

Rapport financier semestriel
au 30 juin
2009

sommaire

	page
1 Comptes semestriels consolidés	3
■ État de la situation financière	3
■ État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4
■ État des variations des capitaux propres	5
■ Tableau des flux de trésorerie	6
■ Notes aux états financiers	7
2 Rapport semestriel d'activité	35
3 Attestation du Responsable du Rapport financier semestriel	38
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	39

Sopra Group

Rapport financier semestriel au 30 juin 2009

Sopra
group ■

Société anonyme
au capital de 46 819 964 €
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. Comptes semestriels consolidés

État de la situation financière

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Écarts d'acquisition	4	377 552	299 692	372 686
Immobilisations incorporelles	5	27 089	7 070	28 891
Immobilisations corporelles	6	35 143	33 687	35 091
Actifs financiers	7	3 493	3 052	3 430
Impôts différés actifs	8	14 128	11 957	16 459
Actif non courant		457 405	355 458	456 557
Stocks et en-cours		464	320	404
Clients et comptes rattachés	9	358 022	385 866	401 539
Autres créances courantes	10	45 637	34 855	32 614
Instruments financiers dérivés	11	234	3 911	286
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	25 417	25 740	33 009
Actif courant		429 774	450 692	467 852
TOTAL DE L'ACTIF		887 179	806 150	924 409

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Capital		46 820	46 686	46 820
Réserves liées au capital		53 084	52 317	52 918
Réserves consolidées		183 670	146 527	144 858
Résultat de l'exercice		10 774	24 746	58 198
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		- 28 518	- 24 307	- 34 491
Capitaux propres - part du Groupe		265 830	245 969	268 303
Intérêts minoritaires		2	2	3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	13	265 832	245 971	268 306
Emprunts et dettes financières - part à long terme	14	176 929	122 400	189 969
Impôts différés passifs	15	177	2 428	213
Provisions pour retraites et engagements assimilés	16	31 982	26 567	30 220
Provisions non courantes	17	2 878	4 119	3 012
Autres dettes non courantes	18	1 422	3 350	9 955
Passif non courant		213 388	158 864	233 369
Emprunts et dettes financières - part à court terme	14	44 504	59 912	41 234
Fournisseurs et comptes rattachés	19	44 218	46 422	59 620
Autres dettes courantes	20	314 749	294 055	317 904
Instruments financiers dérivés	21	4 488	926	3 976
Passif courant		407 959	401 315	422 734
TOTAL DU PASSIF		621 347	560 179	656 103
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		887 179	806 150	924 409

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

En application de la recommandation CNC n° 2009-R-03 du 2 juillet 2009, cet état est présenté sous la forme de deux états séparés :

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	22	544 752	100,0 %	549 593	100,0 %	1 129 477	100,0 %
Achats consommés	23	- 63 665	- 11,7 %	- 67 944	- 12,4 %	- 143 788	- 12,7 %
Charges de personnel	24	- 374 608	- 68,8 %	- 360 776	- 65,6 %	- 721 825	- 63,9 %
Charges externes	25	- 63 598	- 11,7 %	- 63 063	- 11,5 %	- 129 606	- 11,5 %
Impôts et taxes		- 11 059	- 2,0 %	- 10 771	- 2,0 %	- 22 780	- 2,0 %
Dotations aux amortissements	26	- 5 904	- 1,1 %	- 5 617	- 1,0 %	- 11 747	- 1,0 %
Dotations aux provisions et dépréciations	26	- 2 110	- 0,4 %	- 2 044	- 0,4 %	- 2 230	- 0,2 %
Autres produits et charges d'exploitation		2 654	0,5 %	1 423	0,3 %	4 821	0,4 %
Résultat opérationnel courant		26 462	4,9 %	40 801	7,4 %	102 322	9,1 %
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	27	- 1 380	- 0,3 %	- 403	0,0 %	- 1 409	- 0,1 %
Autres produits et charges opérationnels	27	- 2 191	- 0,4 %	-	-	- 1 168	- 0,1 %
Résultat opérationnel		22 891	4,2 %	40 398	7,4 %	99 745	8,8 %
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	28	31	0,0 %	70	0,0 %	165	0,0 %
Coût de l'endettement financier brut	28	- 4 953	- 0,9 %	- 4 206	- 0,8 %	- 10 094	- 0,9 %
Coût de l'endettement financier net		- 4 922	- 0,9 %	- 4 136	- 0,8 %	- 9 929	- 0,9 %
Autres produits et charges financiers	28	- 933	- 0,2 %	268	0,0 %	- 3 279	- 0,3 %
Charge d'impôt	29	- 6 262	- 1,1 %	- 11 784	- 2,1 %	- 28 338	- 2,5 %
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		10 774	2,0 %	24 746	4,5 %	58 199	5,2 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT NET		10 774	2,0 %	24 746	4,5 %	58 199	5,2 %
Part du Groupe		10 774	2,0 %	24 746	4,5 %	58 198	5,2 %
Intérêts minoritaires		-	-	-	-	1	-

(en euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Résultat de base par action	30	0,92	2,12	4,98
Résultat dilué par action	30	0,92	2,11	4,96

Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Résultat net	10 774	24 746	58 199
Écarts de conversion	5 805	- 9 209	- 16 198
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	3	335	- 1 028
Variation des instruments financiers dérivés	165	-	- 1 832
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5 973	- 8 874	- 19 058
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	16 747	15 872	39 141
Part du Groupe	16 747	15 872	39 140
Intérêts minoritaires	-	-	1

État des variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion	Écarts actuariels sur engagements de retraite	Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	Total part du Groupe	Minori- taires	Total
CAPITAUX PROPRES										
AU 31 DÉCEMBRE 2007	46 686	51 681	110 774	55 097	- 10 425	- 5 008	-	248 805	2	248 807
Résultat net de la période	-	-	-	24 746	-	-	-	24 746	-	24 746
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 9 209	335	-	- 8 874	-	- 8 874
Résultat global total de la période	-	-	-	24 746	- 9 209	335	-	15 872	-	15 872
Opérations sur capital	-	411	-	-	-	-	-	411	-	411
Paiements fondés sur des actions	-	143	-	-	-	-	-	143	-	143
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 7	-	-	-	-	- 7	-	- 7
Affectation du résultat	-	82	35 760	- 55 097	-	-	-	- 19 255	-	- 19 255
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES										
AU 30 JUIN 2008	46 686	52 317	146 527	24 746	- 19 634	- 4 673	-	245 969	2	245 971
Résultat net de la période	-	-	-	33 452	-	-	-	33 452	1	33 453
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 6 989	- 1 363	- 1 832	- 10 184	-	- 10 184
Résultat global total de la période	-	-	-	33 452	- 6 989	- 1 363	- 1 832	23 268	1	23 269
Opérations sur capital	134	276	-	-	-	-	-	410	-	410
Paiements fondés sur des actions	-	42	-	-	-	-	-	42	-	42
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 629	-	-	-	-	- 629	-	- 629
Affectation du résultat	-	283	- 283	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	- 757	-	-	-	-	- 757	-	- 757
CAPITAUX PROPRES										
AU 31 DÉCEMBRE 2008	46 820	52 918	144 858	58 198	- 26 623	- 6 036	- 1 832	268 303	3	268 306
Résultat net de la période	-	-	-	10 774	-	-	-	10 774	-	10 774
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	5 805	3	165	5 973	-	5 973
Résultat global total de la période	-	-	-	10 774	5 805	3	165	16 747	-	16 747
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	153	-	-	-	-	-	153	-	153
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 104	-	-	-	-	- 104	-	- 104
Affectation du résultat	-	13	38 916	- 58 198	-	-	-	- 19 269	- 1	- 19 270
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES										
AU 30 JUIN 2009	46 820	53 084	183 670	10 774	- 20 818	- 6 033	- 1 667	265 830	2	265 832

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	10 774	24 746	58 199
Dotations nettes aux amortissements et provisions	8 912	6 743	14 342
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	794	- 786	3 000
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	153	143	185
Autres produits et charges calculés	528	- 4 888	- 5 763
Plus et moins-values de cession	- 4	108	202
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	21 157	26 066	70 165
Coût de l'endettement financier net	4 922	4 136	9 929
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6 262	11 784	28 338
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	32 341	41 986	108 432
Impôt versé (B)	- 12 865	- 10 145	- 29 302
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	26 440	- 12 757	- 2 835
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	45 916	19 084	76 295
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 096	- 3 400	- 8 620
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	40	-	44
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 253	- 200	- 359
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	194	960	1 222
Incidence des variations de périmètre	- 8 800	- 15 209	- 101 392
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 12 915	- 17 849	- 109 105
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	-	411	821
Rachats et reventes d'actions propres	- 104	- 3	- 637
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
■ Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 19 270	- 19 255	- 19 255
■ Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Variation des emprunts	- 20 058	- 6 581	73 521
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 5 015	- 4 145	- 10 728
Autres flux liés aux opérations de financement	- 152	35	35
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	- 44 599	- 29 538	43 757
Incidence des variations des cours des devises (G)	844	- 490	- 691
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)	- 10 754	- 28 793	10 256
Trésorerie d'ouverture	27 015	16 759	16 759
Trésorerie de clôture	16 261	- 12 034	27 015

Sommaire des notes aux états financiers

■ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables	8
Note 2 Périmètre de consolidation	9
Note 3 Comparabilité des comptes	10

■ NOTES SUR LE BILAN

Note 4 Écarts d'acquisition	11
Note 5 Immobilisations incorporelles	12
Note 6 Immobilisations corporelles	13
Note 7 Actifs financiers	14
Note 8 Impôts différés actifs	15
Note 9 Clients et comptes rattachés	16
Note 10 Autres créances courantes	17
Note 11 Instruments financiers dérivés actifs	17
Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie	17
Note 13 Capitaux propres consolidés	17
Note 14 Emprunts et dettes financières	19
Note 15 Impôts différés passifs	21
Note 16 Provisions pour retraites et engagements assimilés	21
Note 17 Provisions non courantes	23
Note 18 Autres dettes non courantes	23
Note 19 Fournisseurs et comptes rattachés	23
Note 20 Autres dettes courantes	24
Note 21 Instruments financiers dérivés passifs	24

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

Note 22 Chiffre d'affaires	25
Note 23 Achats consommés	25
Note 24 Charges de personnel	26
Note 25 Charges externes	26
Note 26 Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	27
Note 27 Dotations aux amortissements des actifs incorporels acquis et autres produits et charges opérationnels	27
Note 28 Charges et produits financiers	27
Note 29 Charge d'impôt	28
Note 30 Résultats par action	29

■ AUTRES INFORMATIONS

Note 31 Information sectorielle	30
Note 32 Facteurs de risques financiers	31
Note 33 Engagements hors bilan et passifs éventuels	33
Note 34 Faits exceptionnels et litiges	34
Note 35 Événements postérieurs à la clôture de la période	34
Note 36 Taux de conversion des monnaies étrangères	34

Notes aux états financiers

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 et une offre spécialisée dans le domaine « Collaborative Business Solutions » par l'intermédiaire de sa filiale Axway.

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 2009 de la société Sopra Group ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 27 août 2009.

■ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Note 1 | Résumé des principales méthodes comptables

1.1. Base de préparation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2009 (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 options de souscription d'actions, des emprunts et dettes financières, et des instruments financiers dérivés évalués en juste valeur.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2009 sont conformes aux dispositions de la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire*. 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 2008 déposé le 20 avril 2009 auprès de l'AMF sous le n° D.09-0277 et disponible sur le site internet www.sopragroup.com.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2009 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2008.

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

a. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire

Les normes suivantes ont fait l'objet d'une adoption par l'Union européenne et sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009 :

- IAS 1 (*version révisée en 09/2007*) « *Présentation des états financiers* » ;
- Amendement à IAS 23 « *Coûts d'emprunt* » ;
- Amendements à IAS 32 et IAS 1 « *Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation* » ;
- Amendements à IFRS 1 et IAS 27 « *Coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entité associée* » ;
- Amendement à IFRS 2 « *Conditions d'acquisition des droits et annulation* » ;
- IFRS 8 « *Segments opérationnels* » ;
- IFRIC 11 « *Transactions au sein d'un groupe* » ;
- IFRIC 13 « *Programmes de fidélisation de la clientèle* » ;
- IFRIC 14 « *IAS 19 – Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction* ».

Les principaux effets de l'application de ces normes sont les suivants :

Selon la possibilité offerte par IAS 1, le Groupe a opté pour une présentation du résultat global en deux états séparés : l'état du résultat net et l'état des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres. Cette présentation n'apporte pas de changement, seule la dénomination des états de synthèse et de certains agrégats étant modifiée.

Le Groupe a appliqué la norme *IFRS 8* pour la première fois au 30 juin 2009. L'application d'*IFRS 8* n'a pas modifié la présentation des segments opérationnels par rapport à l'information sectorielle telle qu'elle était présentée dans le cadre de la norme *IAS 14* qui reflétait déjà le reporting interne du Groupe. Seules les activités de Business Architects International et du Luxembourg ont été reclassées du segment opérationnel ISS International vers le segment opérationnel ISS France.

L'entrée en vigueur des autres normes n'a pas eu d'impact sur les comptes du Groupe.

b. Normes et interprétations applicables par anticipation

Les états financiers ne tiennent pas compte des normes et interprétations publiées par l'IASB, adoptées par l'Union européenne mais applicables aux exercices ouverts postérieurement au 30 juin 2009, notamment :

- *IAS 27 (version révisée en 01/2008) « États financiers consolidés et individuels »*, adoptée dans l'Union européenne le 12 juin 2009, est applicable à compter du 1^{er} juillet 2009 ;
- *IFRS 3 (version révisée en 01/2008) « Rapprochements d'entreprises »*, adoptée dans l'Union européenne le 12 juin 2009, est applicable à compter du 1^{er} juillet 2009 ;

- *IFRIC 12 « Accords de concession de service »* adoptée le 26 mars 2009, est applicable à compter du 29 mars 2009 ;
- *IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger »* adoptée le 5 juin 2009, est applicable à compter du 30 juin 2009.

c. Normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne

Aucune d'entre elles n'a fait l'objet d'une application anticipée. Il s'agit de :

- *Amendement à IAS 39 et IFRS 7 (version modifiée publiée par l'IASB en 11/2008)* ;
- *IFRS 1 (révision de la structure de la norme)* ;
- *IFRIC 9 et IAS 39 « dérivés incorporés »* ;
- *IFRIC 15 « Accord pour la construction d'un bien immobilier »* ;
- *IFRIC 17 « Distributions en nature aux actionnaires »* ;
- *IFRIC 18 « Transferts d'actifs appartenant à des clients »*.

Note 2 | Périmètre de consolidation

2.1. Évolutions du périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de mouvement de périmètre au cours du 1^{er} semestre 2009.

Au 31 décembre 2008, Axway Inc. avait absorbé Tumbleweed Communications Corp. aux États-Unis et Axway UK Ltd avait

absorbé Tumbleweed Communications Ltd au Royaume-Uni. Les filiales Tumbleweed Communications Pte Ltd à Singapour et Tumbleweed Communications Pty Ltd en Australie sont en cours de liquidation.

2.2. Liste des entreprises consolidées au 1^{er} semestre 2009

Société	Pays	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Intégration de Systèmes et de Solutions				
Sopra Group	France	-	-	Société mère
Sopra Group Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Belux	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Business Architects International NV	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group Luxembourg	Luxembourg	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Luxembourg	Luxembourg	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Informatique	Suisse	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group SpA	Italie	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group Informatica SA	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra PROFit Euskadi Slu	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Iberia	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
CS Sopra España	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
PROFit Gestão Informatica Lda	Portugal	100,0 %	100,0 %	IG
SOPRantic	Maroc	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra India Private Ltd	Inde	100,0 %	100,0 %	IG
Axway				
Axway Software	France	100,0 %	100,0 %	IG
Axway UK Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Nordic AB	Suède	100,0 %	100,0 %	IG
Axway GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IG
Axway BV	Pays-Bas	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Belgium	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Srl	Italie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Iberia	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Inc.	États-Unis	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Romania Srl	Roumanie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Asia Pacific Pte Ltd	Singapour	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Pte Ltd	Singapour	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software China	Chine	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Ltd	Hong Kong	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Sdn Bhd	Malaisie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Pty Ltd	Australie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Korea Corp. Ltd	Corée	100,0 %	100,0 %	IG
Tumbleweed Communications Holding GmbH	Suisse	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Bulgaria EOOD	Bulgarie	100,0 %	100,0 %	IG
Conseil				
Orga Consultants	France	100,0 %	100,0 %	IG

IG : intégration globale.

Note 3 | Comparabilité des comptes

Il n'y a pas eu d'entrée dans le périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre 2009.

■ NOTES SUR LE BILAN

Note 4 | Écarts d'acquisition

4.1. Tableau de variation des écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au cours du 1^{er} semestre 2009 sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2009	404 436	31 750	372 686
Ajustements sur regroupements d'entreprises			
Tumbleweed Corporation	737	-	737
Écarts de conversion	4 981	852	4 129
30 JUIN 2009	410 154	32 602	377 552

4.2. Ajustements sur regroupements d'entreprises des périodes antérieures

Tumbleweed Corporation – L'ajustement de 737 k€ correspond à une correction des comptes de Tumbleweed à la date d'entrée dans le périmètre de consolidation.

Par ailleurs, une étude fiscale américaine est en cours et pourrait éventuellement conduire à la reconnaissance d'impôts différés

actifs sur les déficits fiscaux reportables ainsi qu'à la prise en compte d'impôts différés passifs relatifs aux actifs incorporels amortissables.

L'affectation du coût d'acquisition sera rendue définitive pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2009.

4.3. Écarts de conversion

L'augmentation de 4,1 M€ au titre des variations de change provient essentiellement de l'évolution de l'euro par rapport :

à l'USD : Axway Inc. et Tumbleweed	- 1,7 M€
à la GBP : Sopra Group Ltd	5,7 M€
à d'autres devises :	0,1 M€
TOTAL	4,1 M€

4.4. 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)		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Conseil	France - Orga Consultants	3 876	3 876	3 876
Intégration de Systèmes et Solutions	France	68 346	68 324	68 288
	Royaume-Uni	54 809	58 950	49 032
	Espagne	81 297	81 297	81 297
	Italie	8 119	8 119	8 119
	Belgique - Sopra Belux	3 000	3 000	3 000
	Espagne - Valoris Iberia	3 000	3 000	3 000
	Axway	Axway	155 105	73 126
TOTAL		377 552	299 692	372 686

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. Cela a conduit à réaliser des tests limités aux entités d'ISS International, plus impactées par la dégradation globale de l'environnement économique. Ils ont été établis avec la même méthodologie que celle utilisée à fin décembre 2008.

Les tests de dépréciation effectués n'ont pas conduit à comptabiliser de dépréciations dans le cadre de cette clôture semestrielle.

Cependant l'évolution de l'économie des différents pays dans lesquels opère Sopra Group ou les modifications des conditions de marché pourraient éventuellement modifier ces évaluations.

Note 5 | Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2009	61 664	32 773	28 891
Mouvements de périmètre	-	-	-
Acquisitions	589	-	589
Cessions	- 8 985	- 8 985	-
Écarts de conversion	- 10	277	- 287
Dotations aux amortissements	-	2 104	- 2 104
30 JUIN 2009	53 258	26 169	27 089

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des progiciels du marché utilisés dans le cadre de l'activité courante du Groupe, des logiciels, des relations clients et des relations distributeurs acquis dans le cadre d'opérations de croissance externe.

Aucune dépense de développement des solutions et progiciels du Groupe n'a été immobilisée tant en 2009 qu'au titre des exercices antérieurs.

Les cessions pour un montant de 8 985 k€ correspondent à des sorties d'immobilisations incorporelles totalement amorties suite à la fusion entre Axway Inc. et Tumbleweed Communications Corp.

Note 6 | Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Terrains, constructions	Agencements, mobiliers et matériels divers	Équipements informatiques	TOTAL
VALEUR BRUTE				
1 ^{er} janvier 2009	10 853	57 986	45 932	114 771
Écarts de conversion	-	99	360	459
Acquisitions	-	1 759	3 485	5 244
Cessions	-	- 530	- 2 134	- 2 664
Autres mouvements	-	382	394	776
Variations de périmètre	-	-	- 17	- 17
30 JUIN 2009	10 853	59 696	48 020	118 569
AMORTISSEMENTS				
1 ^{er} janvier 2009	8 293	36 824	34 563	79 680
Écarts de conversion	-	102	320	422
Dotations	113	1 902	3 165	5 180
Reprises	-	- 495	- 2 120	- 2 615
Autres mouvements	-	496	280	776
Variations de périmètre	-	-	- 17	- 17
30 JUIN 2009	8 406	38 829	36 191	83 426
VALEUR NETTE				
1 ^{er} janvier 2009	2 560	21 162	11 369	35 091
30 JUIN 2009	2 447	20 867	11 829	35 143

■ Les investissements réalisés par le Groupe en immobilisations corporelles (5,2 M€) correspondent principalement à des équipements de bureaux en France et à l'international pour un montant de 1,7 M€ et à des acquisitions d'équipements informatiques (systèmes centraux, stations de travail et réseaux) pour un montant de 3,5 M€.

■ Les montants portés en cessions de l'exercice (2,7 M€ quasiment amortis) correspondent principalement aux mises au rebut d'équipements informatiques pratiquées chaque année après

inventaire et aux sorties de locaux dont les baux n'ont pas été reconduits.

■ Les terrains et constructions correspondent aux locaux du siège social de Sopra Group situés à Annecy-le-Vieux. Une partie de ces locaux a été acquise dans le cadre de contrats de crédit-bail immobilier terminés en 2003. Ces contrats sont depuis l'origine retraités dans les comptes consolidés et figurent au bilan pour les montants suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Terrains	255	255	255
Constructions	3 861	3 861	3 861
Amortissements	- 3 570	- 3 504	- 3 537
VALEUR NETTE	546	612	579

■ Les investissements informatiques financés par crédit-bail (cf. note 1.10 du document de référence 2008) figurent au bilan pour les montants suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Valeur brute	25 398	23 458	24 742
Amortissements	- 15 837	- 13 298	- 15 629
VALEUR NETTE	9 561	10 160	9 113

Note 7 | Actifs financiers

Les actifs financiers non courants du Groupe comprennent d'une part, des actifs disponibles à la vente, et d'autre part, des prêts et créances.

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	195	195	195
Prêts et créances	3 298	2 857	3 235
TOTAL	3 493	3 052	3 430

7.1. Actifs disponibles à la vente

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2009	23 852	23 657	195
Augmentations	-	-	-
Diminutions	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Écarts de conversion	12	12	-
30 JUIN 2009	23 864	23 669	195

Les actifs disponibles à la vente, au sens d'IAS 39, sont composés principalement de participations non consolidées dans des filiales de Valoris en cours de dissolution ou de cession à la date d'acquisition de Valoris par Sopra Group, pour un montant de 23 714 k€ dépréciées à hauteur de 23 523 k€.

7.2. Prêts et créances

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Créances rattachées à des participations non consolidées - valeur brute	899	4 731	967
Dépréciations sur créances rattachées à des participations non consolidées	- 899	- 4 731	- 967
Créances rattachées à des participations non consolidées - valeur nette	-	-	-
Prêts	42	46	44
Dépôts et autres immobilisations financières à long terme	3 273	2 828	3 208
Dépréciations sur prêts, dépôts et autres immobilisations financières	- 17	- 17	- 17
Prêts, dépôts et autres immobilisations financières à long terme - valeur nette	3 298	2 857	3 235
TOTAL	3 298	2 857	3 235

Les créances rattachées à des participations, totalement dépréciées, proviennent des filiales non consolidées de Valoris.

Les dépôts et autres immobilisations financières à long terme (3 273 k€) correspondent essentiellement à des dépôts de garantie versés au titre des locaux loués. Ces dépôts non rémunérés sont maintenus à leur valeur nominale, l'effet d'actualisation n'étant pas significatif.

Note 8 | Impôts différés actifs

8.1. Analyse par échéance

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Impôts différés actifs (IDA)			
- à moins d'un an	601	1 570	3 426
- à plus d'un an	13 527	10 387	13 033
TOTAL IDA	14 128	11 957	16 459
Impôts différés passifs (IDP)			
- à moins d'un an	-	-	-
- à plus d'un an	- 177	- 2 428	- 213
TOTAL IDP	- 177	- 2 428	- 213
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	13 951	9 529	16 246

8.2. Variation des impôts différés nets

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
En début de période	16 246	12 119	12 119
Variations de périmètre	-	538	534
Impôts imputés au compte de résultat	- 2 267	- 2 908	2 954
Impôts imputés en capitaux propres	- 88	- 176	745
Écarts de conversion	60	- 44	- 106
EN FIN DE PÉRIODE	13 951	9 529	16 246

8.3. Décomposition par nature des impôts différés nets

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Différences liées aux retraitements en consolidation			
Écarts actuariels sur engagements de retraite	2 746	2 201	2 844
Amortissements des logiciels réévalués	149	446	298
Instruments financiers dérivés	1 465	- 995	1 270
Contrats de location-financement	21	- 8	2
Actualisation de la participation des salariés	588	539	687
Provisions réglementées	- 177	- 234	- 213
Écarts de change imputés en capitaux propres	-	- 1 198	-
Déficits fiscaux activés	-	-	-
Différences temporaires issues des déclarations fiscales			
Provision indemnités de départ en retraite	7 050	5 916	6 484
Dettes provisionnées pour participation des salariés	344	1 027	2 954
Dettes provisionnées pour Organic	257	575	472
Différentiel sur durée d'amortissement	266	355	238
Provisions sur titres	-	740	-
Contrôle fiscal : provisions réintégrées non taxables ultérieurement	992	-	992
Déficits fiscaux activés	-	-	-
Autres	250	165	218
TOTAL	13 951	9 529	16 246

8.4. Impôts différés actifs non reconnus par le Groupe

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Déficits fiscaux reportables	53 825	13 514	48 175
Différences temporelles	-	-	-
TOTAL	53 825	13 514	48 175

8.5. Échéancier des déficits fiscaux reportables

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
N+1	6 580	2 752	11 169
N+2	7 456	5 402	8 358
N+3	6 772	2 174	7 471
N+4	7 515	1 513	7 250
N+5 et années ultérieures	119 474	16 196	92 197
Déficits reportables ayant une échéance	147 797	28 037	126 445
Déficits reportables indéfiniment	10 874	16 974	15 400
TOTAL	158 671	45 011	141 845
Base impôts différés activés	-	-	-
Base impôts différés non activés	158 671	44 352	141 845
Impôts différés activés	-	-	-
Impôts différés non activés	53 825	13 514	48 175

Note 9 | Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients et comptes rattachés	221 367	253 690	300 572
Factures à établir	148 412	145 379	114 021
Clients douteux	4 125	4 641	4 034
Avoirs à établir	- 12 330	- 13 913	- 13 625
Dépréciations pour créances douteuses	- 3 552	- 3 931	- 3 463
TOTAL	358 022	385 866	401 539

Les factures à établir correspondent pour l'essentiel à la production comptabilisée sur les projets au forfait suivant la méthode à l'avancement (cf. note 1.21.a du document de référence 2008). Ces contrats donnent généralement lieu à l'émission d'une facture à la fin de l'exécution des prestations et sont couverts financièrement en cours de réalisation par des acomptes.

Le besoin en fonds de roulement (BFR)-Clients correspond au 30 juin 2009 à environ 2,3 mois d'activité, contre 2,7 au 30 juin 2008 et 2,5 au 31 décembre 2008. Ce ratio est calculé en rapportant le BFR au chiffre d'affaires réalisé au cours du trimestre précédant la clôture. Le BFR est obtenu en ramenant le poste *Clients* mentionné ci-dessus en valeur hors taxes et en retranchant les produits constatés d'avance figurant au passif du bilan. Au 30 juin 2009, le Groupe a cédé des créances professionnelles sans recours à hauteur de 16 M€.

Note 10 | Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Personnel et organismes sociaux	4 055	3 377	2 420
Créances fiscales	18 795	17 866	18 353
Impôt sur les sociétés	12 567	5 388	3 614
Matériel à leaser	1 283	608	1 438
Créances diverses	555	809	616
Charges constatées d'avance	8 382	6 807	6 173
TOTAL	45 637	34 855	32 614

Les créances fiscales d'un montant total de 18 795 k€ correspondent essentiellement à de la TVA déductible pour 17 737 k€.

Note 11 | Instruments financiers dérivés actifs

Les instruments financiers dérivés actifs sont présentés avec les instruments dérivés passifs à la note 21.

Note 12 | Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie figure à la page 6.

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Valeurs mobilières de placement	2 722	719	1 190
Disponibilités	22 695	25 021	31 819
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 417	25 740	33 009
Concours bancaires courants	- 9 156	- 37 774	- 5 994
TOTAL	16 261	- 12 034	27 015

La trésorerie nette comprend les disponibilités (comptes bancaires débiteurs et caisses), les valeurs mobilières de placement répondant à la définition des équivalents de trésorerie telle qu'indiquée à la note 1.15 du document de référence 2008, les effets remis à l'encaissement et les comptes bancaires momentanément

créditeurs. Elle est fortement liée aux mobilisations de crédits à moyen terme effectuées en fin de période. L'endettement net, présenté à la note 14.1, est plus représentatif de la situation financière du Groupe.

Note 13 | Capitaux propres consolidés

L'état des variations des capitaux propres consolidés figure à la page 5.

13.1. Évolution du capital social

Le capital social de Sopra Group s'élève au 30 juin 2009 à 46 819 964 €. Il est composé de 11 704 991 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 4 €.

13.2. Plans d'options de souscription d'actions

Date d'attribution	Nombre d'options consenties à l'origine	Date de début de la période d'exercice des options	Date de fin de la période d'exercice des options	Prix d'exercice	Nombre d'options annulées au 30/06/2009	Dont annulations en 2009	Nombre d'options exercées au 30/06/2009	Dont options exercées en 2009	Nombre d'options restant à exercer au 30/06/2009	Juste valeur des options à la date d'attribution
--------------------	---	--	--	-----------------	---	--------------------------	---	-------------------------------	--	--

Plan n° 3 - Plan d'options de 1998 (Assemblée Générale du 07/01/98) : émission maximum de 721 250 actions

13/01/1998	614 000	01/10/2002	12/01/2006	15,37 €	70 175	-	543 825	-	-	non applicable
04/12/1998	25 000	25/02/2003	24/08/2006	46,86 €	25 000	-	-	-	-	non applicable
03/03/1999	20 000	04/03/2004	02/03/2007	48,50 €	10 000	-	10 000	-	-	non applicable
12/10/1999	51 750	13/10/2004	12/10/2007	46,20 €	49 000	-	2 750	-	-	non applicable
16/12/2002	129 250	17/12/2007	15/12/2010	22,50 €	40 250	-	81 950	-	7 050	6,36 €
TOTAL	840 000				194 425	-	638 525	0	7 050	

Plan n° 4 - Plan d'options de 2000 (Assemblée Générale du 29/06/00) : émission maximum de 714 774 actions

29/06/2000	33 900	30/06/2005	29/06/2008	73,00 €	33 900	100	-	-	-	non applicable
22/03/2001	301 500	23/03/2006	22/03/2009	61,40 €	283 500	-	-	-	18 000	non applicable
19/12/2001	34 600	20/12/2006	19/12/2009	61,40 €	34 600	-	-	-	-	non applicable
24/04/2002	6 000	25/04/2007	23/04/2010	61,40 €	3 000	-	-	-	3 000	non applicable
16/12/2002	303 200	17/12/2007	15/12/2010	22,50 €	48 550	100	156 026	20	98 624	6,36 €
03/09/2003	88 000	04/09/2008	02/09/2011	32,50 €	13 800	1 000	6 800	-	67 400	12,15 €
13/01/2004	23 000	14/01/2009	12/01/2012	35,90 €	4 000	-	-	-	19 000	11,36 €
TOTAL	790 200				421 350	1 200	162 826	20	206 024	

Plan n° 5 - Plan d'options de 2005 (Assemblée Générale du 26/05/05) : émission maximum de 321 958 actions

25/07/2006	30 000	26/07/2011	24/07/2014	57,85 €	30 000	-	-	-	-	13,10 €
21/12/2006	67 000	22/12/2011	20/12/2014	58,80 €	11 500	-	-	-	55 500	17,47 €
08/01/2007	5 000	09/01/2012	07/01/2015	60,37 €	5 000	-	-	-	-	15,28 €
18/03/2008	50 000	19/03/2013	17/03/2016	45,30 €	9 500	-	-	-	40 500	10,98 €
TOTAL	152 000				56 000	-	-	-	96 000	

Plan n° 6 - Plan d'options de 2008 (Assemblée Générale du 15/05/08) : émission maximum de 350 145 actions

17/03/2009	20 000	18/03/2014	16/03/2017	27,16 €					20 000	5,85 €
TOTAL DES PLANS						1 200		20	329 074	

- 20 options de souscription ont été exercées au cours du 1^{er} semestre 2009 au titre du plan n° 4.
- 1 200 options ont été annulées, leurs bénéficiaires ayant quitté l'entreprise avant la fin de la période d'acquisition de leurs droits.
- 20 000 options de souscription d'actions ont été attribuées au cours du 1^{er} semestre 2009 au titre du plan n° 6, au prix de souscription de 27,16 €.
- Plus aucune attribution ne peut être effectuée au titre des plans n° 3, 4 et 5.
- Le nombre d'actions pouvant être créées par exercice des options déjà attribuées s'élève à 329 074, le nombre d'options encore attribuables au 30 juin 2009 est de 330 145, soit un nombre maximal total d'actions à créer de 659 219 actions.
- La juste valeur des options attribuées durant l'exercice a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black & Scholes (note 1.16 du document de référence 2008) en retenant les paramètres de calcul suivants :

Date d'attribution	Nombre d'options consenties à l'origine	Prix d'exercice	Cours de l'action à la date d'attribution	Volatilité pour une maturité de 5 ans	Volatilité pour une maturité de 8 ans	Taux d'intérêt à 5 ans	Taux d'intérêt à 8 ans	Valeur des options pour une maturité de 5 ans	Valeur des options pour une maturité de 8 ans	Valeur moyenne des options
17/03/2009	20 000	27,16 €	24,23 €	39,00 %	39,00 %	2,81 %	3,30 %	5,27 €	6,42 €	5,85 €

Le cours moyen de l'action au cours du 1^{er} semestre 2009 a été de 27,80 €.

Le montant comptabilisé au titre du 1^{er} semestre 2009, conformément à la méthode indiquée à la note 1.16 du document de référence 2008 : *paiements fondés sur des actions*, est de 153 k€..

13.3. Réserves liées au capital

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Primes d'émission, de fusion et d'apport	48 402	47 648	48 249
Réserve légale	4 682	4 669	4 669
TOTAL	53 084	52 317	52 918

Les mouvements intervenus au cours du 1^{er} semestre 2009 sont les suivants :

- valeur des services rendus liés aux options de souscription : 153 k€ ;
- affectation du résultat 2008 Sopra Group à la réserve légale : 13 k€.

13.4. Dividendes

L'Assemblée Générale de Sopra Group réunie le 7 mai 2009 a décidé de distribuer un dividende de 19 313 k€, soit 1,65 € par action. Ce dividende a été mis en paiement le 20 mai 2009. Le dividende versé au titre de l'exercice précédent s'élevait à 19 258 k€, soit 1,65 € par action.

Note 14 | Emprunts et dettes financières

14.1. Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Emprunts bancaires	29 093	152 000	181 093	116 906	198 767
Dettes liées aux contrats de location-financement	4 066	5 410	9 476	10 027	9 049
Participation des salariés	2 189	19 509	21 698	17 474	17 285
Autres dettes financières diverses	-	10	10	131	109
Concours bancaires courants	9 156	-	9 156	37 774	5 994
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	44 504	176 929	221 433	182 312	231 204
Valeurs mobilières de placement	- 2 722	-	- 2 722	- 719	- 1 190
Disponibilités	- 22 695	-	- 22 695	- 25 021	- 31 819
ENDETTEMENT NET	19 087	176 929	196 016	156 572	198 195

Emprunts bancaires

Le Groupe a mis en place fin octobre 2005 avec ses six banques partenaires un crédit revolving multidevises réductible de 200 M€ d'une durée de sept ans, amortissable semestriellement. La mise en place de ce crédit était destinée à reprendre la dette existante, à assurer le financement des acquisitions, celui de la croissance interne, à allonger la maturité de la dette et à optimiser les conditions de rémunération.

Un deuxième crédit de 132 M€, d'une durée de six ans prorogable d'un an, a été contracté en avril 2008 aux mêmes conditions. Il est amortissable semestriellement par quart sur les deux dernières années.

Le montant total autorisé s'élève à 233 M€ au 30 juin 2009 et à 218 M€ au 31 décembre 2009.

Le taux d'intérêt applicable est égal à l'Euribor afférent à la période de tirage concernée auquel s'ajoute une marge ajustée semestriellement 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 peut évoluer dans une fourchette de 0,30 à 0,65 %. La marge appliquée pour la première partie de l'année 2009 a été de 0,40 %. Une commission de non-utilisation égale à 0,35 % de la marge est également prévue.

Trois ratios financiers doivent être respectés :

- l'endettement financier net sur l'excédent brut d'exploitation doit être inférieur à 3 ;
- l'endettement financier net sur les capitaux propres doit être inférieur à 1 ;

Dettes liées aux contrats de location-financement

La valeur nette comptable des passifs liés aux contrats de location-financement est de 9 476 k€, la charge financière future

- le résultat opérationnel sur le coût de l'endettement financier net doit excéder 5.

Ces ratios sont respectés au 30 juin 2009 puisqu'ils s'établissent respectivement à 1,99, à 0,71 et à 7,67.

correspondante s'élève à 499 k€, soit un total des paiements minimaux futurs au titre de la location-financement de 9 975 k€.

(en milliers d'euros)	30/06/2009			30/06/2008	31/12/2008
	Paiements minimaux au titre de la location	Charge financière future	Valeur actualisée des loyers futurs	Valeur actualisée des loyers futurs	Valeur actualisée des loyers futurs
À moins d'un an	4 363	297	4 066	4 197	3 972
Entre un et cinq ans	5 612	202	5 410	5 830	5 077
À plus de cinq ans	-	-	-	-	-
TOTAL	9 975	499	9 476	10 027	9 049

Participation des salariés

La réserve de participation des salariés de Sopra Group et d'Axway Software, antérieurement intégralement gérée sous forme de comptes courants bloqués sur 5 ans et rémunérés à un taux fixe, peut depuis 2002, être également affectée en Fonds Communs de Placement Multi-entreprises. La réserve de participation des

salariés d'Orga Consultants est intégralement affectée en Fonds Communs de Placement.

La dette de participation fait l'objet d'un retraitement destiné à prendre en compte le différentiel existant entre le taux d'intérêt contractuel servi et le taux réglementaire plancher applicable.

14.2. Tableau de variation de l'endettement net

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ENDETTEMENT NET EN DÉBUT DE PÉRIODE (A)	198 195	130 271	130 271
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	21 157	26 066	70 165
Coût de l'endettement financier net	4 922	4 136	9 929
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6 262	11 784	28 338
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	32 341	41 986	108 432
Impôt versé	- 12 865	- 10 145	- 29 302
Variation du besoin en fonds de roulement	26 440	- 12 757	- 2 835
Flux net de trésorerie généré par l'activité	45 916	19 084	76 295
Variation liée aux opérations d'investissement	- 6 847	- 6 234	- 12 732
Intérêts financiers nets versés	- 5 015	- 4 145	- 10 728
Flux net de trésorerie disponible	34 054	8 705	52 835
Incidence des variations de périmètre	- 8 800	- 15 424	- 101 607
Investissements financiers	- 59	760	863
Dividendes	- 19 270	- 19 255	- 19 255
Augmentations de capital en numéraire	-	411	821
Participation des salariés	- 4 412	- 1 174	- 985
Autres variations	- 178	166	95
VARIATION NETTE TOTALE DE LA PÉRIODE (B)	1 335	- 25 811	- 67 233
Incidence des variations de taux de change	844	- 490	- 691
ENDETTEMENT NET EN FIN DE PÉRIODE (A-B)	196 016	156 572	198 195

Incidence des variations de périmètre : (-) 8 800 k€

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Coût des acquisitions (hors compléments de prix)	-	7 459	109 744
Part rémunérée en actions Sopra Group	-	-	-
Endettement net/Trésorerie nette des sociétés acquises	-	- 35	- 16 637
Paiements différés	-	-	-
Compléments de prix décaissés au titre d'acquisitions antérieures	8 800	8 000	8 500
TOTAL	8 800	15 424	101 607

Cela correspond au paiement de compléments de prix au titre de l'exercice 2008 pour PROFit, CIBF et G2i pour un montant total de 8 800 k€.

Participation des salariés : (-) 4 412 k€

Ce montant correspond principalement à la différence entre la participation 2008 portée en réserve en 2009 et la participation 2003 débloquée en 2009.

Note 15 | Impôts différés passifs

Cf. note 8.

Note 16 | Provisions pour retraites et engagements assimilés

Ces provisions concernent essentiellement deux régimes à prestations définies, non financés, en France et en Italie.

(en milliers d'euros)	01/01/2009	Variation de périmètre	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Autres mouvements	Variation des écarts actuariels	30/06/2009
France	27 093	-	1 563	- 201	-	-	- 4	28 451
Italie	3 098	-	611	- 207	-	-	-	3 502
Allemagne	29	-	-	-	-	-	-	29
TOTAL	30 220	-	2 174	- 408	-	-	- 4	31 982
Impact (net des charges encourues)								
Résultat opérationnel courant			1 648		-			
Résultat financier			526		-			
TOTAL			2 174		-			

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 2008.

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

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Taux d'actualisation des engagements	4,00 %	5,00 %	3,70 %
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 2000-2002	Insee 2004-2006

Les hypothèses se rapportant aux taux de mortalité reposent sur des données provenant de statistiques publiées. La table de mortalité utilisée a été mise à jour en 2008 sans impact significatif. Les tables de turn-over sont établies pour chaque société concernée, par tranches d'âge de cinq ans et sont mises à jour à chaque clôture d'exercice en fonction de l'historique des départs des cinq dernières années.

Comme les années précédentes, le taux d'actualisation utilisé au 30 juin 2009 est celui des OAT à 10 ans, constaté en fin de période, majoré de 0,25 %. Une variation de +/- 1,0 point du taux d'actualisation entraînerait une variation de l'ordre de 4,2 M€ de l'engagement total.

Tableau d'évolution de la provision pour indemnités de départ en retraite (France)

(en milliers d'euros)

	Valeur actualisée de l'obligation non financée	Écarts actuariels non comptabilisés	Engagements nets au bilan	Comptabilisation en compte de résultat
1^{er} janvier 2009	27 093	-	27 093	2 584
Variation de périmètre	-	-	-	-
Coût des services rendus	1 037	-	1 037	1 037
Coût financier	526	-	526	526
Prestations servies aux salariés	- 201	-	- 201	- 201
Variation des écarts actuariels	- 4	-	- 4	-
30 JUIN 2009	28 451	-	28 451	1 362

Analyse de la variation des écarts actuariels reconnus

Les écarts actuariels résultent uniquement des variations de la valeur actualisée de l'obligation, en l'absence d'actifs du régime.

Ces écarts incluent les effets des changements d'hypothèses actuarielles et les effets des différences entre les hypothèses actuarielles retenues et ce qui s'est effectivement produit (ajustements d'expérience détaillés ci-après).

Le gain actuariel reconnu au 1^{er} semestre 2009 (4 k€) résulte principalement :

- des écarts d'expérience sur les passifs (minoration de l'engagement de 660 k€) ;
- de la hausse de 0,30 point du taux d'actualisation utilisé par rapport à 2008 (minoration de l'engagement de l'ordre de 1 302 k€) ;
- de la mise à jour des taux de turn-over sur cinq ans (majoration de l'engagement de 1 958 k€).

Les ajustements des passifs liés à l'expérience sont présentés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)

	30/06/2009	31/12/2008
Valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies	28 451	27 093
Ajustement des passifs liés à l'expérience	- 660	- 241
Ajustement des passifs liés à l'expérience (en % des engagements)	- 2,32 %	- 0,89 %

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. La méthode utilisée pour la détermination des engagements au

titre de ces indemnités de fin de contrat diffère de la méthode des unités de crédit projetées car elle repose sur une logique de droits acquis plutôt que projetés. L'écart entre les deux méthodes n'est pas significatif.

Note 17 | Provisions non courantes

(en milliers d'euros)	01/01/2009	Variation de périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Autres mouvements	30/06/2009
Provisions pour litiges	940	-	340	- 443	48	-	885
Provisions pour garanties	610	-	-	-	-	-	610
Provisions pour risques - Filiales non consolidées	82	-	-	- 35	- 47	-	-
Autres provisions pour risques	123	-	-	-	-	-	123
Sous-total provisions pour risques	1 755	-	340	- 478	1	-	1 618
Autres provisions pour charges	1 257	-	-	-	-	3	1 260
Sous-total provisions pour charges	1 257	-	-	-	-	3	1 260
TOTAL	3 012	-	340	- 478	1	3	2 878

Impact (net des charges encourues)

Résultat opérationnel courant			340		24	
Résultat financier			-		- 25	
TOTAL			340		- 1	

Les provisions pour litiges couvrent essentiellement des litiges prud'homaux, des indemnités de départ de collaborateurs et quelques litiges commerciaux.

Note 18 | Autres dettes non courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Participation des salariés de l'exercice	1 086	2 862	9 467
Avances conditionnées	336	488	488
TOTAL	1 422	3 350	9 955

■ La participation des salariés correspond aux sommes comptabilisées en charges de personnel au titre de la période par la société Sopra Group. Ces fonds sont portés en augmentation des emprunts et dettes financières l'exercice suivant.

■ Les avances conditionnées correspondent à des subventions reçues d'OSEO par la société Acanthis acquise par Sopra Group en janvier 2005 et fusionnée courant 2005, et à des avances conditionnées de la société CIBF acquise par Sopra Group en janvier 2008.

Note 19 | Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs	44 513	46 533	59 737
Fournisseurs - avances et acomptes, avoirs à recevoir	- 295	- 111	- 117
TOTAL	44 218	46 422	59 620

Note 20 | Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Dettes sur immobilisations - part à moins d'un an	401	10 198	9 603
Dettes sociales	132 678	129 091	144 781
Dettes fiscales	81 630	78 002	85 021
Impôt sur les sociétés	6 081	4 748	5 576
Produits constatés d'avance	92 853	71 214	71 496
Dettes diverses	1 106	802	1 427
TOTAL	314 749	294 055	317 904

Les dettes sur immobilisations comprennent la part à moins d'un an des montants que le Groupe estime devoir acquitter au titre des clauses de compléments de prix prévues par les accords d'acquisition (il n'y a plus de telle dette au 30 juin 2009, tous les compléments de prix liés aux acquisitions ayant été versés antérieurement).

Les dettes sociales comprennent uniquement les sommes dues aux organismes sociaux et aux salariés et la participation des salariés d'Orga Consultants virée à un organisme gestionnaire l'exercice suivant.

Les dettes fiscales correspondent pour l'essentiel à la taxe sur la valeur ajoutée : montant exigible dû au titre du mois de juin et TVA collectée sur créances clients.

Les produits constatés d'avance correspondent essentiellement aux prestations facturées non encore exécutées, selon leur avancement (cf. note 1.21 du document de référence 2008).

Note 21 | Instruments financiers dérivés passifs

(en milliers d'euros)	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Instruments financiers dérivés actifs	234	3 911	286
Instruments financiers dérivés passifs	- 4 488	- 926	- 3 976
MONTANT NET	- 4 254	2 985	- 3 690

Les instruments financiers dérivés sont composés de contrats de couverture de taux d'intérêt.

Ces contrats ont été mis en place à l'occasion de la souscription des 2 lignes de crédit revolver multidevises réductible. 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 2009, 8 contrats de type SWAP sont en cours pour un montant total de 181 M€ et pour des échéances allant de 4 à 40 mois :

- 5 contrats se rapportent au premier crédit revolver multidevises réductible (200 M€ d'octobre 2005) pour un montant notionnel égal au montant de l'engagement global du crédit (101 M€ au 30 juin 2009). Ils sont à échéance octobre 2010 ou octobre 2012. Il en résulte :

- pour 1/3 du notionnel jusqu'à échéance octobre 2012 : échange de l'Euribor 1 mois contre un taux fixe (4,55 %),
- pour 2/3 du notionnel :
 - jusqu'à échéance octobre 2010 : échange de l'Euribor 1 mois + 0,34 % 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 %,

- à partir d'octobre 2010 et jusqu'à échéance octobre 2012 : échange de l'Euribor 6 mois 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 % ;

- 3 contrats se rapportent au deuxième crédit revolver multidevises réductible (132 M€ d'avril 2008) pour un montant notionnel de 80 M€. Ils sont à échéance octobre 2009. Il s'agit d'un échange de l'Euribor 1 mois contre un taux fixe (4,04 %).

Au 30 juin 2009, la valorisation nette de ces instruments financiers dérivés est négative de 4,3 M€, soit 0,2 M€ à l'actif et 4,5 M€ au passif.

L'écart de valorisation par rapport au 31 décembre 2008, soit (-) 0,6 M€, impacte :

- le compte de résultat (en *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 (-) 0,8 M€ ;
- les capitaux propres pour les contrats bénéficiant de la qualification de couverture parfaite au sens de la norme IAS 39, soit 0,2 M€.

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

Note 22 | Chiffre d'affaires

22.1. Activité par métiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Conseil	19,0	3,5 %	24,7	4,5 %	44,8	4,0 %
ISS France	353,2	64,8 %	343,6	62,5 %	702,8	62,2 %
ISS Europe	89,5	16,4 %	109,0	19,8 %	210,7	18,7 %
Axway	83,1	15,3 %	72,3	13,2 %	171,2	15,1 %
TOTAL	544,8	100,0 %	549,6	100,0 %	1 129,5	100,0 %

ISS : Intégration de systèmes et de solutions

22.2. Activité par marchés

	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2008
Banque	22,4 %	24,0 %
Industrie	18,2 %	19,7 %
Services (dont Immobilier)	17,8 %	18,0 %
Secteur Public	15,9 %	13,6 %
Télécoms	12,1 %	12,0 %
Distribution	7,0 %	6,3 %
Assurances	6,6 %	6,4 %
TOTAL	100,0 %	100,0 %

22.3. Activité internationale

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Intégration de Systèmes - Filiales européennes	89,5	16,4 %	109,0	19,8 %	210,7	18,7 %
Intégration de Systèmes - Hors filiales européennes	19,9	3,7 %	26,1	4,7 %	48,0	4,2 %
Axway	52,1	9,6 %	41,0	7,4 %	103,9	9,2 %
Chiffre d'affaires International	161,5	29,6 %	176,1	32,0 %	362,6	32,1 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	544,8	100,0 %	549,6	100,0 %	1 129,5	100,0 %

Note 23 | Achats consommés

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Achats de sous-traitance	56 866	10,4 %	58 829	10,7 %	123 201	10,9 %
Achats non stockés de matériel et fournitures	2 394	0,4 %	3 311	0,6 %	8 986	0,8 %
Achats de marchandises et variation de stock de marchandises	4 405	0,8 %	5 804	1,1 %	11 601	1,0 %
TOTAL	63 665	11,7 %	67 944	12,4 %	143 788	12,7 %

Note 24 | Charges de personnel

24.1. Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Salaires et traitements	270 174	259 461	516 260
Charges sociales	103 333	98 069	196 086
Participation des salariés	1 101	3 246	9 479
TOTAL	374 608	360 776	721 825

24.2. Effectif

Effectif de fin de période	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
France	8 590	8 220	8 210
International	4 160	3 890	4 240
TOTAL	12 750	12 110	12 450

24.3. Participation des salariés

En application des normes IAS 32 et 39, la dette de participation fait l'objet d'un retraitement décrit à la note 14.1.

La participation des salariés aux résultats concerne Sopra Group pour un montant de 1 085 k€, et Orga Consultants pour 16 k€.

24.4. Options de souscription d'actions

Le coût des services rendus par le personnel en contrepartie des options reçues a été comptabilisé en charges de personnel pour

un montant de 153 k€ au titre du 1^{er} semestre 2009 (cf. *État des variations des capitaux propres consolidés*).

Note 25 | Charges externes

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Locations et charges locatives	16 722	26,3 %	14 753	23,4 %	30 990	23,9 %
Entretien et réparations	3 666	5,8 %	3 190	5,1 %	6 834	5,3 %
Personnel extérieur de structure	703	1,1 %	1 088	1,7 %	2 287	1,8 %
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 192	6,6 %	4 526	7,2 %	10 599	8,2 %
Publicité et relations publiques	2 696	4,2 %	2 732	4,3 %	6 246	4,8 %
Déplacements et missions	25 351	39,9 %	26 736	42,4 %	52 257	40,3 %
Télécommunications	3 683	5,8 %	3 134	5,0 %	6 684	5,2 %
Divers	6 585	10,4 %	6 904	10,9 %	13 709	10,6 %
TOTAL	63 598	100 %	63 063	100 %	129 606	100 %

Le montant des charges externes rapporté au chiffre d'affaires est stable : il s'établit à 11,7 % au 30 juin 2009, à 11,5 % au 30 juin 2008 et à 11,5 % au 31 décembre 2008.

Note 26 | Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	724	576	1 344
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 818	2 558	5 556
Dotations aux amortissements des immobilisations en crédit-bail	2 362	2 483	4 847
Dotations aux amortissements	5 904	5 617	11 747
Dotations aux dépréciations des actifs circulants nettes des reprises non utilisées	146	661	527
Dotations aux provisions pour risques et charges nettes des reprises non utilisées	1 964	1 383	1 703
Dotations aux provisions et dépréciations	2 110	2 044	2 230
TOTAL	8 014	7 661	13 977

Note 27 | Dotations aux amortissements des actifs incorporels acquis et autres produits et charges opérationnels

27.1. Dotations aux amortissements des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond à la dotation aux amortissements des actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises pour un montant de 1 380 k€. L'affectation du prix d'acquisition de Tumbleweed et les durées d'amortissement retenues seront finalisées pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2009.

27.2. Autres produits et charges opérationnels

Cette rubrique enregistre en 2009 des charges non récurrentes (2 191 k€) sur l'Espagne : il s'agit d'indemnités de licenciement (1 359 k€) et d'ajustements d'opérations liées à l'activité 2008 (832 k€).

L'exercice 2008 avait enregistré des charges non récurrentes (1 168 k€) liées à l'acquisition en septembre 2008 de Tumbleweed aux États-Unis : provisions pour indemnités de départ et de charges de personnel administratif amené à quitter l'entreprise.

Note 28 | Charges et produits financiers

28.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	31	70	165
Charges d'intérêt	- 4 914	- 4 326	- 10 196
Incidence de la variation de valeur de l'emprunt syndiqué	- 39	120	102
TOTAL	- 4 922	- 4 136	- 9 929

L'évolution de la charge financière est essentiellement due à l'accroissement de la dette entraînée par les différentes acquisitions.

28.2. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Dotations et reprises aux provisions	- 68	116	- 258
Actualisation des engagements de retraite	- 526	- 573	- 1 131
Actualisation de la participation des salariés	416	344	550
Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises	- 61	- 187	- 310
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	- 794	93	- 3 000
Gains et pertes de change	- 33	36	- 109
Autres produits et charges financiers	133	439	979
TOTAL	- 933	268	- 3 279

Actualisation des engagements de retraite : cf. note 16

Actualisation de la participation des salariés : cf. note 14.1

Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises : cf. note 20.

Variation de valeur des instruments financiers dérivés : l'écart de valorisation par rapport au 31 décembre 2008 impacte le compte de résultat pour un montant de (-) 0,8 M€ (cf. note 21).

Les *Gains et pertes de change* au titre de l'année 2008 portent essentiellement sur les comptes courants intragroupe avec les filiales américaines et anglaises.

Au titre de l'exercice 2008, la Direction a revu la qualification de certains prêts intragroupe jusqu'alors considérés comme remboursables à moyen terme. Ces prêts intragroupe sont désormais considérés comme faisant partie intégrante de l'investissement net du Groupe dans les filiales étrangères concernées, leur règlement n'étant ni planifié ni susceptible d'intervenir dans un avenir prévisible.

En application de la norme IAS 21, les écarts de change relatifs à ces prêts intragroupe ont été comptabilisés dans une composante distincte des capitaux propres au 31 décembre 2008.

Note 29 | Charge d'impôt

29.1. Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Impôts courants	3 995	8 876	31 292
Impôts différés	2 267	2 908	- 2 954
TOTAL	6 262	11 784	28 338

29.2. Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Résultat net	10 774	24 746	58 199
Charge d'impôt	- 6 262	- 11 784	- 28 338
Résultat avant impôt	17 036	36 530	86 537
Taux d'imposition théorique	34,43 %	34,43 %	34,43 %
Charge d'impôt théorique	- 5 865	- 12 577	- 29 795
Rapprochement			
Différences permanentes	- 325	- 84	- 407
Effet des pertes de l'exercice non activées	- 1 311	- 334	- 3 330
Utilisation de reports déficitaires non activés	107	544	2 922
Effet des crédits d'impôts recherche	775	344	1 627
Différentiel de taux - France/Étranger	275	370	1 282
Ajustements d'impôts sur exercice antérieur	- 18	- 49	- 49
Autres	100	2	- 588
Charge réelle d'impôt	- 6 262	- 11 784	- 28 338
Taux d'imposition effectif	36,76 %	32,26 %	32,75 %

29.3. Contrôles fiscaux

Les contrôles fiscaux dont ont fait l'objet Sopra Group, au titre des années 2005 et 2006, et Axway Software, au titre de l'année 2005, sont définitivement clos et sans incidence sur 2009, tout ayant été provisionné dans les comptes 2008.

Note 30 | Résultats par action

(en euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Résultat net - part du Groupe	10 773 910	24 745 409	58 197 823
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 704 991	11 671 531	11 691 044
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	0,92	2,12	4,98

(en euros)	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008
Résultat net - part du Groupe	10 773 910	24 745 409	58 197 823
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 704 991	11 671 531	11 691 044
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	9 597	50 144	52 007
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	11 714 588	11 721 675	11 743 051
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	0,92	2,11	4,96

Les modalités de calcul des résultats par action sont décrites à la note 1.23 du document de référence 2008.

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 est supérieur au cours moyen de l'action (27,80 €) pendant la période (cf. note 13.2).

AUTRES INFORMATIONS

Note 31 | Information sectorielle

31.1. Résultats sectoriels

a. Intégration de Systèmes et de Solutions - France

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Chiffre d'affaires	353,2		343,6		702,8	
Résultat opérationnel courant	23,2	6,6 %	28,7	8,4 %	62,7	8,9 %
Résultat opérationnel	22,8	6,5 %	28,4	8,3 %	62,0	8,8 %

b. Conseil

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Chiffre d'affaires	19,0		24,7		44,8	
Résultat opérationnel courant	0,8	4,2 %	2,5	10,1 %	2,3	5,1 %
Résultat opérationnel	0,8	4,2 %	2,5	10,1 %	2,3	5,1 %

c. Intégration de Systèmes et de Solutions - Europe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Chiffre d'affaires	89,5		109,0		210,7	
Résultat opérationnel courant	2,4	2,7 %	7,2	6,6 %	17,1	8,1 %
Résultat opérationnel	0,2	0,2 %	7,2	6,6 %	17,1	8,1 %

d. Axway

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Chiffre d'affaires	83,1		72,3		171,2	
Résultat opérationnel courant	0,1	0,1 %	2,4	3,3 %	20,2	11,8 %
Résultat opérationnel	-0,9	-1,1 %	2,3	3,2 %	18,3	10,7 %

e. Groupe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2009		1 ^{er} semestre 2008		Exercice 2008	
Chiffre d'affaires	544,8		549,6		1 129,5	
Résultat opérationnel courant	26,5	4,9 %	40,8	7,4 %	102,3	9,1 %
Résultat opérationnel	22,9	4,2 %	40,4	7,4 %	99,7	8,8 %

31.2. Ventilation géographique du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	France	Royaume-Uni	Espagne	Autres pays d'Europe	États-Unis	Autres zones	TOTAL
Chiffre d'affaires	383,3	33,5	39,4	52,4	26,6	9,6	544,8

31.3. Ventilation des principaux actifs sectoriels

(en milliers d'euros)	Conseil	ISS France	ISS Europe	Axway	TOTAL
Écarts d'acquisition	3 876	68 346	150 225	155 105	377 552
Immobilisations incorporelles	-	4 025	260	22 495	26 780
Immobilisations corporelles	-	29 272	3 805	2 066	35 143
Clients et comptes rattachés	12 973	231 007	66 680	47 362	358 022

ISS : Intégration de Systèmes et de Solutions

31.4. Ventilation géographique des principaux actifs

(en milliers d'euros)	France	Royaume-Uni	Espagne	Autres pays d'Europe	États-Unis	Autres zones	TOTAL
Écarts d'acquisition	56 887	54 809	84 297	68 515	109 388	3 656	377 552
Immobilisations incorporelles	2 263	76	89	2 695	21 569	88	26 780
Immobilisations corporelles	28 307	592	2 954	1 190	1 230	870	35 143
Clients et comptes rattachés	251 767	14 046	33 113	47 088	10 699	1 309	358 022

Note 32 | Facteurs de risques financiers

32.1. Risque de crédit

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Dont : dépréciées	Dont : ni dépréciées ni échues à la date de clôture	Dont : non dépréciées à la date de clôture mais échues selon les périodes suivantes					
				moins de 30 jours	entre 30 et 60 jours	entre 61 et 90 jours	entre 91 et 180 jours	entre 181 et 360 jours	plus de 360 jours
Créances clients (y compris créances douteuses)	225 492	3 553	143 835	34 539	21 326	9 104	11 100	1 860	175

32.2. Risque de liquidité

Suivant la définition donnée par l'Autorité des marchés financiers, le risque de liquidité est caractérisé par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif, et se traduit par l'incapacité de rembourser ses dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

Le Groupe estime ne pas être exposé à ce risque compte tenu de sa structure financière générale, du niveau et de la structure de son actif circulant et de son endettement (cf. note 14), et de sa capacité à mobiliser, le cas échéant, de nouveaux financements. Au 30 juin 2009, le Groupe disposait de 233 M€ de lignes de crédit (dont 181 M€ utilisés) et de 86 M€ de découverts bancaires autorisés (dont 9,2 M€ utilisés), soit un total de 319 M€. Par ailleurs, le Groupe disposait de 25,4 M€ de liquidités.

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés de l'endettement net consolidé :

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Total des flux contractuels	Moins de 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	181 093	188 665	31 373	30 992	30 601	29 173	66 526	-
Dettes de location-financement	9 476	9 975	4 363	3 216	1 803	593	-	-
Participation des salariés	21 698	26 286	2 263	3 052	5 228	6 460	8 139	1 144
Autres dettes financières diverses	10	10	-	-	-	-	-	10
Concours bancaires courants	9 156	9 156	9 156	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières	221 433	234 092	47 155	37 260	37 632	36 226	74 665	1 154
Valeurs mobilières de placement	- 2 722	- 2 722	- 2 722	-	-	-	-	-
Disponibilités	- 22 695	- 22 695	- 22 695	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ	196 016	208 675	21 738	37 260	37 632	36 226	74 665	1 154

32.3. Risques de marché

a. Risque de taux

Le risque de taux est géré par la Direction Financière du Groupe en liaison avec les principaux établissements bancaires partenaires du Groupe.

La ventilation des actifs et dettes financières en fonction de la nature des taux, fixe ou variable, figure dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	30/06/2009	Taux	Couvertures de taux
Emprunts bancaires	181 093	Variable	Swaps
Dettes de location-financement	9 476	Fixe	Néant
Participation des salariés	21 698	Fixe	Néant
Autres dettes financières diverses	10	Fixe	Néant
Concours bancaires courants	9 156	Variable	Néant
Emprunts et dettes financières	221 433		
Valeurs mobilières de placement	- 2 722	Variable	Néant
Disponibilités	- 22 695	Variable	Néant
ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ	196 016		

Des couvertures de taux ont été mises en place dans les conditions indiquées à la note 21.

Les couvertures mises en place limitent le taux d'intérêt (hors marge) à 3,88 % maximum au niveau des lignes de crédit bancaires à concurrence de 181 M€ jusqu'au 21 octobre 2009 puis à 3,74 % à concurrence de 86 M€ jusqu'à la fin de l'exercice.

Le taux d'intérêt (hors marge) appliqué aux lignes de crédit non couvertes, soit 52 M€ jusqu'au 21 octobre 2009, puis 132 M€ jusqu'à la fin de l'exercice, est l'Euribor. Le taux d'intérêt (hors marge) appliqué au découvert bancaire est l'Eonia.

b. Risque de change

Le risque de change concerne essentiellement la conversion des états financiers des sociétés anglaises et américaines. Ce risque ne fait pas l'objet d'une couverture particulière.

Le risque de fluctuation sur les opérations commerciales libellées en monnaie étrangère est peu important, chacune des entités intervenant très majoritairement dans son pays et sa devise.

Par ailleurs, dans le cadre des transactions intragroupe, le Groupe est exposé au risque de variation des cours des devises au titre :

- de la facturation de la production des services provenant des centres délocalisés en Inde, en Roumanie et au Maroc. L'impact de ces variations de change sur le résultat est en principe négligeable compte tenu des règlements réguliers ;
- de la facturation des redevances par le Groupe aux filiales opérant dans une devise fonctionnelle différente de l'Euro. L'incidence de ces fluctuations des devises sur le résultat n'est pas significative ;
- des emprunts et prêts en devises, correspondant à des financements intragroupe. L'impact de ces variations des devises est imputé en capitaux propres. Ces flux financiers ne font pas l'objet de couverture systématique. En revanche, toute opération particulière en devises d'un montant significatif donne lieu à la mise en place d'une couverture.

La ventilation par devises de l'endettement net consolidé est présentée dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	Euro	Livre anglaise	Franc suisse	Couronne suédoise	Roupie indienne	Dollar américain	Autres devises	TOTAL
Emprunts bancaires	181 093	-	-	-	-	-	-	181 093
Dettes de location-financement	9 476	-	-	-	-	-	-	9 476
Participation des salariés	21 698	-	-	-	-	-	-	21 698
Autres dettes financières diverses	10	-	-	-	-	-	-	10
Concours bancaires courants	9 107	-	-	-	-	49	-	9 156
Emprunts et dettes financières	221 384	-	-	-	-	49	-	221 433
Valeurs mobilières de placement	- 56	-	-	-	- 2 666	-	-	- 2 722
Disponibilités	- 11 814	- 5 413	- 490	- 715	- 584	- 1 731	- 1 948	- 22 695
ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ	209 514	- 5 413	- 490	- 715	- 3 250	- 1 682	- 1 948	196 016

c. Risque sur actions

Au 30 juin 2009, Sopra Group détenait 30 050 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 840 728 €, soit un prix moyen d'achat de 27,98 €.

Toutes les opérations concernant les actions autodétenues sont imputées directement sur les capitaux propres. L'impact sur le premier semestre 2009 est de (-) 104 k€ (cf. *État des variations des capitaux propres consolidés*).

Note 33 | Engagements hors bilan et passifs éventuels

33.1. Nantissements, garanties et sûretés

a. Nantissements d'actions de l'émetteur inscrites au nominatif pur

Nom de l'actionnaire inscrit au nominatif pur	Bénéficiaire	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Condition de levée du nantissement	Nbre d'actions nanties de l'émetteur	% de capital nanti de l'émetteur
Sopra GMT	Lyonnaise de Banque	Octobre 2008	Octobre 2009	Remboursement crédit 6 M€	220 000	1,88 %
Sopra GMT	Natixis	Mars 2007	Mars 2010	Remboursement crédit 5,0 M€	120 000	1,03 %
Sopra GMT	BNP Paribas	Septembre 2008	Septembre 2010	Remboursement crédit 3,0 M€	228 600	1,95 %
TOTAL					568 600	4,86 %

b. Nantissements d'actifs de l'émetteur (immobilisations incorporelles, corporelles et financières)

Aucun nantissement de cette nature n'a été consenti.

33.2. Sûretés réelles données en garantie

Aucune sûreté réelle n'a été consentie en garantie des financements accordés par les établissements de crédit.

33.3. Covenants

Dans le cadre des crédits syndiqués mis en place en octobre 2005 et avril 2008, Sopra Group s'engage au titre des covenants à ce que :

- le montant de l'Endettement Financier Net divisé par l'Excédent Brut d'Exploitation reste inférieur à 3,5 jusqu'au 31 décembre 2005 et, à compter de cette date et pendant toute la durée du crédit, inférieur à 3. Ce ratio au 31 décembre 2008 était égal à 1,72. Il s'établit à 1,998 au 30 juin 2009 ;
- le montant de l'Endettement Financier Net divisé par les Capitaux Propres reste inférieur à 1 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio au 31 décembre 2008 était égal à 0,71. Il s'établit à 0,715 au 30 juin 2009 ;

- le montant du Résultat Opérationnel divisé par le Coût de l'Endettement Financier Net reste supérieur à 5 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio au 31 décembre 2008 était égal à 10,0. Il s'établit à 7,675 au 30 juin 2009.

L'endettement financier net retenu dans ces calculs intègre les compléments de prix afférents aux acquisitions enregistrés en dettes sur immobilisations et ne prend pas en compte la participation des salariés.

33.4. Passifs éventuels

Aucun passif éventuel n'est à prendre en compte.

Note 34 | Faits exceptionnels et litiges

A 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 35 | Événements postérieurs à la clôture de la période

Aucun événement postérieur à la clôture de la période n'est à mentionner.

Note 36 | Taux de conversion des monnaies étrangères

1 €/Devise	Taux moyens de la période			Taux de fin de période		
	1 ^{er} semestre 2009	1 ^{er} semestre 2008	Exercice 2008	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Franc suisse	1,5052	1,6024	1,5769	1,5265	1,6056	1,4850
Livre sterling	0,8894	0,7791	0,7999	0,8521	0,7923	0,9525
Couronne suédoise	10,8550	9,4029	9,6637	10,8125	9,4703	10,8696
Leu roumain	4,2375	3,6866	3,6963	4,2072	3,6415	4,0225
Lev bulgare	1,9558	-	1,9558	1,9558	-	1,9558
Dirham marocain	11,1628	11,4495	11,3456	11,2615	11,4917	11,2778
Dollar américain	1,3355	1,5436	1,4646	1,4134	1,5764	1,3917
Dollar canadien	1,6012	1,5480	1,5635	1,6275	1,5942	1,6998
Dollar australien	1,8672	1,6565	1,7389	1,7359	1,6371	2,0274
Dollar de Hong-Kong	10,3529	12,0308	11,3960	10,9540	12,2943	10,7863
Dollar de Singapour	1,9916	2,1303	2,0686	2,0441	2,1446	2,0040
Yuan (Chine)	9,1246	10,8284	10,1348	9,6545	10,8051	9,4958
Roupie (Inde)	65,7123	63,0517	64,3915	67,5180	67,8916	69,0608
Ringitt (Malaisie)	4,7918	4,9635	4,8893	4,9681	5,1509	4,8047
Won coréen	1 803,8522	1 538,4615	1 612,9032	1 802,4300	1 652,2200	1 851,8519

2. Rapport semestriel d'activité

Contexte général

Après une bonne année 2008 se terminant avec les premiers effets de la crise actuelle sur notre profession, le marché des SSII au premier semestre 2009 s'est caractérisé par un coup de frein à la croissance. Ce phénomène revêt des différences significatives en fonction :

- des zones géographiques : en Europe occidentale, la France semble être stable, l'Espagne en forte dégradation, les autres pays en légère décroissance ;
- des différents métiers : le conseil souffre, l'outsourcing garde un taux de croissance significatif, l'intégration de systèmes reste stable ;
- des secteurs de clientèle : si l'automobile et la sidérurgie ont fortement ralenti leurs investissements, le secteur public, le secteur de l'énergie et les « *utilities* » continuent à investir massivement dans la modernisation de leurs systèmes informatiques. La banque de détail garde une activité soutenue.

Il faut noter que contrairement aux autres crises, le volume des affaires en avant-vente reste satisfaisant avec de nombreux appel d'offres mais avec des décisions souvent lentes et parfois reportées. De plus, la pression sur les prix reste forte.

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

2.1.1. Événements importants

Il n'y a pas eu de tels événements au cours du premier semestre 2009.

2.1.2. Activité des six premiers mois

L'activité du groupe a bien résisté au cours des six premiers mois de 2009. Elle s'est caractérisée par :

- une quasi-stabilité du chiffre d'affaires en faible repli de 0,9 % ;
- une marge opérationnelle courante à 4,9 % ;
- une nette amélioration du flux net de trésorerie disponible (free cash flow).

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Principaux éléments du compte de résultat			
Chiffre d'affaires	544,8 M€	549,6 M€	1 129,5 M€
Résultat opérationnel courant	26,5 M€	40,8 M€	102,3 M€
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,9%	7,4%	9,1 %
Résultat opérationnel	22,9 M€	40,4 M€	99,7 M€
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,2 %	7,4 %	8,8 %
Résultat net	10,8 M€	24,7 M€	58,2 M€
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,0 %	4,5 %	5,2 %
Données par action			
Résultat net de base par action	0,92 €	2,12 €	4,98 €
Principaux éléments de bilan			
Flux net de trésorerie disponible	34,1 M€	8,7 M€	52,9 M€
Endettement net	196,0 M€	156,6 M€	198,2 M€
Capitaux propres (part du Groupe)	265,8 M€	246,0 M€	268,3 M€
Endettement net/Capitaux propres	74 %	64 %	+ 74 %

Le chiffre d'affaires de Sopra Group s'établit à 544,8 millions d'euros au premier semestre 2009, en léger repli par rapport à l'exercice précédent. La croissance totale est de - 0,9 % et la croissance organique de - 4,3 %. Le résultat opérationnel courant s'établit à 26,5 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 4,9 %.

Compte tenu du contexte économique difficile, ceci constitue une bonne performance qui témoigne de la qualité du positionnement stratégique du Groupe, de la pertinence des choix effectués en matière de portefeuille d'activités, de marchés et d'organisation de la production.

Performance par activité

(M€/%)	1 ^{er} semestre 2009					1 ^{er} semestre 2008		
	Chiffre d'affaires	Croissance		Résultat Opérationnel Courant	% Marge	Chiffre d'affaires	Résultat Opérationnel Courant	
		totale	organique				% Marge	% Marge
Conseil en management	19,0	- 23,1 %	- 23,1 %	0,8	4,2 %	24,7	2,5	10,1 %
Intégration de Systèmes et de Solutions France	353,2	+ 2,8 %	+ 2,8 %	23,2	6,6 %	343,6	28,7	8,4 %
Intégration de Systèmes et de Solutions Europe	89,5	- 17,9 %	- 14,3 %	2,4	2,7 %	109,0	7,2	6,6 %
Axway	83,1	+ 14,9 %	- 14,0 %	0,1	0,1 %	72,3	2,4	3,3 %
TOTAL GROUPE	544,8	- 0,9 %	- 4,3 %	26,5	4,9 %	549,6	40,8	7,4 %

Conseil en management (Orga Consultants) : le chiffre d'affaires s'élève à 19,0 millions d'euros, soit un recul de 23,1 % par rapport à l'exercice précédent. Ce repli, observé également chez les autres acteurs du conseil en Europe, reflète aussi les conséquences d'un effet calendaire défavorable. Le Groupe a su protéger en partie la marge opérationnelle courante de cette activité qui s'affiche à 4,2 %. Une stabilisation de l'activité ainsi qu'une amélioration de la marge opérationnelle sont attendues pour le deuxième semestre.

ISS France : le chiffre d'affaires est de 353,2 millions d'euros, en croissance organique de + 2,8 %. La marge opérationnelle courante s'élève à 6,6 %. La performance du Groupe en France, sur ses métiers de base, est excellente compte tenu de la conjoncture économique. Elle est due notamment au dynamisme des prises de commandes dans le secteur public, les *utilities* et chez certains grands clients ainsi qu'à la capacité reconnue du Groupe en matière de grands projets d'intégration et d'outsourcing applicatif. L'ensemble de l'année devrait être en légère croissance organique et la marge opérationnelle pourrait être très proche de celle de l'exercice précédent.

ISS Europe : le chiffre d'affaires en Europe ressort à 89,5 millions d'euros au premier semestre 2009, en repli de 14,3 %. La marge opérationnelle courante s'établit quant à elle à 2,7 %. La crise économique, plus accentuée qu'en France, laisse anticiper un repli de même ordre sur l'ensemble de l'exercice. Un programme lourd de protection des marges a été mis en place dans chaque pays.

- Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires est de 29,4 millions d'euros, en recul de 14,3 % à taux de change comparable. La marge opérationnelle courante s'établit à 5,1 %, en amélioration de + 2 points de pourcentage par rapport à la même période en 2008. Un retour à la croissance est envisageable dès le quatrième trimestre 2009 et, grâce aux mesures prises, l'amélioration de la marge opérationnelle devrait se poursuivre dans la deuxième partie de l'année.
- La crise économique, particulièrement sévère en Espagne, a conduit les grands clients traditionnels à réduire drastiquement leurs budgets informatiques et leurs commandes de délégation de personnel, qui constituait jusqu'à aujourd'hui le cœur de l'offre de la filiale espagnole. Dans ce contexte très difficile, le chiffre d'affaires s'élève à 37,1 millions d'euros, en repli de 12,7 %. Le résultat opérationnel courant ressort à 2,4 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 6,5 % avant prise en compte de coûts de restructuration de 2,2 millions d'euros. Un recul du chiffre d'affaires de l'ordre de 15 % est à prévoir sur l'ensemble de l'année.

Axway : le chiffre d'affaires s'élève à 83,1 millions d'euros, en croissance totale de + 14,9 % et en recul organique de 14,0 %. Le résultat opérationnel courant est légèrement positif, comme habituellement constaté en fin de premier semestre. L'effet de la crise économique est évident : le cycle de décision s'allonge chez les clients avec, pour effet, de décaler ou de segmenter les prises de commandes. Toutefois, l'intérêt pour la plate-forme Synchrony™ se traduit par un portefeuille d'affaires prometteur pour le deuxième semestre. La résistance de la marge opérationnelle, malgré un repli des ventes de licences, témoigne de la capacité de la société à maîtriser ses coûts. À ce jour, Axway prévoit, pour le deuxième semestre, un chiffre d'affaires de même ordre que le chiffre d'affaires pro forma du second semestre 2008. La marge opérationnelle courante pourrait se situer entre 7 % et 10 % pour l'ensemble de l'exercice 2009.

Évolution de l'effectif

Au 30 juin 2009, l'effectif du Groupe était de 12 750 personnes, en progression de 300 personnes par rapport au 31 décembre 2008. Le nombre moyen de sous-traitants a été réduit de 16 % sur l'ensemble du premier semestre 2009 et de 30 % au 30 juin 2009.

Situation financière du Groupe

Le Groupe a fortement amélioré son flux net de trésorerie disponible (*free cash flow*) à 34,1 millions d'euros grâce notamment à une meilleure gestion du poste « Client ». Après paiement du dividende et des derniers compléments de prix associés aux acquisitions réalisées, l'endettement net ressort à 196,0 millions d'euros. Les fonds propres s'élèvent à 265,8 millions d'euros.

Au 30 juin 2009, la situation financière est saine tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires :

- le ratio d'endettement net sur capitaux propres s'élève à 73,7 % ;
- l'endettement financier net est inférieur à 2 fois l'excédent brut d'exploitation (EBE) ;
- le résultat opérationnel sur le coût de l'endettement financier net s'établit à 7,7.

Sopra Group dispose, en outre, de lignes de crédit confirmées et non utilisées d'un montant de 150 millions d'euros.

2.1.3. Commentaires de la Direction sur les principales données chiffrées

Cette performance est honorable dans une situation de crise économique sérieuse à laquelle s'ajoute un effet calendaire défavorable et, en ce qui concerne Sopra Group, une base de comparaison particulièrement élevée due aux excellents résultats enregistrés en 2008 (croissance de 12,3 % sur le 1^{er} semestre). Le renforcement des grands chantiers de transformation et les mesures conjoncturelles d'économies prises fin 2008 ont contribué à la préservation des résultats. Cette performance et les perspectives du second semestre témoignent de la capacité du Groupe à résister à la crise et à poursuivre la mise en œuvre de son projet inscrit dans le long terme.

Le Groupe confirme son focus sur l'intégration de systèmes et les services liés aux applications métiers. Dans le but de soutenir sa croissance, il poursuit d'importants chantiers de transformation :

- regroupement des activités de conseil actuellement réparties au sein de plusieurs unités, notamment pour positionner Sopra Group comme un acteur incontournable des grands projets de transformation ;
- investissement renforcé sur l'offre de progiciels dans le secteur bancaire, pour mieux couvrir un marché en grande évolution, y compris en Europe ;
- poursuite du programme d'industrialisation afin de toujours mieux maîtriser les enjeux clients des grands projets d'intégration et d'outsourcing applicatif ;
- montée en compétences des filiales européennes sur les métiers d'intégration et d'outsourcing applicatif ;
- poursuite du projet européen-américain d'Axway en tirant tout le profit des acquisitions réalisées en termes de marge, de portefeuille d'activités et de base de clientèle.

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

Le présent document contient 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 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 2008 qui a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 20 avril 2009.

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

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

2.3. Principales transactions entre parties liées

2.3.1. 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.

2.3.2. 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.

2.4. Mise à jour des prévisions et des objectifs

Sur la base des éléments connus à cette date, aucun événement connu de la période n'est susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe.

Actuellement, les conditions de marché demeurent difficiles malgré quelques signes positifs de redémarrage. Toutefois, le Groupe est confiant dans sa capacité à s'adapter au mieux à la situation actuelle pour protéger son chiffre d'affaires et ses marges.

Le Groupe envisage une légère croissance organique pour ses activités en France (65 % du chiffre d'affaires Groupe). Pour l'ensemble des activités, une légère croissance totale est à prévoir avec un repli organique du chiffre d'affaires contenu entre 3 et 4 %. À ce jour, l'objectif de marge opérationnelle courante visé par Sopra Group sur l'ensemble de ses activités est supérieur à 7 %.

3. 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 28 août 2009

Pierre Pasquier

Président-Directeur Général

4. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale 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 2009, 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.

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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2.a de l'annexe relative aux nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire, en particulier la norme IFRS 8.

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 Courbevoie, le 28 août 2009

Les Commissaires aux comptes

Auditeurs & Conseils Associés

Philippe Ronin

Mazars

Christine Dubus

Conception et réalisation :

 Labrador 01 53 06 30 80



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