trois métiers (le conseil, l'intégration de systèmes et l'édition) continuent d'être appréciées par les clients pour leur qualité et l'esprit de partenariat durable dans lequel elles s'inscrivent. Les sociétés qui ont rejoint le Groupe récemment ont elles-mêmes développé cette culture de service à haute valeur ajoutée ; ceci facilite leur intégration et leur permet d'apporter immédiatement une importante contribution à la réalisation des objectifs ambitieux arrêtés dans le cadre de la stratégie du Groupe.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 s'établit à 589,6 M€, en croissance totale de 11,3 % et organique de 1,0 %.

Le résultat opérationnel d'activité ressort à 47,6 M€, dégagant une marge de 8,1 %.

Le résultat opérationnel courant est de 45,2 M€, soit une marge de 7,7 %. Il est obtenu après prise en compte notamment des charges liées à l'amortissement des actifs incorporels affectés et à la mise en place d'un plan d'actions gratuites destiné aux salariés du Groupe pour un total de (-) 2,4 M€.

Le résultat opérationnel s'élève à 38,4 M€, soit une marge de 6,5 %, après déduction des coûts liés aux acquisitions (principalement honoraires et commissions) et aux charges de restructuration (conseil et sociétés acquises) pour un total de (-) 6,8 M€. Pour mémoire, le premier semestre 2011 enregistrait un montant net d'autres produits et charges opérationnels de (+) 11,5 M€ provenant pour l'essentiel de l'opération de séparation-cotation d'Axway.

Le résultat financier est de (-) 2,9 M€. La charge totale d'impôts s'élève à (-) 14,7 M€, correspondant à un taux d'imposition effectif de 42 %, stable par rapport à l'exercice précédent. Le résultat net s'élève ainsi à 20,6 M€ et la marge nette à 3,5 %.

Compte de résultat consolidé

	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011		Année 2011	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	589,6		529,7		1 050,3	
Charges de personnel – Collaborateurs	- 396,6		- 357,3		- 701,4	
Charges de personnel – Extérieurs	- 49,7		- 51,5		- 95,8	
Charges d'exploitation	- 87,8		- 71,2		- 147,0	
Dotations aux amortissements et aux provisions	- 7,9		- 6,8		- 13,6	
Résultat opérationnel d'activité	47,6	8,1 %	42,9	8,1 %	92,5	8,8 %
Charges liées aux stock-options et assimilés	- 0,7		- 0,2		- 0,5	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	- 1,7		- 0,2		- 0,3	
Résultat opérationnel courant	45,2	7,7 %	42,5	8,0 %	91,7	8,7 %
Autres produits et charges opérationnels	- 6,8		11,5		6,2	
Résultat opérationnel	38,4	6,5 %	54,0	10,2 %	97,9	9,3 %
Coût de l'endettement financier net	- 2,9		- 1,8		- 4,1	
Autres produits et charges financiers	- 0,5		0,7		0,6	
Charges d'impôt	- 14,7		- 16,3		- 36,1	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,3		1,1		6,0	
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	20,6	3,5 %	37,7	7,1 %	64,3	6,1 %
Résultat net d'impôt des activités abandonnées *	-		- 1,4		- 1,4	
Résultat net	20,6	3,5 %	36,3	6,9 %	62,9	6,0 %
Part du Groupe	20,5		36,3		62,9	
Intérêts minoritaires	0,1		-		-	

* De manière à permettre la comparabilité des comptes, tous les éléments concourant à la formation du résultat opérationnel d'Axway ont été regroupés sur une seule ligne « Résultat net d'impôt des activités abandonnées » figurant avant la ligne « Résultat net » du compte de résultat.

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 473,2 M€, en croissance totale de 8,7 % et organique de 0,4 %. Le résultat opérationnel d'activité ressort à 40,9 M€, soit une marge de 8,6 % (contre 9,0 % au premier semestre 2011 qui bénéficiait de ventes de licences particulièrement fortes). La performance en France varie selon les secteurs et les clients. Le Groupe observe un ralentissement dans les services financiers et un comportement attentiste dans le secteur public. Au contraire, l'industrie aéronautique, les *utilities* et le transport, ainsi que de nombreux grands comptes dans l'industrie et les services alimentent une demande soutenue.

En Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 116,4 M€, en croissance totale de 23,6 % et organique de 3,3 %. Le résultat opérationnel d'activité est de 6,7 M€, soit une marge de 5,8 % (contre 3,9 % au premier semestre 2011). Cette amélioration est due notamment à la contribution des sociétés acquises au Royaume-Uni où la marge opérationnelle d'activité s'établit à 8,2 % (contre 1,3 % au premier semestre 2011) et à une croissance en Espagne nettement supérieure à celle du marché avec une marge stable par rapport à la même période de l'année dernière.

	Chiffre d'affaires	Marge	Croissance
	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2012	organique
	M€	%	%
France	473,2	8,6 %	0,4 %
Royaume-Uni	47,5	8,2 %	- 2,7 %
Espagne	38,4	4,4 %	5,8 %
Italie	19,7	2,0 %	13,2 %
Benelux	5,1	0,0 %	23,9 %
Suisse	5,7	14,0 %	- 5,0 %
Total Europe (hors France)	116,4	5,8 %	3,3 %
TOTAL GROUPE	589,6	8,1 %	1,0 %

Au 30 juin 2012, l'effectif du Groupe est de 14 170 personnes. 990 collaborateurs ont rejoint le Groupe dans le cadre des acquisitions et 1 500 par voie de recrutement. La progression nette de l'effectif est de 1 560 personnes par rapport au 31 décembre 2011.

	1 ^{er} semestre 2012	2011
Effectifs début période	12 610	11 650
Intégrations des sociétés acquises	990	280
Recrutements nets	570	680
EFFECTIFS FIN DE PÉRIODE	14 170	12 610
Effectifs – France	9 410	8 920
Effectifs – International	4 760	3 690

Par secteur d'activité, le chiffre d'affaires du Groupe a évolué de la façon suivante :

	1 ^{er} semestre 2012	2011
Services Financiers	31 %	25 %
Services/Transport/ <i>Utilities</i>	20 %	21 %
Secteur Public	16 %	18 %
Industrie	16 %	17 %
Télécoms & Média	11 %	12 %
Distribution	6 %	7 %
TOTAL	100 %	100 %

Par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires a été :

	1 ^{er} semestre 2012	2011
France	70 %	77 %
Europe et monde	30 %	23 %
TOTAL	100 %	100 %

Par offre, la répartition du chiffre d'affaires a été :

	1 ^{er} semestre 2012	2011
Conseil	5 %	5 %
Intégration	77 %	81 %
Édition	18 %	14 %
TOTAL	100 %	100 %

Situation financière du Groupe

Les fonds propres s'élèvent à 273,4 M€. L'endettement net à fin juin 2012 ressort à 281,3 M€, prenant en compte une option d'acquisition des intérêts minoritaires de Callataÿ & Wouters exerçable en 2014 et la dette de participation des salariés. En conséquence, la dette nette bancaire ressort à 215,5 M€. Le ratio d'endettement net sur fonds propres, déterminé hors participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires, s'établit à 91 %.

Un nouveau contrat de crédit syndiqué de 128 M€ a été mis en place en juin 2012. Au 30 juin, le Groupe dispose de crédits mobilisables à hauteur de 311,0 M€.

Au 30 juin 2012, la situation financière demeure solide, tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires.

1.3. Stratégie

La stratégie de Sopra Group, annoncée le 15 février 2012, vise à renforcer son positionnement sur ses métiers et s'inscrit dans trois axes :

- consolider sa position sur le marché français ;
- renforcer son positionnement en Europe ;
- étendre son portefeuille de solutions, en particulier dans le secteur bancaire.

Les acquisitions réalisées depuis septembre 2011 dans le cadre du déploiement de cette stratégie ambitieuse ont contribué positivement à la performance du Groupe. Le processus d'intégration des équipes se poursuit avec succès en France et en Europe.

La stratégie d'extension du portefeuille de solutions a prioritairement été mise en œuvre dans le secteur des services financiers où Sopra Group dispose d'un savoir-faire reconnu, l'objectif étant de créer un éditeur « leader » spécialisé dans les solutions applicatives pour le marché financier. C'est dans ce cadre que le Groupe a créé une filiale, Sopra Banking Software, à laquelle a été apporté l'ensemble de ses activités Evolan et que Delta-Informatique et Callataÿ & Wouters ont rejoint. Le portefeuille d'activités de la nouvelle filiale, qui sera dorénavant commercialisé sous la marque *Sopra Banking Suite*, regroupe ainsi les solutions Evolan, Thaler et Delta-Bank. Le chiffre

d'affaires réalisé au premier semestre 2012 par Delta-Informatique et Callataÿ & Wouters est, à ce stade, consolidé en France (depuis le 1^{er} septembre 2011 pour Delta et le 1^{er} avril 2012 pour Callataÿ & Wouters) et ressort à 38,2 M€. Une information plus détaillée sur la performance de cette filiale sera publiée avec les résultats annuels du Groupe.

Le Groupe met parallèlement en œuvre une stratégie européenne qui vise à élargir sa présence dans les principaux pays voisins de la France. C'est ainsi que les filiales britanniques de Business & Decision et de Tieto ont rejoint le Groupe. Leur chiffre d'affaires consolidé à partir du 1^{er} mars 2012 s'élève à 20,4 M€. Le renforcement du Groupe au Royaume-Uni conforte la confiance des grands clients dans sa capacité à les accompagner dans leurs projets de transformation.

2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Le présent document contient en outre des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur. Le Groupe rappelle que, de manière générale, 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 qui sont décrits dans le document de référence 2011 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 27 avril 2012.

Il n'y a pas à ce jour d'éléments susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière et les résultats de Sopra Group.

La nature et le niveau des risques restent ceux explicités dans le dernier document de référence de Sopra Group.

3. Principales transactions entre parties liées

3.1. Transactions entre parties liées qui ont eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours et ont influencé significativement la situation financière ou les résultats de l'émetteur au cours de cette période

Aucune transaction entre les parties liées n'a influencé significativement la situation financière ou les résultats du Groupe au cours des six premiers mois de l'exercice en cours.

3.2. Modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier Rapport annuel qui pourraient influencer significativement la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours

Aucune modification des transactions entre les parties liées n'a influencé significativement la situation financière ou les résultats du Groupe durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

4. Mise à jour des prévisions et des objectifs

Sopra Group confirme ses objectifs de légère progression de son chiffre d'affaires malgré un contexte économique difficile et une base de comparaison élevée.

Le Groupe confirme également une très légère amélioration des marges sous condition que le contexte du marché ne se dégrade pas en fin d'année.

Le Groupe vise un endettement net en fin d'année autour de 220 M€ et une dette nette bancaire de l'ordre de 155 M€.



2

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	12
État de la situation financière	14
État des variations des capitaux propres	15
Tableau des flux de trésorerie	16
Notes aux états financiers consolidés résumés	18

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011		Exercice 2011	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	4	589 638	100,0 %	529 673	100,0 %	1 050 260	100,0 %
Achats consommés		- 69 802	- 11,8 %	- 68 607	- 13,0 %	- 132 029	- 12,6 %
Charges de personnel	5	- 396 568	- 67,3 %	- 357 268	- 67,5 %	- 701 383	- 66,8 %
Charges externes		- 63 902	- 10,8 %	- 51 474	- 9,7 %	- 101 427	- 9,7 %
Impôts et taxes		- 7 166	- 1,2 %	- 6 442	- 1,2 %	- 15 616	- 1,5 %
Dotations aux amortissements		- 5 473	- 0,9 %	- 5 058	- 1,0 %	- 10 212	- 1,0 %
Dotations aux provisions et dépréciations		- 2 394	- 0,4 %	- 1 781	- 0,3 %	- 3 368	- 0,3 %
Autres produits d'exploitation		4 196	0,7 %	3 997	0,8 %	7 496	0,7 %
Autres charges d'exploitation		- 935	- 0,2 %	- 152	0,0 %	- 1 263	- 0,1 %
Résultat opérationnel d'activité		47 594	8,1 %	42 888	8,1 %	92 458	8,8 %
Charges liées aux stock-options et assimilés		- 716	- 0,1 %	- 185	0,0 %	- 444	0,0 %
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		- 1 684	- 0,3 %	- 218	0,0 %	- 335	0,0 %
Résultat opérationnel courant		45 194	7,7 %	42 485	8,0 %	91 679	8,7 %
Autres produits et charges opérationnels	6	- 6 804	- 1,2 %	11 519	2,2 %	6 254	0,6 %
Résultat opérationnel		38 390	6,5 %	54 004	10,2 %	97 933	9,3 %
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	175	0,0 %	5	0,0 %	308	0,0 %
Coût de l'endettement financier brut	7	- 3 060	- 0,5 %	- 1 810	- 0,3 %	- 4 406	- 0,4 %
Coût de l'endettement financier net		- 2 885	- 0,5 %	- 1 805	- 0,3 %	- 4 098	- 0,4 %
Gains et pertes de change	7	- 208	0,0 %	49	0,0 %	178	0,0 %
Autres produits et charges financiers	7	- 332	- 0,1 %	687	0,1 %	424	0,0 %
Charge d'impôt	8	- 14 669	- 2,5 %	- 16 383	- 3,1 %	- 36 176	- 3,4 %
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	315	0,1 %	1 133	0,2 %	5 993	0,6 %
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		20 611	3,5 %	37 685	7,1 %	64 254	6,1 %
Résultat net d'impôt des activités cédées	10	-	-	- 1 380	- 0,3 %	- 1 380	- 0,1 %
Résultat net		20 611	3,5 %	36 305	6,9 %	62 874	6,0 %
Part du Groupe		20 479	3,5 %	36 305	6,9 %	62 872	6,0 %
Intérêts minoritaires		132	0,0 %	-	-	2	0,0 %

RÉSULTATS PAR ACTION (en euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Résultat de base par action	11	1,72	3,06	5,29
Résultat dilué par action	11	1,70	3,05	5,29

Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Résultat net	20 611	36 305	62 874
Écarts de conversion	1 978	- 3 282	- 10 689
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	- 577	- 724	- 727
Variation des instruments financiers dérivés	- 697	394	- 551
Résultat enregistré directement en capitaux propres des activités cédées	-	- 10 454	-
Quote-part dans les produits et charges non constatés en résultat des entreprises mises en équivalence	1 031	-	4 065
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 735	- 14 066	- 7 902
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	22 346	22 239	54 972
Part du Groupe	22 214	22 239	54 970
Intérêts minoritaires	132	-	2

État de la situation financière

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Écarts d'acquisition	13	313 852	164 107	190 871
Immobilisations incorporelles		62 379	2 418	2 812
Immobilisations corporelles		43 017	39 448	39 585
Titres de participation mis en équivalence	14	109 634	83 437	109 402
Actifs financiers		3 890	63 015	2 975
Impôts différés actifs		31 282	15 835	20 952
Autres actifs non courants		-	133	-
Actif non courant		564 054	368 393	366 597
Stocks et en-cours		421	152	178
Clients et comptes rattachés	15	391 963	336 046	344 994
Autres créances courantes		47 218	20 521	25 332
Trésorerie et équivalents de trésorerie		28 754	21 018	33 267
Actif courant		468 356	377 737	403 771
TOTAL DE L'ACTIF		1 032 410	746 130	770 368

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital		11 893	11 863	11 893
Réserves liées au capital		8 141	7 629	7 951
Réserves consolidées		250 997	211 945	211 150
Résultat de l'exercice		20 479	36 305	62 872
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		- 18 223	- 24 474	- 19 958
Capitaux propres – part du Groupe		273 287	243 268	273 908
Intérêts minoritaires		130	-	3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	16	273 417	243 268	273 911
Emprunts et dettes financières – part à long terme	17	251 687	70 542	26 382
Impôts différés passifs		19 073	78	78
Provisions pour retraites et engagements assimilés	18	43 616	38 813	40 777
Provisions non courantes		6 086	872	5 071
Autres dettes non courantes		2 132	5 969	11 946
Passif non courant		322 594	116 274	84 254
Emprunts et dettes financières – part à court terme	17	58 404	70 240	53 273
Fournisseurs et comptes rattachés		56 040	48 662	54 768
Autres dettes courantes		321 955	267 686	304 162
Passif courant		436 399	386 588	412 203
TOTAL DU PASSIF		758 993	502 862	496 457
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		1 032 410	746 130	770 368

État des variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves liées au capital propres	Actions et résultats consolidés	Réserves et résultats consolidés	Écarts de conversion	Écarts actuariels	Réévaluation instruments dérivés de couverture	Total part du Groupe	Minori- taires	Total
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2010	47 416	57 311	- 589	277 292	- 8 467	- 8 195	- 217	364 551	3	364 554
Opérations sur capital	- 35 553	- 3 319	-	39 969	-	-	-	1 097	-	1 097
Paiements fondés sur des actions	-	186	-	-	-	-	-	186	-	186
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 8	- 250	-	-	-	- 258	-	- 258
Dividendes ordinaires	-	41	-	- 9 519	-	-	-	- 9 478	-	- 9 478
Dividendes extraordinaires	-	- 46 590	-	-	-	-	-	- 46 590	-	- 46 590
Valeur nette comptable consolidée des titres Axway distribués	-	-	-	- 90 601	5 266	1 205	-	- 84 130	- 2	- 84 132
Effets d'impôt liés aux distributions	-	-	-	- 3 220	-	-	-	- 3 220	-	- 3 220
Autres mouvements	-	-	-	- 1 129	-	-	-	- 1 129	- 1	- 1 130
Transactions avec les actionnaires	- 35 553	- 49 682	- 8	- 64 750	5 266	1 205	-	- 143 522	- 3	- 143 525
Résultat net de la période	-	-	-	36 305	-	-	-	36 305	-	36 305
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	- 13 736	- 724	394	- 14 066	-	- 14 066
Résultat global de la période	-	-	-	36 305	- 13 736	- 724	394	22 239	-	22 239
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2011	11 863	7 629	- 597	248 847	- 16 937	- 7 714	177	243 268	-	243 268
Opérations sur capital	30	64	-	-	-	-	-	94	-	94
Paiements fondés sur des actions	-	258	-	-	-	-	-	258	-	258
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 274	- 323	-	-	-	- 597	-	- 597
Effets d'impôt liés aux distributions	-	-	-	- 2 752	-	-	-	- 2 752	-	- 2 752
Reclassements	-	-	-	1 648	- 1 331	- 317	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	906	-	-	-	906	1	907
Transactions avec les actionnaires	30	322	- 274	- 521	- 1 331	- 317	-	- 2 091	1	- 2 090
Résultat net de la période	-	-	-	26 567	-	-	-	26 567	2	26 569
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	7 125	- 16	- 945	6 164	-	6 164
Résultat global de la période	-	-	-	26 567	7 125	- 16	- 945	32 731	2	32 733
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011	11 893	7 951	- 871	274 893	- 11 143	- 8 047	- 768	273 908	3	273 911
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	187	-	-	-	-	-	187	-	187
Opérations sur titres autodétenus	-	-	22	109	-	-	-	131	-	131
Dividendes ordinaires	-	3	-	- 22 565	-	-	-	- 22 562	-	- 22 562
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	32 550	32 550
Put sur intérêts minoritaires	-	-	-	- 739	-	-	-	- 739	- 32 550	- 33 289
Autres mouvements	-	-	-	148	-	-	-	148	- 5	143
Transactions avec les actionnaires	-	190	22	- 23 047	-	-	-	- 22 835	- 5	- 22 840
Résultat net de la période	-	-	-	20 479	-	-	-	20 479	132	20 611
Gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-	-	-	-	3 006	- 574	- 697	1 735	-	1 735
Résultat global de la période	-	-	-	20 479	3 006	- 574	- 697	22 214	132	22 346
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2012	11 893	8 141	- 849	272 325	- 8 137	- 8 621	- 1 465	273 287	130	273 417

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Exercice 2011
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	20 611	36 305	62 874
Résultat net d'impôt des activités cédées	-	1 380	1 380
Dotations nettes aux amortissements et provisions	9 174	45 351	63 609
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	- 112	- 421	- 443
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	187	185	444
Autres produits et charges calculés	- 1 579	51	- 706
Plus et moins-values de cession	12	- 53 307	- 60 915
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	- 315	- 1 133	- 5 993
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	27 978	28 411	60 250
Coût de l'endettement financier net	2 885	1 805	4 098
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	14 669	16 383	36 176
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	45 532	46 599	100 524
Impôt versé (B)	- 29 324	- 19 018	- 38 682
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	- 37 879	- 25 692	- 1 341
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	- 21 671	1 889	60 501
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 3 985	- 6 074	- 10 065
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	193	12	86
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 451	- 111	- 336
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	38	48	367
Incidence des variations de périmètre	- 142 064	-	- 29 829
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	1 322	-	-
Variations des prêts et avances consentis	-	-	68 422
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-	- 16 251
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 144 947	- 6 125	12 394
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	-	1 097	1 190
Rachats et reventes d'actions propres	114	- 7	- 395
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	-
■ Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 22 562	- 56 068	- 56 068
■ Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Variation des emprunts	172 938	- 7 286	- 53 392
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 2 188	- 1 876	- 3 485
Autres flux liés aux opérations de financement	5 047	4 115	3 172
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	153 349	- 60 025	- 108 978
Incidence des variations des cours des devises (G)	- 474	- 437	- 362
Flux net de trésorerie lié aux activités cédées (H)	-	12 980	12 980
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G+H)	- 13 743	- 51 718	- 23 465
Trésorerie d'ouverture	16 646	53 581	53 581
Trésorerie des activités cédées	-	- 13 470	- 13 470
Trésorerie de clôture	2 903	- 11 607	16 646

Sommaire des notes aux états financiers consolidés résumés

■ PRINCIPES ET MÉTHODES
COMPTABLES

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables	18
Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	19
Note 3 Comparabilité des comptes	20

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT
CONSOLIDÉ

Note 4 Chiffre d'affaires	21
Note 5 Charges de personnel	22
Note 6 Autres produits et charges opérationnels	22
Note 7 Charges et produits financiers	23
Note 8 Charge d'impôt	24
Note 9 Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	24
Note 10 Résultat net d'impôt des activités cédées	24
Note 11 Résultats par action	24
Note 12 Information sectorielle	25

■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

Note 13 Écarts d'acquisition	26
Note 14 Titres de participation mis en équivalence	28
Note 15 Clients et comptes rattachés	28
Note 16 Capitaux propres	28
Note 17 Emprunts et dettes financières – Endettement net	29
Note 18 Provisions pour retraites et engagements assimilés	32

■ AUTRES INFORMATIONS

Note 19 Transactions avec les parties liées	33
Note 20 Engagements hors bilan et passifs éventuels	33
Note 21 Faits exceptionnels et litiges	33
Note 22 Événements postérieurs à la clôture de la période	33

Notes aux états financiers consolidés résumés

Sopra Group et ses filiales constituent un groupe de conseil et de services dans le domaine des technologies de l'information avec une offre globale allant du Conseil à l'Intégration de Systèmes et à l'Outsourcing applicatif. Sopra Group est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé Parc des Glaisins 74942 Annecy-le-Vieux et la Direction Générale 9 bis, rue de Presbourg 75116 Paris.

Elle est cotée sur le marché « Euronext Paris », compartiment B.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2012 de la société Sopra Group ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 31 juillet 2012.

■ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Note 1 | Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Elles ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

1.1. Base de préparation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2012 (six mois) ont été préparés conformément :

- aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ce référentiel est disponible sur le site Internet de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission ;
- aux normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Ils ont été établis principalement selon la convention du coût historique, à l'exception des avantages du personnel, des paiements fondés sur des actions, des emprunts et dettes financières et des instruments financiers dérivés évalués en juste valeur.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2012 sont conformes aux dispositions de la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* » modifiée en mai 2010. Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Ils doivent être lus conjointement avec le document de référence 2011 déposé

le 27 avril 2012 auprès de l'AMF sous le n° D. 12-0455 et disponible sur le site Internet www.sopragroup.com.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2012 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2011.

Divers postes de charges tels que primes annuelles, participation des salariés, impôt sur les bénéfices font l'objet d'une estimation annuelle et sont imputés au semestre au prorata des résultats opérationnels prévisionnels.

1.2. Application de nouvelles normes et interprétations

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2011 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat du Groupe (IFRS 7 principalement).

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer par anticipation les normes et interprétations non encore adoptées par l'Union européenne pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2012 à savoir : amendements IAS 1, IFRS 12, amendements IFRS 1, amendements IAS 19, amendements IFRS 7, et interprétation IFRIC 20.

Note 2 | Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

2.1. Entrées dans le périmètre

- **Tieto UK Ltd** – Sopra Group Ltd, filiale à 100 % de Sopra Group, a acquis en février 2011 l'activité « Services financiers » de Tieto Corporation au Royaume-Uni. Cette activité propose des solutions destinées au secteur des services financiers (systèmes de gestion de prêts hypothécaires, de produits d'épargne, de crédit, de financement d'équipements et de recouvrement) à une clientèle constituée de banques, de prestataires de crédit à la consommation, de conseils financiers aux entreprises, ainsi que de sociétés d'affacturage, tant au Royaume-Uni qu'en Europe continentale. Le chiffre d'affaires réalisé par cette activité en 2011 est d'environ 22 M€.

Tieto UK Ltd prend le nom de Sopra Group Solutions UK Ltd et est consolidée à compter du 1^{er} mars 2012.

- **Business & Decision UK Ltd** – Sopra Group Ltd, filiale à 100 % de Sopra Group, a acquis en février 2011 la totalité du capital de la filiale britannique de Business & Decision. Cette société offre des prestations de conseil et de services informatiques spécialisées en décisionnel (*business intelligence*), en CRM (*Customer Relationship Management*) et en *e-business* pour une clientèle présente notamment dans les services financiers, la distribution, le secteur public et les transports. La société a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 26 M€ en 2011.

Business & Decision UK prend le nom de Sopra Group Financial Service Ltd et est consolidée à compter du 1^{er} mars 2012.

- **Callataÿ & Wouters** – Sopra Group a acquis une participation majoritaire de 76,75 % dans le groupe Callataÿ & Wouters (C&W), éditeur du logiciel de gestion bancaire Thaler. C&W fournit des solutions informatiques pour les banques de détail, les banques privées et les banques en ligne. Son produit phare, Thaler, est un puissant logiciel bancaire pouvant fonctionner, soit comme

solution intégrée couvrant l'ensemble des systèmes de la banque, soit comme solution modulaire dédiée à des secteurs d'activité précis. Thaler est utilisé dans plus de 40 banques et dans 15 pays. Le chiffre d'affaires s'est établi autour de 80 M€ pour l'exercice 2011 avec un effectif d'environ 600 personnes.

Les sociétés du périmètre C&W sont consolidées dans les comptes du Groupe à compter du 1^{er} avril 2012.

- **Adeuza** – Sopra Group a acquis, début juin 2012, 100 % du capital de la société nantaise Adeuza, spécialiste de la mobilité et éditeur de la solution de Movalys®, dont les principaux clients sont France Télécom et Numéricable.

Cette acquisition permet de renforcer le positionnement de Sopra Group sur le marché de la mobilité, dont la demande est actuellement en forte croissance. La société a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 0,8 M€ en 2011.

Adeuza est consolidée dans les comptes du Groupe à compter du 1^{er} juin 2012.

2.2. Sorties de périmètre

Il n'y a pas eu de sortie du périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre 2012.

2.3. Réorganisations juridiques

- La filiale espagnole de Sopra Group anciennement dénommée Valoris Iberia a changé sa dénomination en Sopra Group Catalunya SA depuis le 19 janvier 2012.
- La société Axway Holding SA prend la dénomination Sopra Banking Software à compter du 26 mars 2012.

2.4. Liste des entreprises consolidées au 1^{er} semestre 2012

Société	Pays	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Sopra Group	France	-	-	Société mère
Sopra Banking Software	France	100,00 %	100,00 %	IG
Delta Informatique	France	100,00 %	100,00 %	IG
Callataÿ & Wouters France	France	76,75 %	76,75 %	IG
Adeuza	France	100,00 %	100,00 %	IG
Cameroun Delta Informatique	Cameroun	95,00 %	95,00 %	IG
Sopra Group Ltd	Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	IG
Sopra Group Financial Service Ltd	Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	IG
Sopra Group Solutions UK Ltd	Royaume-Uni	100,00 %	100,00 %	IG
Callataÿ & Wouters Limited	Royaume-Uni	76,75 %	76,75 %	IG
Sopra Belux	Belgique	100,00 %	100,00 %	IG
Business Architects International NV	Belgique	100,00 %	100,00 %	IG
Financière Callataÿ & Wouters	Belgique	76,75 %	76,75 %	IG
Callataÿ & Wouters Association d'Ingénieurs Conseils	Belgique	76,75 %	76,75 %	IG
Callataÿ & Wouters Software Factory	Belgique	76,75 %	76,75 %	IG
Sopra Group Luxembourg	Luxembourg	100,00 %	100,00 %	IG
Valoris Luxembourg	Luxembourg	100,00 %	100,00 %	IG
Callataÿ & Wouters PSF	Luxembourg	76,75 %	76,75 %	IG
Sopra Group GmbH	Allemagne	100,00 %	100,00 %	IG
Sopra Informatique	Suisse	100,00 %	100,00 %	IG
Sopra Group SpA	Italie	100,00 %	100,00 %	IG
Sopra Group Informatica SA	Espagne	100,00 %	100,00 %	IG
Sopra Group Euskadi SL	Espagne	100,00 %	100,00 %	IG
Sopra Group Catalunya SA	Espagne	100,00 %	100,00 %	IG
CS Sopra España	Espagne	100,00 %	100,00 %	IG
PROFit Gestao Informatica Lda	Portugal	100,00 %	100,00 %	IG
SOPRAntic	Maroc	100,00 %	100,00 %	IG
Sopra India Private Ltd	Inde	100,00 %	100,00 %	IG
Callataÿ & Wouters Pte Ltd	Singapour	76,75 %	76,75 %	IG
Groupe Axway	France	26,02 %	26,02 %	MEQ

IG intégration globale.

MEQ mise en équivalence.

Note 3 | Comparabilité des comptes

Les acquisitions réalisées au cours du 1^{er} semestre 2012 ont un impact individuel et cumulé sur le compte de résultat et les principaux indicateurs d'activité du Groupe inférieur au seuil de

signification (25 %) requis par le Règlement Général de l'AMF (art. 222-2) pour l'établissement d'informations pro forma.

Les principaux impacts de ces acquisitions sur les comptes du 1^{er} semestre 2012 sont les suivants :

■ **Contribution des sociétés acquises au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel d'activité**

(en millions d'euros)	30/06/2012			30/06/2011
	Hors acquisitions	Contribution des acquisitions	Publié	Publié
Chiffre d'affaires	531,0	58,6	589,6	529,7
Résultat opérationnel d'activité	39,6	8,0	47,6	42,9

■ **Impact des acquisitions 2012 sur le poste Écarts d'acquisition**

Cf. note 13.

■ **Incidence des variations de périmètre sur l'endettement net**

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Coût des acquisitions (hors compléments de prix)	- 157 152	- 37 673
Puts sur intérêts minoritaires	- 33 289	-
Endettement net/Trésorerie nette des sociétés acquises	8 307	7 844
Compléments de prix	- 135	-
TOTAL	- 182 269	- 29 829

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 4 | Chiffre d'affaires

4.1. Activité par métiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
ISS France	473,2	80,3 %	435,5	82,2 %
ISS Europe	116,4	19,7 %	94,2	17,8 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	589,6	100,0 %	529,7	100,0 %

4.2. Activité par marchés

	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Services (dont Immobilier)	20,4 %	21,0 %
Banque	25,8 %	19,4 %
Secteur Public	15,9 %	17,5 %
Industrie	16,0 %	16,9 %
Télécoms	10,6 %	12,2 %
Distribution	5,6 %	7,0 %
Assurances	5,7 %	6,0 %
TOTAL	100,0 %	100,0 %

4.3. Activité internationale

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
ISS France : part Export	60,7	10,3 %	22,1	4,2 %
ISS Europe	116,4	19,7 %	94,2	17,8 %
Chiffres d'affaires international	177,1	30,0 %	116,3	22,0 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	589,6	100,0 %	529,7	100,0 %

Note 5 | Charges de personnel

5.1. Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Salaires et traitements	282 669	250 548
Charges sociales	112 321	102 121
Participation et intéressement des salariés	1 578	4 599
TOTAL	396 568	357 268

5.2. Effectif

Effectif fin de période	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
France	9 410	8 800
International	4 760	3 480
TOTAL	14 170	12 280

Effectif moyen	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
France	9 242	8 625
International	4 688	3 441
TOTAL	13 930	12 066

Note 6 | Autres produits et charges opérationnels

Au 1^{er} semestre 2012, cette rubrique enregistre, pour un total de (-) 6,8 M€, des charges non récurrentes générées par des événements exceptionnels :

- (-) 5,2 M€ de coûts liés aux acquisitions (principalement honoraires et commissions) ;
- (-) 1,6 M€ de coûts de restructuration.

Note 7 | Charges et produits financiers

7.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	175	5
Charges d'intérêt	- 3 127	- 1 409
Résultat des couvertures (différentiel de taux)	- 323	- 398
Incidence de la variation de valeur des emprunts syndiqués	624	- 3
Actualisation des puts sur intérêts minoritaires	- 234	-
TOTAL	- 2 885	- 1 805

L'augmentation de l'en-cours moyen des emprunts sur le premier semestre 2012 (111 M€, contre 61 M€ sur le premier semestre 2011) liée aux acquisitions, explique la progression de la charge financière par rapport à 2011.

Le taux moyen des emprunts après prise en compte des couvertures est de 2,16 % sur le premier semestre 2012, contre 2,80 % sur le premier semestre 2011. En tenant compte des découverts bancaires, le taux moyen des financements est de 1,93 % sur le premier semestre 2012 contre 2,54 % en 2011.

7.2. Gains et pertes de change

Les *Gains et pertes de change* portent essentiellement sur les transactions commerciales libellées en devises étrangères. Les écarts de change relatifs aux prêts intra-groupe ont été considérés comme faisant partie intégrante de l'investissement net du Groupe dans les filiales étrangères concernées, et enregistrés en tant que composante distincte des capitaux propres sous la rubrique *Écarts de conversion* en application de la norme IAS 21.

7.3. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Reprises de provisions	-	9 453
Produits de cession des actifs financiers cédés	-	-
Autres produits financiers	104	891
Total des autres produits financiers	104	10 344
Dotations aux provisions	-	-
Actualisation des engagements de retraite	- 733	- 699
Actualisation de la participation des salariés	226	192
Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises	-	-
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	112	422
Valeurs nettes comptables des actifs financiers cédés	-	- 9 453
Autres charges financières	- 41	- 119
Total des autres charges financières	- 436	- 9 657
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	- 332	687

Note 8 | Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Impôts courants	10 998	15 680
Impôts différés	3 671	703
TOTAL	14 669	16 383

Note 9 | Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence

Le résultat du 1^{er} semestre 2012 enregistre :

- la quote-part du résultat d'Axway pour la période (26,02 % de 2,6 M€), soit 0,7 M€ ;
- l'impact de la dilution dans le capital d'Axway, soit (-) 0,4 M€.

Note 10 | Résultat net d'impôt des activités cédées

En 2011, cette rubrique enregistrait, en application d'*IFRS 5*, le résultat net d'Axway entre le 1^{er} janvier et la date de séparation-cotation le 14 juin 2011. Ce résultat net représentait (-) 1,4 M€ sur

cette période compte tenu de (-) 3,4 M€ de coûts non récurrents liés au projet de séparation-cotation.

Note 11 | Résultats par action

(en euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Résultat net – part du Groupe	20 479 016	36 305 262
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 893 486	11 858 868
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	1,72	3,06

(en euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Résultat net – part du Groupe	20 479 016	36 305 262
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 893 486	11 858 868
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	146 105	30 940
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	12 039 591	11 889 808
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	1,70	3,05

Les modalités de calcul des résultats par action sont décrites à la note 1.23 du document de référence 2011. Les seuls instruments dilutifs sont les stock-options présentées à la note 13.2 du document de référence 2011 et les actions gratuites attribuées dans le cadre du Plan d'attribution du 19 juin 2012 (cf. note 16.3).

N'ont été prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action que les actions ordinaires potentielles dilutives, à l'exclusion de celles qui ont un effet relatif. Ont été considérées comme relatives les actions ordinaires potentielles résultant d'options de souscription d'actions dont le prix d'exercice augmenté de la juste valeur des services restant à recevoir des titulaires d'options est supérieur au cours moyen de l'action (44,33 €) pendant la période.

Note 12 | Information sectorielle

12.1. Résultats sectoriels

a. Intégration de Systèmes et de Solutions - France

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
Chiffre d'affaires	473,2		435,5	
Résultat opérationnel d'activité	40,9	8,6 %	39,2	9,0 %
Résultat opérationnel courant	38,9	8,2 %	38,8	8,9 %
Résultat opérationnel	37,9	8,0 %	35,9	8,2 %

b. Intégration de Systèmes et de Solutions - Europe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
Chiffre d'affaires	116,4		94,2	
Résultat opérationnel d'activité	6,7	5,8 %	3,7	3,9 %
Résultat opérationnel courant	6,3	5,4 %	3,7	3,9 %
Résultat opérationnel	6,1	5,2 %	3,7	3,9 %

c. Non affecté

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
Chiffre d'affaires	-		-	
Résultat opérationnel d'activité	-		-	
Résultat opérationnel courant	-		-	
Résultat opérationnel	-5,6		14,4	

d. Groupe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
Chiffre d'affaires	589,6		529,7	
Résultat opérationnel d'activité	47,6	8,1 %	42,9	8,1 %
Résultat opérationnel courant	45,2	7,7 %	42,5	8,0 %
Résultat opérationnel	38,4	6,5 %	54,0	10,2 %

Le résultat opérationnel du secteur non affecté se décompose de la manière suivante :

- (-) 5,2 M€ de coûts externes liés aux acquisitions ;
- (-) 0,4 M€ de coûts de restructuration.

12.2. Ventilation géographique du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	France	Royaume-Uni	Espagne	Autres pays d'Europe	Autres zones	TOTAL
1 ^{er} semestre 2012	412,5	50,2	38,9	69,3	18,7	589,6

■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

Note 13 | Écarts d'acquisition

13.1. Tableau de variation des écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au cours du 1^{er} semestre 2012 sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
31 décembre 2011	271 872	81 001	190 871
Acquisitions			
Tieto UK	15 196	-	15 196
Business Decision UK	14 302	-	14 302
Callataj & Wouters	99 878	-	99 878
Adeuza	- 37	-	- 37
Ajustements sur regroupements d'entreprises			
Delta Informatique	- 8 590	-	- 8 590
Dépréciations	-	-	-
Écarts de conversion	3 254	1 022	2 232
30 JUIN 2012	395 875	82 023	313 852

13.2. Détermination des écarts d'acquisition constatés au titre des regroupements d'entreprises de l'exercice

Les écarts d'acquisition constatés au cours du 1^{er} semestre 2012 concernent l'acquisition de l'activité Services Financiers de Tieto au Royaume-Uni à hauteur de 100 %, de la société

Business & Decision UK à hauteur de 100 % et du groupe Callataj & Wouters en Belgique à hauteur de 76,75 %. Ils ont été évalués à la date d'acquisition de ces activités selon la méthode énoncée à la note 1.6 du document de référence 2011.

En ce qui concerne l'acquisition du groupe Callataj & Wouters, il a été appliqué la méthode de l'écart d'acquisition complet.

(en milliers d'euros)	Tieto UK	Business & Decision UK	Callataj & Wouters	Adeuza	TOTAL
Prix d'acquisition	29 450	18 850	140 000	1 670	189 970
Valeur actualisée des compléments de prix	-	-	-	-	-
Coût d'acquisition	29 450	18 850	140 000	1 670	189 970
Juste valeur des actifs nets acquis	14 254	4 548	40 122	1 707	60 631
ÉCART D'ACQUISITION	15 196	14 302	99 878	- 37	129 339

Ces écarts d'acquisition font l'objet d'une affectation provisoire, des évaluations étant toujours en cours concernant les différents éléments incorporels acquis (logiciels, relations clients,...).

L'affectation des écarts d'acquisition sera rendue définitive dans le délai d'affectation de douze mois, soit au plus tard pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2012.

Le détail de la juste valeur des actifs nets des entreprises acquises est présenté ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Services financiers UK de Tieto	Business & Decision UK	Callataj & Wouters	Adeuza	TOTAL
Actifs incorporels affectés	10 894	-	35 200	-	46 094
Autres immobilisations incorporelles	-	-	804	835	1 639
Immobilisations corporelles	1 074	333	1 176	35	2 618
Impôts différés	- 1 767	1 164	- 2 094	1 851	- 846
Autres actifs	8 482	7 664	36 450	239	52 835
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 409	1	6 549	90	16 049
Passifs financiers	-	- 162	- 7 647	-	- 7 809
Provisions retraites et engagements assimilés	-	-	- 900	- 38	- 938
Autres passifs	- 13 838	- 4 452	- 29 416	- 1 305	- 49 011
JUSTE VALEUR DES ACTIFS NETS ACQUIS	14 254	4 548	40 122	1 707	60 631

13.3. Ajustements sur regroupements d'entreprises

Une partie de l'écart d'acquisition dégagé en 2011 sur Delta Informatique a été affectée en actifs incorporels pour un montant total de 13,1 M€ (10,3 M€ en technologies, 1,9 M€ en relations clients et 0,9 M€ en contrat favorable). Un passif d'impôt différé a été comptabilisé à hauteur de 4,5 M€.

13.4. Répartition des écarts d'acquisition par UGT

Le Groupe a retenu une segmentation en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) homogène avec l'organisation opérationnelle des métiers, le système de pilotage et de reporting et l'information sectorielle.

La synthèse des valeurs nettes comptables des écarts d'acquisition affectés aux UGT est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)		30/06/2012	31/12/2011
Intégration de Systèmes et Solutions	France	187 502	96 303
	Royaume-Uni	66 934	35 152
	Espagne	51 297	51 297
	Italie	8 119	8 119
TOTAL		313 852	190 871

13.5. Tests de dépréciation

Le Groupe a procédé à une revue de ses actifs incorporels significatifs pour voir si apparaissaient des indices de pertes de valeur conduisant à mettre en œuvre des tests de dépréciation. Aucun indice n'ayant

été constaté, il n'a pas été nécessaire de pratiquer ces tests. En conséquence, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Note 14 | Titres de participation mis en équivalence

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2012	127 339	17 937	109 402
Opérations sur capital	564	-	564
Dividendes versés	- 1 319	-	- 1 319
Résultat net	677	-	677
Écarts de conversion	1 099	-	1 099
Variation du pourcentage d'intérêts	- 921	-	- 921
Autres mouvements	132	-	132
30 JUIN 2012	127 571	17 937	109 634

Au 30 juin 2012, les titres Axway détenus par Sopra Group (5 287 935 actions représentant 26,02 % du capital) ont été évalués à 109,6 M€, correspondant à la valeur d'utilité de la participation. La

valeur de marché des titres (sur la base du cours moyen de clôture de juin 2012 égal à 14,19 €) s'élève à 75 M€.

Note 15 | Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Clients et comptes rattachés	255 451	268 895
Factures à établir	150 916	91 919
Avoirs à établir	- 11 710	- 13 397
Dépréciations pour créances douteuses	- 2 694	- 2 423
TOTAL	391 963	344 994

Le poste *Clients nets*, exprimé en mois d'activité s'établit au 30 juin 2012 à environ 2,5 mois d'activité, contre 2,4 au 31 décembre 2011 et 2,5 au 30 juin 2011 (hors Axway).

Note 16 | Capitaux propres

L'état des variations des capitaux propres consolidés figure à la page 15.

16.1. Évolution du capital social

Il n'y a pas eu de mouvement au cours du 1^{er} semestre 2012.

Le capital social de Sopra Group s'élève au 30 juin 2012 à 11 893 486 €. Il est composé de 11 893 486 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 1 €.

16.2. Plan d'options de souscription d'actions

Aucune option de souscription n'a été exercée au cours du 1^{er} semestre 2012 ; 3 196 options ont été annulées, leurs bénéficiaires ayant quitté l'entreprise avant la fin de la période d'acquisition de leurs droits.

Aucune option n'a été attribuée au cours du 1^{er} semestre 2012.

Le nombre d'actions pouvant être créées par exercice des options déjà attribuées s'élève à 204 181, le nombre d'actions encore attribuables au 30 juin 2012 est de 350 618, soit un nombre total d'actions à créer de 554 927 actions.

16.3. Plan d'attribution d'actions gratuites

Comme suite à l'autorisation délivrée par l'Assemblée Générale du 19 juin 2012, le Conseil d'administration a entériné, le 19 juin 2012, le plan d'attribution d'actions gratuites aux salariés du groupe Sopra Group. Ce plan conduira, à terme, à la création d'environ 134 000 actions.

Conformément aux prescriptions de la norme IFRS 2 « Paiement en actions », la juste valeur des actions gratuites accordées calculée à la date d'attribution des droits est comptabilisée en charges sur la période d'acquisition de ces droits, soit deux à quatre ans. Cette juste valeur a été déterminée en se référant au cours de Bourse à la date d'attribution des droits, déduction faite du montant des dividendes non perçus par les salariés sur la période d'acquisition des droits.

16.4. Opération sur titres autodétenus

Au 30 juin 2012, Sopra Group détenait 19 800 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 872 k€, soit un prix moyen d'achat de 44,04 €. La valorisation des titres autodétenus au cours moyen de clôture de juin 2012 (42,88 €) s'élève à 849 k€.

Ces titres représentent 0,16 % du nombre total d'actions en circulation au 30 juin 2012.

Toutes les opérations concernant les actions autodétenues sont imputées directement sur les capitaux propres. L'impact sur le 1^{er} semestre 2012 est de 131 k€.

16.5. Dividendes

L'Assemblée Générale Mixte de Sopra Group réunie le 19 juin 2012 a décidé de distribuer un dividende ordinaire de 22 598 k€ au titre de l'exercice 2011, soit 1,90 € par action. Ce dividende a été mis en paiement le 26 juin 2012. Le dividende versé au titre de l'exercice précédent s'élevait à 9 483 k€, soit 0,80 € par action.

16.6. Intérêts minoritaires

- Dans le cadre de l'acquisition du groupe Callataÿ & Wouters, l'application de la méthode du goodwill complet a pour effet de présenter les intérêts minoritaires à leur juste valeur, soit 32,6 M€.
- Des options de vente (puts) ont été accordées aux actionnaires minoritaires de C&W impliquant une obligation contractuelle pour le Groupe Sopra de racheter ces instruments de capitaux propres. La contrepartie de la dette au titre du put sur intérêts minoritaires (cf. note 17.4) a été comptabilisée en capitaux propres pour un montant de 33,3 M€ de la façon suivante :
 - en déduction des intérêts minoritaires à hauteur de leur valeur comptable, soit 32,6 M€ ;
 - en déduction des capitaux propres – part du Groupe pour le solde, soit 0,7 M€.

Note 17 | Emprunts et dettes financières – Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2012	31/12/2011
Emprunts bancaires	24 257	186 010	210 267	29 222
Dettes liées aux contrats de location-financement	3 469	4 483	7 952	7 379
Participation des salariés	4 708	27 621	32 329	26 401
Autres dettes financières diverses	119	33 573	33 692	32
Concours bancaires courants	25 851	-	25 851	16 621
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	58 404	251 687	310 091	79 655
Valeurs mobilières de placement	- 867	-	- 867	- 1 900
Disponibilités	- 27 887	-	- 27 887	- 31 367
ENDETTEMENT NET	29 650	251 687	281 337	46 388

17.1. Emprunts bancaires

Au mois de juin 2012, le Groupe a procédé, auprès d'un pool de banques partenaires, à la renégociation de ses lignes de crédit afin d'en allonger la maturité.

Il en résulte la signature d'un nouveau contrat de crédit syndiqué et le remboursement anticipé (total ou partiel) sur deux anciennes lignes de crédit.

À fin juin 2012, le Groupe dispose donc des lignes de crédit suivantes :

- un premier crédit syndiqué de 33 M€ (crédit revolving) conclu en avril 2008 (montant notionnel à l'origine de 132 M€) et à échéance avril 2014 ;
- un deuxième crédit syndiqué de 150 M€ (crédit revolving) conclu en juin 2011 et à échéance juin 2016 ;
- un troisième crédit syndiqué de 128 M€ (64 M€ de crédit à terme et 64 M€ de crédit renouvelable) conclu en juin 2012 et à échéance juin 2017.

Le montant total autorisé s'élève à 311 M€ au 30 juin 2012. Les réductions seront de 8 M€ en décembre 2012, soit un montant total autorisé de 303 M€ en fin d'année 2012.

Les conditions bancaires applicables sont les suivantes :

- le taux d'intérêt est égal à l'Euribor ou au Libor afférent à la période de tirage concernée, auquel s'ajoute une marge ajustée semestrielle en fonction du ratio d'endettement financier net sur l'excédent brut d'exploitation. L'endettement financier net considéré ne prend pas en compte la dette de participation des salariés mais intègre les dettes liées aux compléments de prix sur acquisitions. La marge moyenne appliquée sur le premier semestre 2012 a été de 44 bps ;
- ces lignes sont soumises à une commission de non-utilisation ;
- une commission d'utilisation s'applique également (sous conditions) pour la deuxième et troisième ligne ;
- trois ratios financiers doivent être respectés au titre des covenants. Sur la base des états financiers au 30 juin 2012, ils se situent à un niveau inférieur aux limites fixées par les contrats bancaires.

17.2. Couverture des emprunts

Des contrats de couverture ont été mis en place parallèlement à la souscription des lignes de crédit syndiqué.

Le taux d'intérêt applicable sur ces lignes est l'Euribor : l'objectif est donc de se prémunir contre les risques de hausse de ce taux.

Au 30 juin 2012, neuf contrats de type SWAP sont en cours pour un montant total de 142 M€ et pour des échéances allant de 4 à 57 mois :

- cinq contrats se rapportent à la 3^e ligne de crédit syndiqué (128 M€ de juin 2012) pour un montant notionnel égal au montant de l'engagement global du crédit (128 M€ au 30 juin 2012). Ils sont à échéance mars 2017. Il s'agit d'un échange de l'Euribor 3 mois contre un taux fixe (1,2152 %) ;
- quatre contrats (initialement liés à la ligne de crédit syndiqué – 200 M€ d'octobre 2005 – intégralement remboursée par anticipation en juin 2012) d'un montant notionnel de 14 M€ arrivent à échéance en octobre 2012.

Il en résulte :

- pour 9,6 M€ : échange de l'Euribor 1 mois + 0,3075 % contre l'Euribor 12 mois post avec un plafond à 3,68 % et un plancher à 3,00 % si l'Euribor 12 mois post est inférieur à 1,99 %,
- pour 4,4 M€ : échange de l'Euribor 1 mois contre un taux fixe (4,55 %).

Au 30 juin 2012, la valorisation de ces différents contrats de couverture est de (-) 1,7 M€ (intégralement au passif) contre (-) 0,5 M€ au 31 décembre 2011.

L'écart de valorisation, soit (-) 1,2 M€, impacte :

- le compte de résultat (*Autres produits et charges financiers*) pour les contrats ne pouvant bénéficier de la qualification de couverture parfaite au sens de la norme IAS 39, soit 0,1 M€ ;
- les capitaux propres pour les contrats bénéficiant de la qualification de couverture parfaite au sens de la norme IAS 39, soit (-) 1,3 M€.

17.3. Synthèse de l'exposition au risque de taux d'intérêt

Taux		30/06/2012	Moins d'1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Valeurs mobilières de placements	Taux variable	867	867	-	-	-	-	-
Disponibilités	Taux fixe	27 887	27 887	-	-	-	-	-
Actifs financiers	Taux fixe	27 887	27 887	-	-	-	-	-
	Taux variable	867	867	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires	Taux variable	- 210 267	- 24 257	- 51 777	- 17 375	- 116 735	- 123	-
Dettes de location-financement	Taux fixe	- 7 951	- 3 469	- 2 394	- 1 508	- 581	-	-
Participation des salariés	Taux fixe	- 32 329	- 4 708	- 5 703	- 4 631	- 6 858	- 10 429	-
Autres dettes financières	Taux fixe	- 33 693	- 119	- 33 522	-	-	-	- 51
Concours bancaires courants	Taux variable	- 25 851	- 25 851	-	-	-	-	-
Passifs financiers	Taux fixe	- 73 973	- 8 296	- 41 619	- 6 139	- 7 439	- 10 429	- 51
	Taux variable	- 236 118	- 50 108	- 51 777	- 17 375	- 116 735	- 123	-
Exposition nette avant couverture	Taux fixe	- 46 086	19 591	- 41 619	- 6 139	- 7 439	- 10 429	- 51
	Taux variable	- 235 251	- 49 241	- 51 777	- 17 375	- 116 735	- 123	-
Instrument de couverture de taux	Swaps payeurs de taux fixe	132 429	20 429	16 000	16 000	32 000	48 000	-
	Tunnel à barrière activante	9 571	9 571	-	-	-	-	-
	Taux fixe	- 178 515	- 838	- 57 619	- 22 139	- 39 439	- 58 429	- 51
Exposition nette après couverture	Taux variable avec cap et floor	- 9 571	- 9 571	-	-	-	-	-
	Taux variable	- 93 251	- 19 241	- 35 777	- 1 375	- 84 735	47 877	-

17.4. Autres dettes financières diverses

La convention d'actionnaires signée entre Sopra Group SA et Callatay & Wouters SA le 16 février 2012 octroie deux options de vente (puts) aux actionnaires minoritaires de Callatay & Wouters, à horizon 2014 puis 2017. Ces puts entraînent l'obligation pour Sopra Group d'acheter pendant une période définie les titres détenus par les actionnaires minoritaires à un prix d'exercice spécifié dans la convention, dès lors que les minoritaires exercent leur option de vente.

Une dette financière de 33,5 M€, correspondant à la valeur actuelle au 30 juin 2012 du prix d'exercice convenu pour le premier put de sortie, a été comptabilisée de la façon suivante :

- en contrepartie des capitaux propres pour la valeur actuelle du put à la date de prise de contrôle, soit 33,3 M€ ;
- en résultat pour la charge liée à la désactualisation de la dette, soit 0,2 M€ (cf. note 7.1).

Note 18 | Provisions pour retraites et engagements assimilés

Ces provisions concernent principalement deux régimes à prestations définies, non financés par des actifs de couverture, en France et en Italie.

(en milliers d'euros)	01/01/2012	Variation de périmètre	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Variation des écarts actuariels	30/06/2012
France	36 592	30	2 144	- 494	-	881	39 153
Italie	4 185	-	451	- 173	-	-	4 463
TOTAL	40 777	30	2 595	- 667	-	881	43 616
Impact (net des charges encourues)							
Résultat opérationnel courant			1 862		-		
Résultat financier			733		-		
TOTAL			2 595		-		

En France, le régime à prestations définies concerne le versement d'indemnités de départ en retraite. Le Groupe provisionne ses engagements envers les salariés en application des dispositions de la convention collective Syntec relatives au départ et à la mise à la retraite, dispositions modifiées en 2004 à la suite de la loi du 21 août 2003 portant réforme des retraites. La provision d'indemnités de

départ en retraite est évaluée de manière actuarielle suivant les modalités exposées à la note 1.18 du document de référence 2011.

En Italie, le régime à prestations définies est relatif au service des indemnités légales de fin de contrat (*Trattamento di Fine Rapporto*). Ces indemnités sont calculées sur la base d'une quote-part du salaire brut annuel et sont indexées sur l'indice des prix ISTAT.

Évolution de la provision pour indemnités de départ en retraite (France)

(en milliers d'euros)	Valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies	Comptabilisation en compte de résultat
31 décembre 2011	36 592	
Mouvements de périmètre	30	-
Coût des services rendus	1 411	1 411
Coût financier	733	733
Prestations servies aux salariés	- 494	- 494
Rendement des actifs de couverture	-	-
Variation des écarts actuariels	881	-
Activités cédées	-	-
30 JUIN 2012	39 153	1 650

Les principales hypothèses actuarielles retenues au titre de ce régime sont les suivantes pour les périodes considérées :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Indice de référence pour l'actualisation	Taux Bloomberg	Taux Bloomberg	Taux Bloomberg
Taux d'actualisation des engagements	2,80 %	4,20 %	3,75 %
Taux d'augmentation future des salaires	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans	65 ans
Table de mortalité	Insee 2004-2006	Insee 2004-2006	Insee 2004-2006

■ AUTRES INFORMATIONS

Note 19 | Transactions avec les parties liées

Les accords conclus avec des parties liées au groupe Sopra ont été identifiés dans le document de référence Sopra 2011, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 27 avril 2012, dans la note 35 « Transactions avec les parties liées ».

En dehors de ceux décrits dans le document de référence 2011, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées au groupe Sopra au cours du premier semestre 2012.

Note 20 | Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis ou reçus par Sopra Group et ses filiales. Ils n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2011 à l'exception des éléments suivants :

- un gage sur fonds de commerce a été octroyé par le groupe Callataÿ & Wouters à des institutions bancaires pour un montant de 6,5 M€ ;

- des titres détenus par les actionnaires minoritaires de Callataÿ & Wouters ont été donnés en gage au profit de la société Sopra Banking Software.

Concernant les crédits syndiqués en-cours, le Groupe respecte les covenants et engagements inclus dans ces contrats.

Note 21 | Faits exceptionnels et litiges

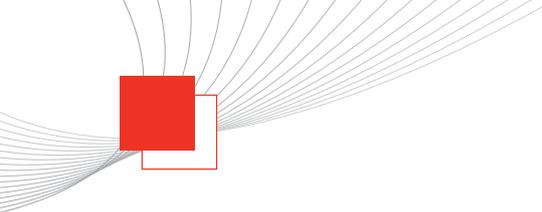
À la connaissance de la Société, il n'existe pas de litige ou de fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, l'activité, le patrimoine ou les résultats de la Société ou du Groupe.

Note 22 | Événements postérieurs à la clôture de la période

En juin 2012, les Assemblées Générales de Sopra Group et de Sopra Banking Software ont approuvé le projet d'apport partiel d'actif de la branche d'activité Evolan, à la société Sopra Banking Software. À compter du 1^{er} juillet, cette filiale, détenue à 100 %

par Sopra Group, héberge l'ensemble des offres de services et de solutions progiciels de la gamme Evolan.

Cette opération est sans impact sur les comptes consolidés.



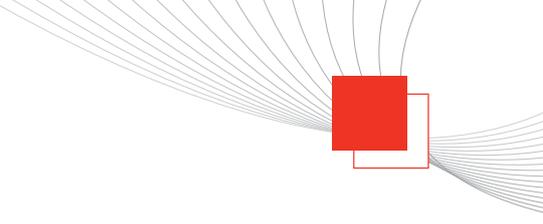
Attestation du Responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le Rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe Sopra, et que le Rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées, ainsi que des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 2 août 2012

Pierre Pasquier

Président-Directeur Général



Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Sopra Group, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le Rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme *IAS 34*, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le Rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris et à Courbevoie, le 2 août 2012

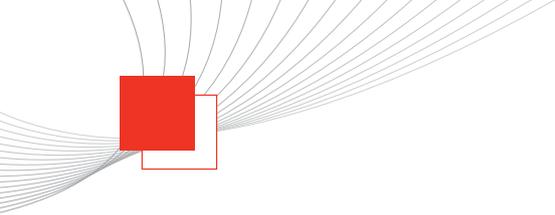
Les Commissaires aux comptes

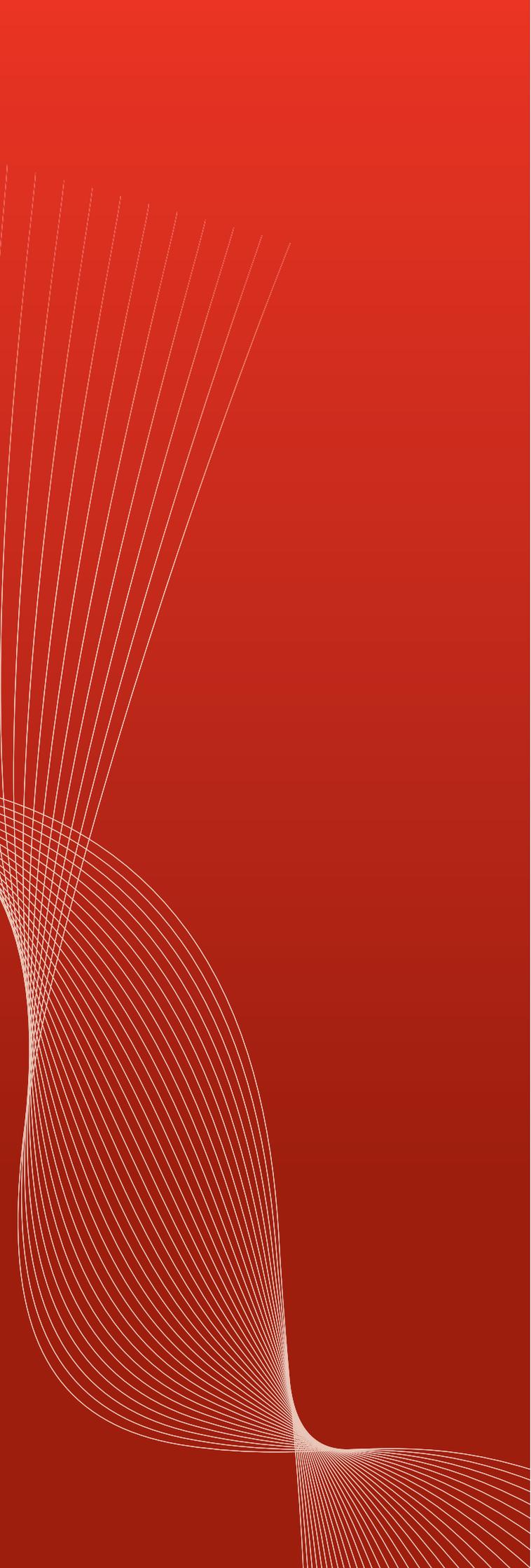
Auditeurs & Conseils Associés

François Mahé

Mazars

Christine Dubus





Direction Générale
9bis, rue de Presbourg
FR 75116 Paris
Tél. : +33 (0)1 40 67 29 29
Fax : +33 (0)1 40 67 29 30
accueil@sopragroup.com
www.sopragroup.com

Sopra
group ■