

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Paris, 6 août 2015

Réussir la transformation. Ensemble.

Delivering Transformation. Together.*

sopra  steria

AVERTISSEMENT

- *Cette présentation 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 2014 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2015 (notamment aux pages 36 et suivantes).*
- *La distribution du présent document dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce document est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.*



AGENDA

- 1 | Faits Marquants du premier semestre 2015
- 2 | Résultats financiers du premier semestre 2015
- 3 | Marché, Stratégie & Objectifs à moyen terme
- 4 | Séance de questions / réponses
- 5 | Annexes





FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015



Vincent PARIS – Directeur Général



1^{ER} SEMESTRE 2015 : CHIFFRES CLÉS

Chiffre d'affaires

1 768,1 M€

Croissance + 6,4 %
Croissance organique** + 2,0 %*

Résultat opérationnel d'activité

107,4 M€

soit 6,1 % du Chiffre d'affaires

Résultat net – part du Groupe

26,9 M€

Soit 1,5 % du Chiffre d'affaires

Synergies de coûts sur S1 15

20,0 M€

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

* Par rapport à la base pro forma de l'opération

** A taux de change et périmètre constants



POINT SUR L'INTÉGRATION SOPRA - STERIA

LA MAJEURE PARTIE DE L'INTÉGRATION EST ACHEVÉE

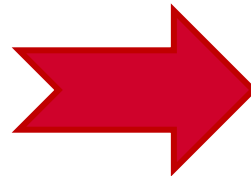
1^{ère} Phase de l'intégration *Jusqu'à Juin 2015*

- Grandes décisions :
 - Organisation
 - Gouvernance
 - Systèmes
 - Outils
- Identifications des synergies opérationnelles
- Exécution rapide des décisions



2^{ème} Phase de l'intégration *À partir de Juin 2015*

- Veille sur les alertes et sécurisation
- Evaluation et amélioration continue des dispositifs opérationnels et fonctionnels



SYNERGIES OPÉRATIONNELLES LIÉES AU RAPPROCHEMENT

POINT D'ÉTAPE AU 30/06/2015

- Confirmation de l'objectif de 62 M€ de synergies pour 65 M€ de coûts d'implémentation
- 20 M€ d'économies générées sur le S1
Rappel de l'objectif annuel initial pour l'exercice 2015 : 35 M€
- 25,5 M€ de coûts d'implémentation enregistrés sur le S1
Rappel de l'objectif annuel initial pour l'exercice 2015 : 45 M€



MISE À JOUR DES OBJECTIFS ANNUELS 2015

**Chiffre d'affaires
en croissance organique de l'ordre de + 2 %**

vs. Annonce du 19 Mars 2015 : « Croissance organique du chiffre d'affaires sur l'exercice »

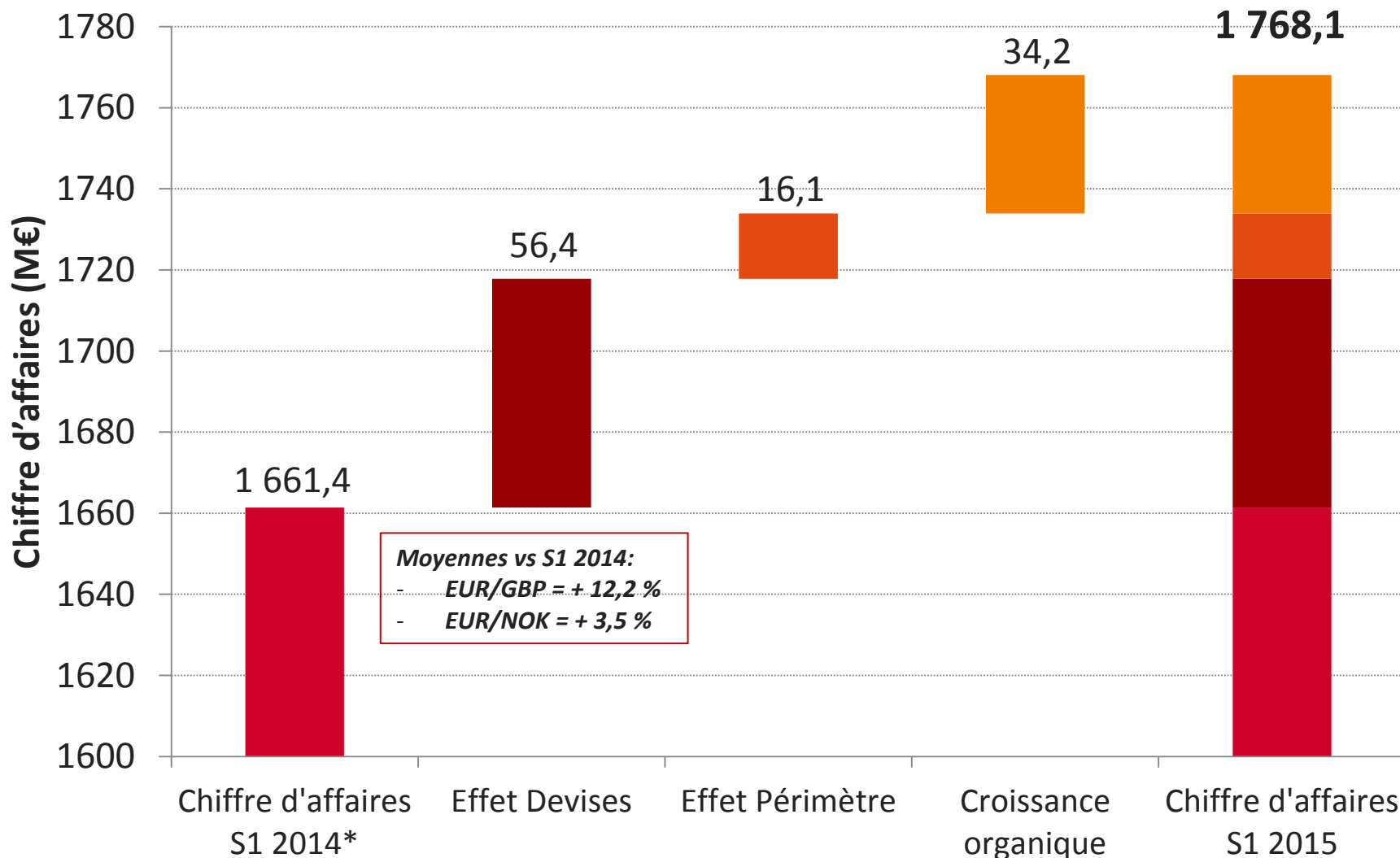
**Taux de marge opérationnelle d'activité
d'environ 6,5 %**

vs. Annonce du 19 Mars 2015 : « Taux de marge opérationnelle d'activité de l'ordre de 6% »



EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

CROISSANCE ORGANIQUE DE 2,0 % SUR LE S1 2015



* Base pro forma de l'opération Sopra Steria



PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE PAR PÔLE

CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2015

	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel d'activité	
	S1 2015 (M€)	S1 2014 Retraité*	Croissance organique (%)	S1 2015 (% du CA)	S1 2014 Pro Forma (% du CA)
France	666,2	654,1	+ 1,8%	8,0%	5,0%
Royaume-Uni	518,3	523,4	- 1,0%	6,4%	9,4%
Autre Europe	346,3	331,9	+ 4,3%	0,6%	2,9%
Sopra Banking Software	138,3	128,7	+ 7,5%	7,2%	6,7%
Autres Solutions	99,0	95,9	+ 3,2%	8,8%	12,0%
Total	1 768,1	1 734,0	+ 2,0%	6,1%	6,3%

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



FRANCE : CONSEIL & INTÉGRATION DE SYSTÈMES

BON DÉROULEMENT DE L'INTÉGRATION, FORTE ACTIVITÉ COMMERCIALE

France :

Conseil & Intégration de Systèmes (C&IS)

	S1 2015		S1 2014 Pro forma	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	562,8		545,2	
<i>Croissance organique (%)</i>	+ 3,1%			
Résultat opérationnel d'activité	53,8	9,6%	34,0	6,2%
Résultat opérationnel courant	53,5	9,5%	32,8	6,0%
Résultat opérationnel	38,4	6,8%	22,2	4,1%

- Croissance organique soutenue, en accélération sur T2 (+4,3%)
- Forte progression du résultat opérationnel d'activité



FRANCE : I2S

UNE SITUATION DIFFICILE, EN LÉGÈRE AMÉLIORATION SUR LE 1^{ER} SEMESTRE

France :

Infrastructure and Security Services (I2S)

	S1 2015		S1 2014 Pro forma	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	103,4		108,4	
<i>Croissance organique (%)</i>	- 4,6%			
Résultat opérationnel d'activité	- 0,5	-0,5%	- 1,4	-1,3%
Résultat opérationnel courant	- 0,5	-0,5%	- 1,4	-1,3%
Résultat opérationnel	- 6,1	-5,9%	- 4,4	-4,1%

- Importance de l'Infrastructure Management dans le cadre du positionnement d'offreur global
 - Démarche de redressement engagée
 - Sélectivité renforcée
 - Premiers effets positifs sur le résultat opérationnel d'activité des mesures d'optimisation et de restructuration engagées
- Dynamisme de l'activité de cybersécurité qui bénéficie d'une offre à la pointe de la technologie



ROYAUME-UNI

UN POSITIONNEMENT SOLIDE ET DES OPPORTUNITÉS SIGNIFICATIVES

Royaume-Uni	S1 2015		S1 2014 Pro forma	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	518,3		468,2	
<i>Croissance organique (%)</i>	- 1,0%			
Résultat opérationnel d'activité	33,3	6,4%	44,2	9,4%
Résultat opérationnel courant	26,9	5,2%	38,5	8,2%
Résultat opérationnel	25,2	4,9%	38,5	8,2%

- Base de comparaison élevée au S1 2014 en termes de chiffre d'affaires et de résultat opérationnel d'activité + contexte électoral du S1 2015
- Solide position sur le marché des plates-formes de services partagées
- Actions engagées pour dynamiser l'activité dans le secteur privé



AUTRE EUROPE

STABILISATION EN ALLEMAGNE, CROISSANCE EN ESPAGNE ET EN SCANDINAVIE

	S1 2015		S1 2014 Pro forma	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Autre Europe				
Chiffre d'affaires	346,3		334,0	
<i>Croissance organique (%)</i>	+ 4,3%			
Résultat opérationnel d'activité	2,2	0,6%	9,6	2,9%
Résultat opérationnel courant	1,7	0,5%	8,8	2,6%
Résultat opérationnel	- 4,9	-1,4%	3,1	0,9%

- Perte opérationnelle en Allemagne au S1 2015 mais stabilisation de l'activité devant permettre une amélioration du résultat au S2 2015
- Croissance soutenue en Espagne et en Scandinavie
- Perspectives d'amélioration sur l'ensemble de l'exercice 2015 par rapport à 2014 (résultat opérationnel d'activité pro forma 2014 : 1,0 %)



SOPRA BANKING SOFTWARE

INVESTISSEMENTS ÉLEVÉS, OPPORTUNITÉS COMMERCIALES IMPORTANTES

Sopra Banking Software	S1 2015		S1 2014 Pro forma	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	138,3		127,2	
<i>Croissance organique (%)</i>	+ 7,5%			
Résultat opérationnel d'activité	9,9	7,2%	8,5	6,7%
Résultat opérationnel courant	7,2	5,2%	6,0	4,7%
Résultat opérationnel	7,2	5,2%	5,9	4,6%

- Succès du produit « Platform » en Europe et particulièrement en France
- Succès du produit « Amplitude » sur la zone Moyen Orient-Afrique
- Un taux de marge opérationnelle d'activité similaire à celui du S1 2014 validant un objectif annuel de l'ordre de 10% compte tenu du niveau d'investissements en recherche et développement



AUTRES SOLUTIONS

MAINTIEN DE BONNES TENDANCES EN TERMES DE CA ET DE MARGES

Autres Solutions	S1 2015		S1 2014 Pro forma	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	99,0		78,4	
<i>Croissance organique (%)</i>	+ 3,2%			
Résultat opérationnel d'activité	8,7	8,8%	9,4	12,0%
Résultat opérationnel courant	8,7	8,8%	9,4	12,0%
Résultat opérationnel	6,4	6,5%	9,0	11,5%

- Base de comparaison très élevée au T2 2014 dans l'activité HR Software (impact relatif à l'enregistrement de licences ONP)
- Très bonne dynamique de l'activité HR Software et Solutions Immobilier





RÉSULTATS FINANCIERS



Laurent LEMAIRE – Directeur Financier



COMPTE DE RESULTAT

1^{ER} SEMESTRE 2015

	S1 2015 (M€)	S1 2015 (% du CA)	S1 2014 Pro forma (M€)	S1 2014 Pro forma (% du CA)	
Chiffre d'affaires	1 768,1		1 661,5		
Résultat opérationnel d'activité	107,4	6,1%	104,3	6,3%	
Charges liées aux stock-options et assimilés	- 0,4		- 1,6		
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	- 9,5		- 8,6		
Résultat opérationnel courant	97,5	5,5%	94,1	5,7%	
Autres produits et charges opérationnels	- 31,4		- 24,4		
Résultat opérationnel	66,1	3,7%	69,7	4,2%	
Coût de l'endettement financier net	- 4,1		- 6,3		
Autres produits et charges financiers	- 7,7		- 10,2		
Charges d'impôt	- 25,2		- 14,3		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,2		0,6		
Résultat net	29,3		39,5		
	<i>dont part du groupe</i>	26,9	1,5%	33,0	2,0%
	<i>dont minoritaires</i>	2,4		6,5	



AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

1^{ER} SEMESTRE 2015

	S1 2015 (M€)	S1 2014 Pro forma (M€)
Frais liés au regroupement d'entreprises	- 0,9	- 4,7
Coûts de restructuration et de réorganisation	- 30,4	- 16,9
Autres	- 0,1	- 2,8
Autres produits et charges opérationnels	- 31,4	- 24,4



CHARGE D'IMPÔT

1^{ER} SEMESTRE 2015

	S1 2015 (M€)	S1 2014 Pro forma (M€)
Résultat avant impôt	54,3	53,2
Charge d'impôt effective	25,2	14,3
Taux d'imposition effectif (%)	46,4%	26,9%
Actifs net d'impôts différés	146,5	
Actifs d'impôts non activés	53,1	



ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

1^{ER} SEMESTRE 2015

	S1 2015 (M€)	S1 2014 Pro forma (M€)
Endettement net en début de période (A)	442,4	348,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt*	102,2	100,1
Impôt versé	- 6,1	- 21,8
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	- 226,0	- 117,0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 129,9	- 38,7
Variation liée aux opérations d'investissement	- 17,7	- 24,9
Intérêts financiers nets	- 5,3	- 5,1
Flux net de trésorerie disponible (free cash flow)	- 152,9	- 68,7
Incidence des variations de périmètre	-	- 23,6
Investissements financiers	3,4	-
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	2,1
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite à prestations définies	- 10,4	- 8,5
Rachats et reventes d'actions propres	- 22,6	-
Autres variations	0,3	- 0,9
Variation nette totale de l'exercice (B)	- 182,2	- 99,6
Incidence des variations de taux de change (C)	6,5	- 0,8
Endettement net en fin de période (A-B-C)	618,1	449,1

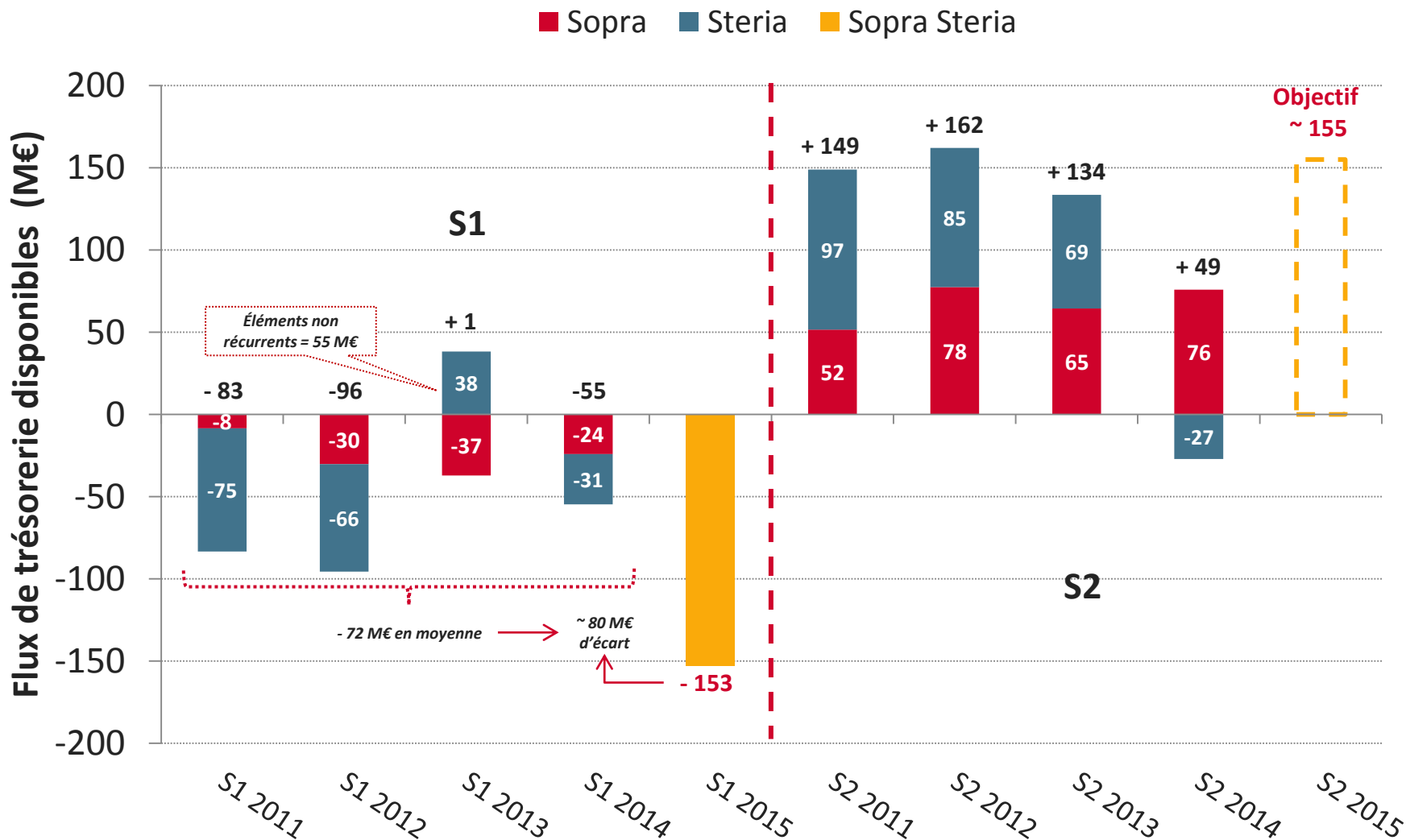
* Dont coûts de réorganisation et de restructuration

25 M€



UNE SAISONNALITÉ MARQUÉE DU FREE CASH FLOW

UN 1^{ER} SEMESTRE TRADITIONNELLEMENT CONSOMMATEUR EN CASH



UNE SITUATION FINANCIÈRE SAIN (1/2)

1^{ER} SEMESTRE 2015

Dettes financières nettes au 30/06/2015

30/06/2015	Sopra Steria
Dettes financières brutes	847,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	228,9
Dettes financières nettes	618,1

Levier d'EBITDA : 2,1x (max. 3,0x)

Montant disponible non tiré : 1 Md€
soit 54 % des autorisations *

Des maturités éloignées

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

* À encours de Billets de Trésorerie constant (243 M€ au 30 juin 2015)



UNE SITUATION FINANCIÈRE SAIN (2/2)

1^{ER} SEMESTRE 2015

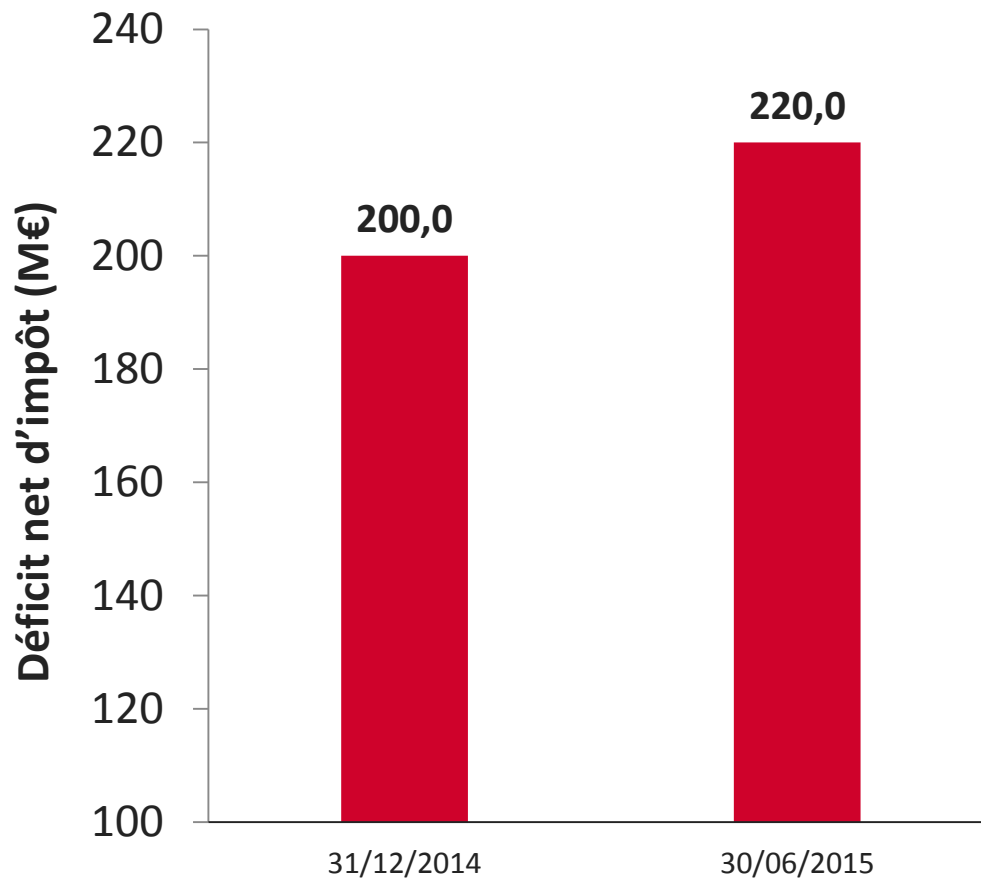
	30/06/2015 Montant Utilisé (M€)	30/06/2015 Montant autorisé (M€)
Emprunt obligataire*	180,0	180,0
Crédit syndiqué - Tranche A €	200,0	200,0
Crédit syndiqué - Tranche B £	112,5	112,5
Crédit renouvelable multidevises	-	900,0
Contrats de location-financement	9,5	9,5
Découverts et Autres	93,4	193,9
Total	595,3	1 595,9
Billet de trésorerie	243,0	
Impact IFRS 3 - Emprunt Obligataire	8,6	
Dettes Brutes	847,0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	228,9	
Dettes financières nettes	618,1	

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



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

1^{ER} SEMESTRE 2015



- Stabilité des engagements en monnaie locale
- Augmentation du déficit due aux effets de change (impact +19 M€ sur S1 2015)
- Contribution cash additionnelle fixée à 17 M€ par an jusqu'en juin 2017



BILAN ÉCONOMIQUE

1^{ER} SEMESTRE 2015

	30/06/2015 (M€)	31/12/2014 Ajusté* (M€)
Ecarts d'acquisition	1 546,8	1 475,2
Actifs incorporels affectés	176,7	174,6
Autres immobilisations	235,6	230,0
Titres de participation mis en équivalence	148,6	146,8
Total actif immobilisé	2 107,7	2 026,6
Impôts différés nets	146,5	146,6
Clients et comptes rattachés (net)	1 088,2	931,6
Autres actifs et passifs	- 1 058,7	- 1 047,7
Besoin en Fonds de Roulement	29,5	- 116,1
Actif économique	2 283,7	2 057,1
Capitaux propres	1 117,3	1 086,8
Provisions retraites et engagements assimilés	441,4	428,6
Provisions pour risques et charges	106,9	99,3
Endettement financier net	618,1	442,4
Capitaux investis	2 283,7	2 057,1

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





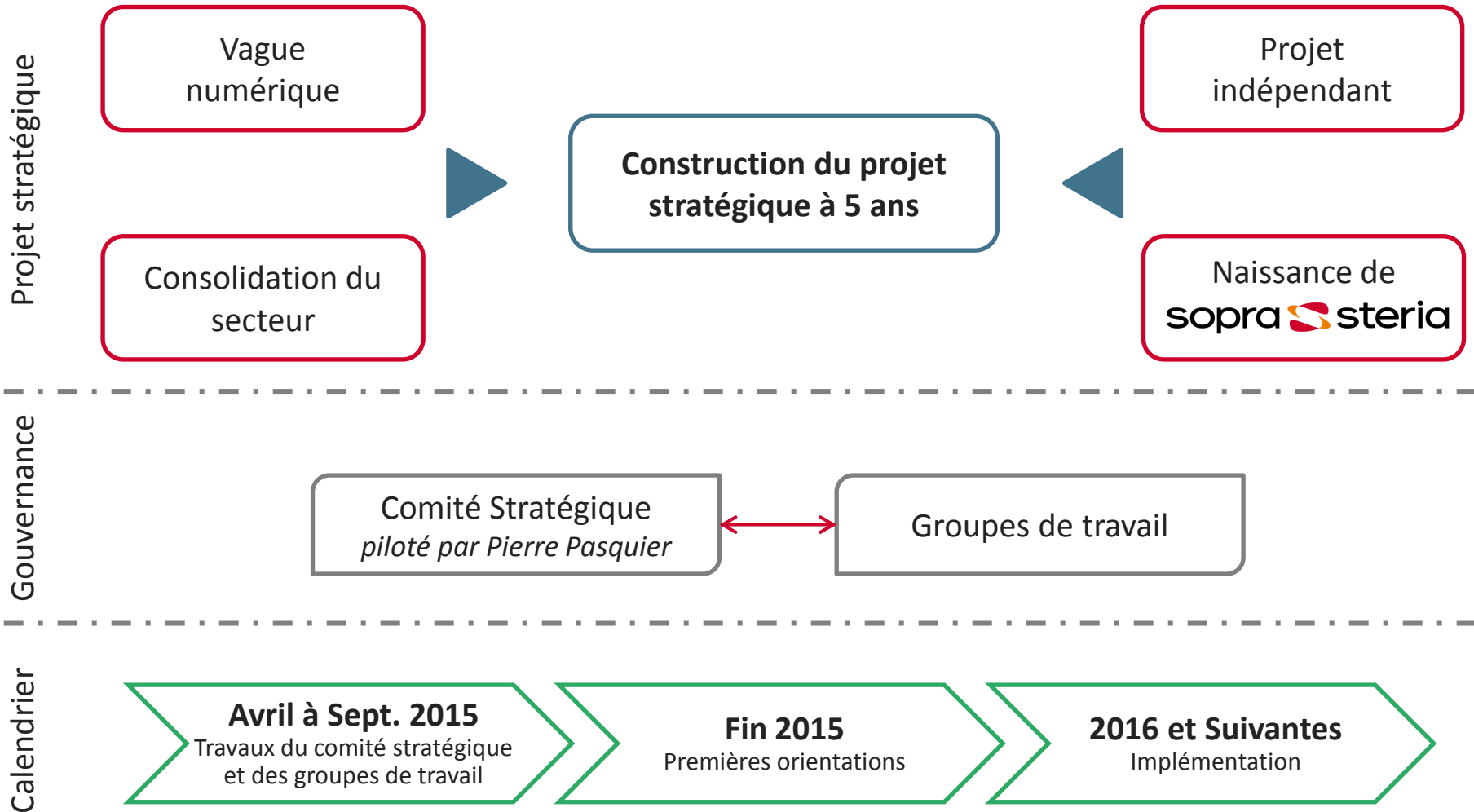
MARCHÉ, STRATÉGIE & OBJECTIFS À MOYEN TERME



Vincent PARIS – Directeur Général

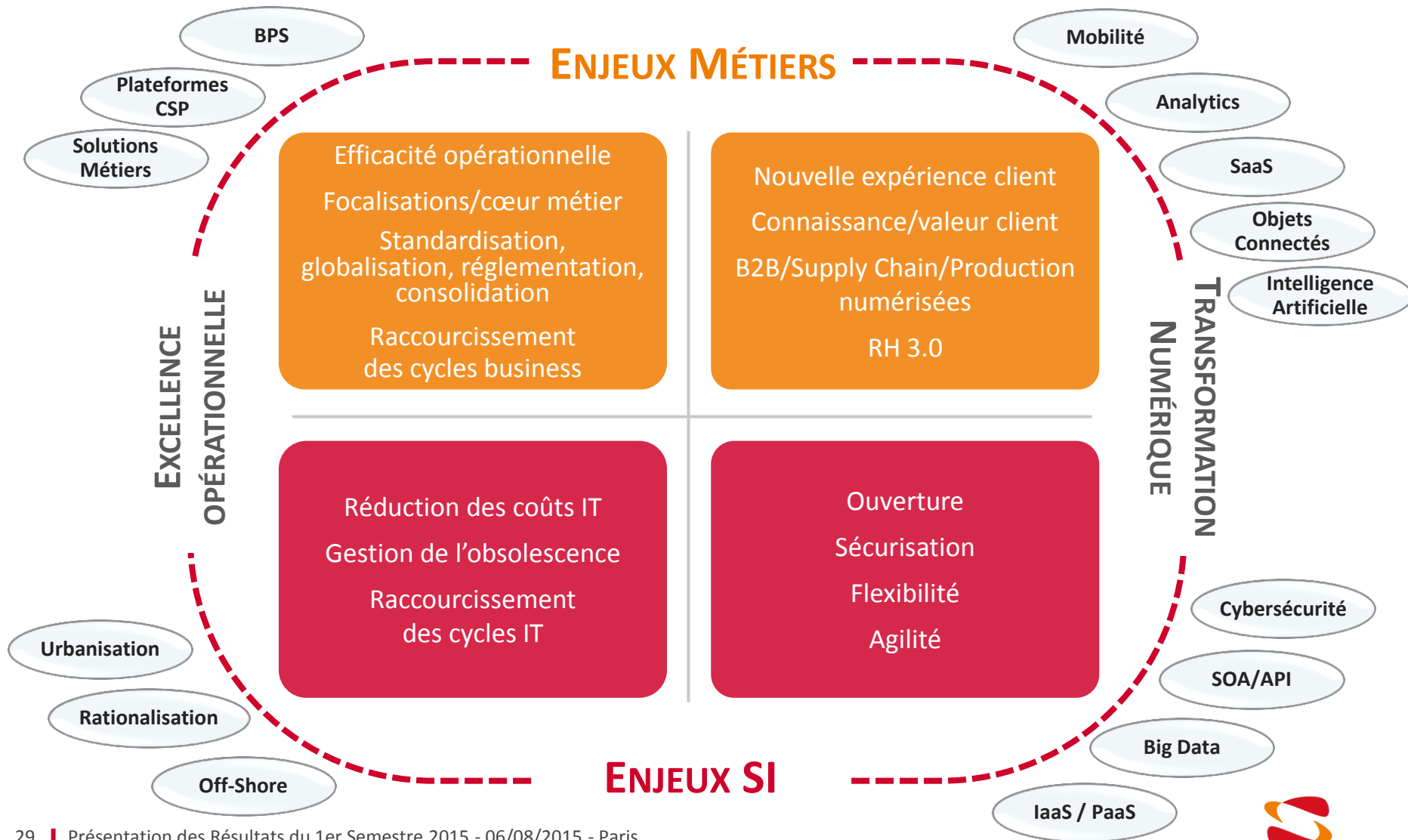


DÉMARCHE STRATÉGIQUE LANCÉE



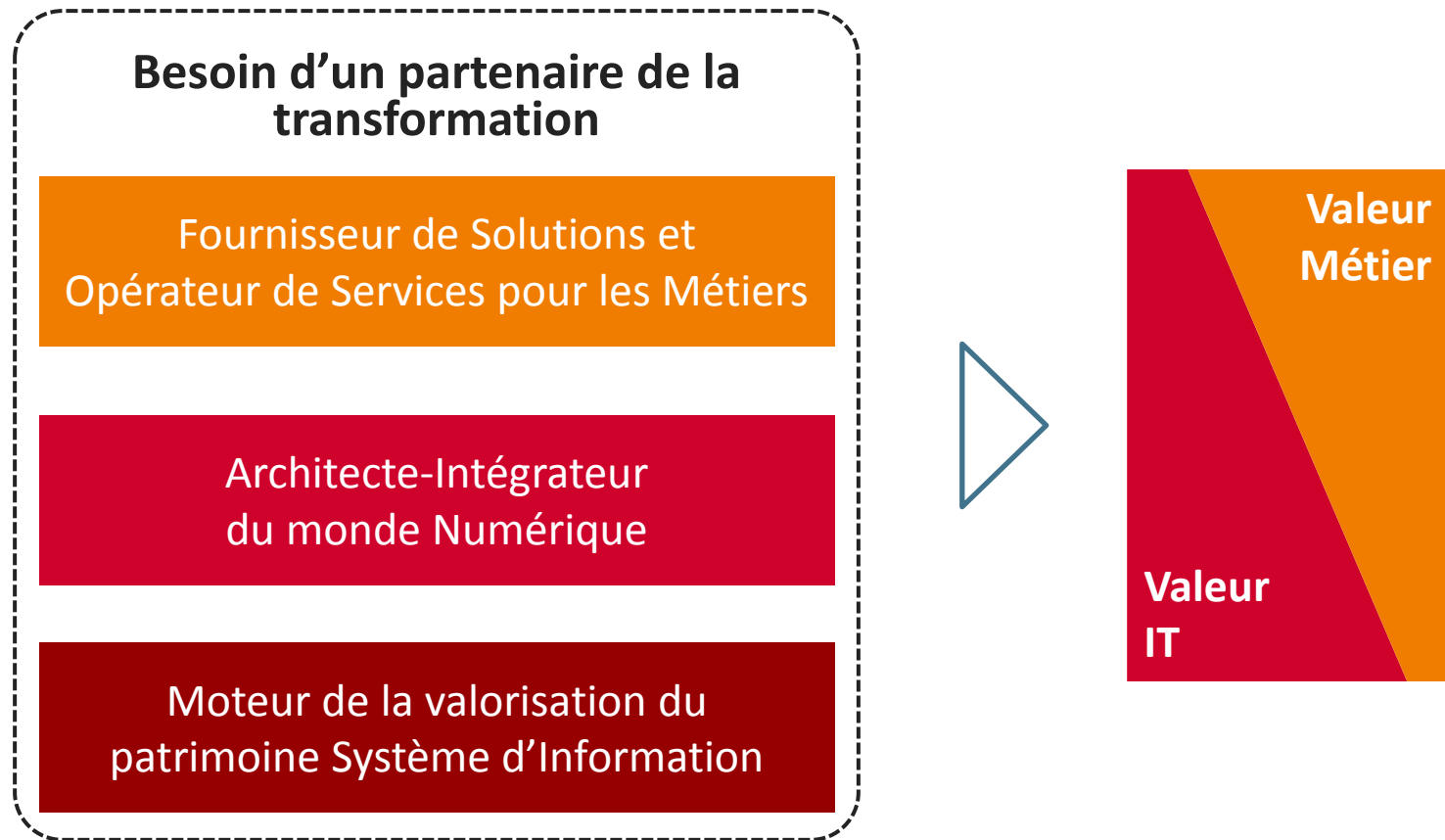
LES ENJEUX DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE (1/2)

POUR NOS GRANDS CLIENTS



LES ENJEUX DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE (2/2)

POUR NOS GRANDS CLIENTS



PREMIÈRES ORIENTATIONS DU PROJET

Un positionnement différenciant...

- Acteur européen
- Offreur global
- Focalisé
 - Sur nos verticaux prioritaires
 - Chez nos grands clients
- Innovant

... et des atouts spécifiques

- Solutions
- Proximité

sopra  steria

Acteur global européen de la transformation numérique



PREMIÈRES PRIORITÉS RETENUES

Orientations

- Renforcer les **solutions**
- Lancer des initiatives **en rupture** pour faire de la vague **numérique** un levier de transformation pour nos clients, en particulier dans le **secteur financier**
 - Veille renforcée
 - Partenariats novateurs
 - Co-innovation
 - Approche *B2B2C*...
- Renforcer la **cohérence** du *business model* du groupe
 - Fertilisation croisée par vertical
 - Rôle structurant des solutions

Moyens

- Acteur de la consolidation, stratégie de **M&A**
- Performance financière « **best in class** »
 - Développement de la croissance et de la rentabilité
 - Focalisation sur la génération de cash



RAPPEL DES OBJECTIFS 2017

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

Résultat opérationnel d'activité
compris entre 8% et 9%





QUESTIONS / RÉPONSES





ANNEXES



SOPRA STERIA 2014

UN LEADER EUROPÉEN DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE



3,4 Md€
de Chiffre d'affaires

Plus de 37 000
Collaborateurs

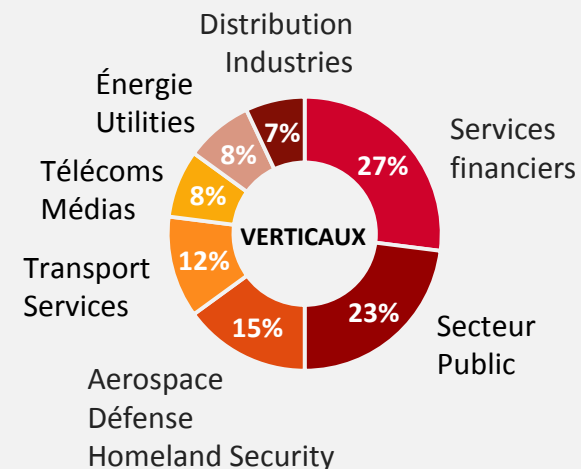
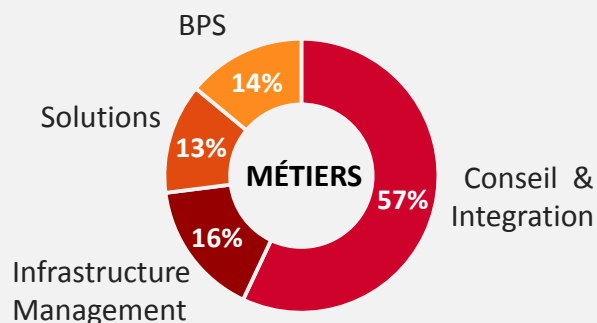
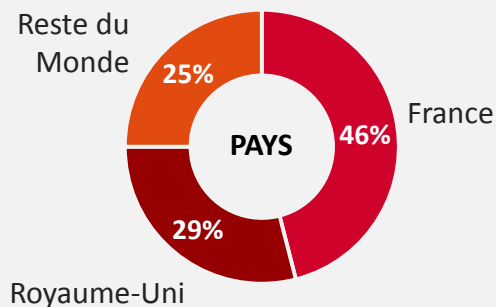
Présent dans
plus de 20 pays

Une forte
complémentarité métier

TOP 5 des acteurs européens

TOP 10 des acteurs œuvrant en Europe

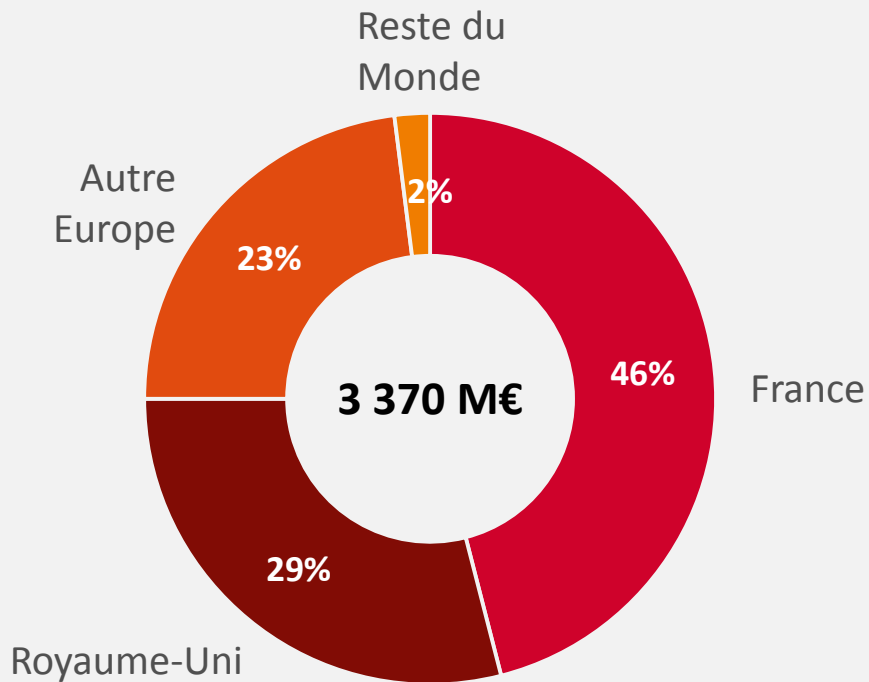
Chiffre d'affaires pro forma au 31/12/2014



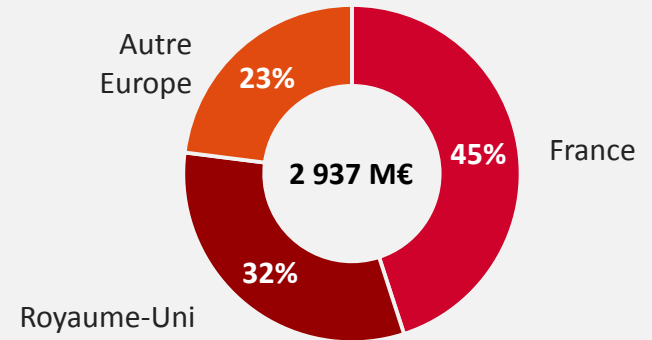
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2014 PRO FORMA

SOPRA STERIA PAR PAYS

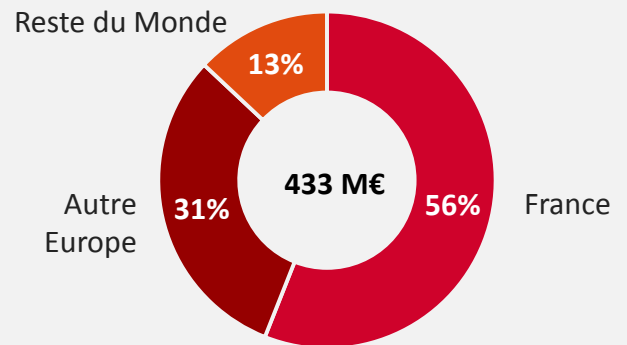
CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE PRO FORMA AU 31/12/2014



CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES AU 31/12/2014 (87 % DU CA)



CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS AU 31/12/2014 (13 % DU CA)

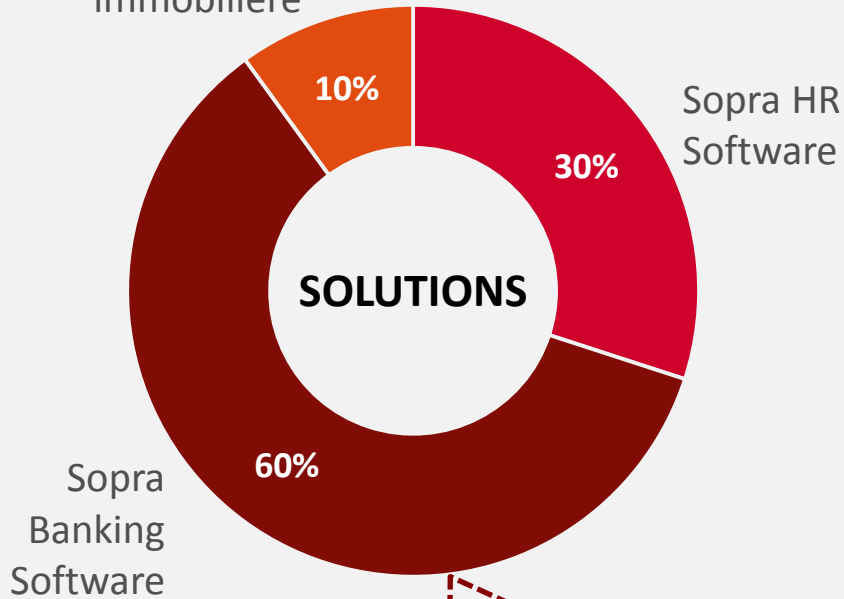


RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS 2014

SOPRA STERIA

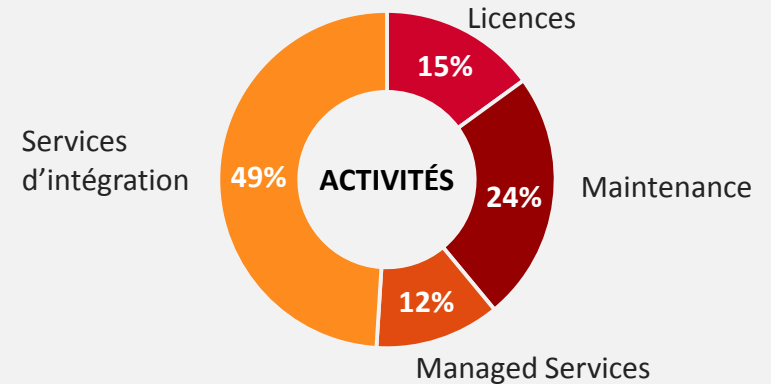
CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS AU 31/12/2014
433 M€ SOIT 13 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

Solutions de gestion
immobilière

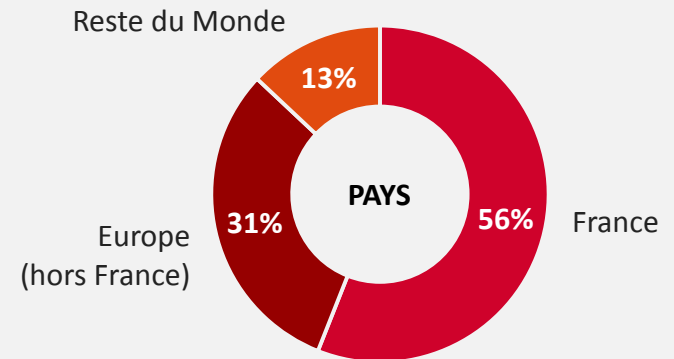


CA 2014 Sopra Banking Software = **258 M€**
dont France = **94 M€**
dont Hors France = **164 M€**

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS PAR ACTIVITE

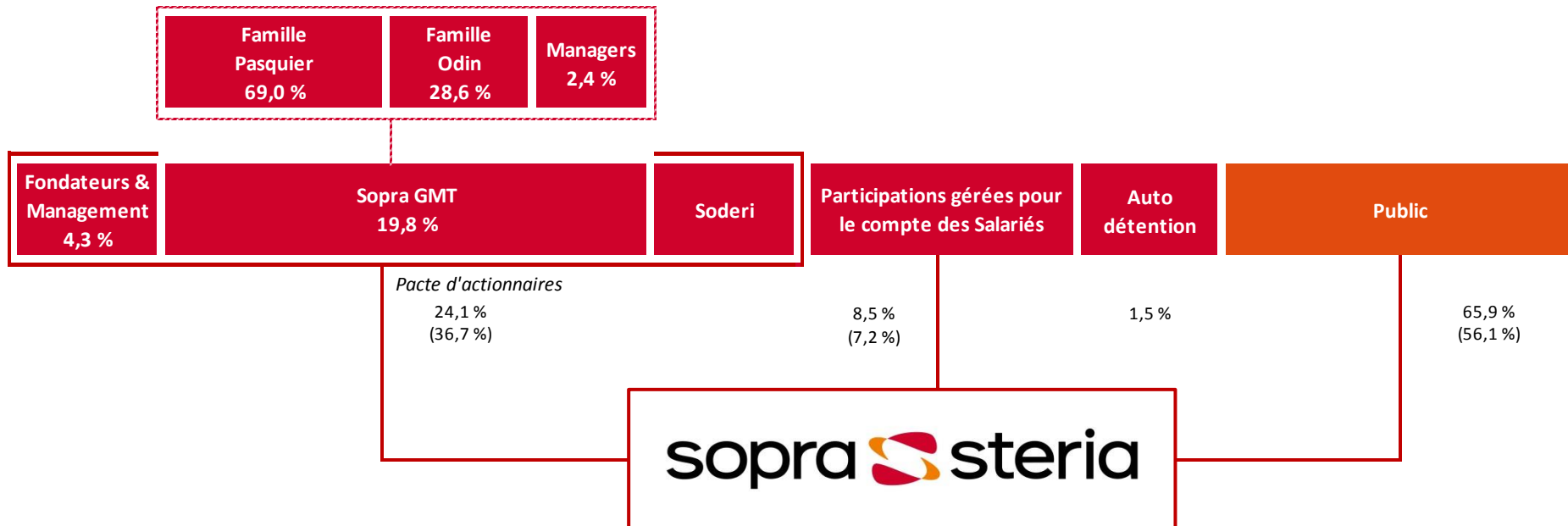


REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS PAR PAYS



RÉPARTITION DU CAPITAL AU 30/06/2015

UN ACTIONNARIAT DE RÉFÉRENCE GARANT DE LA RÉUSSITE DU PROJET



20 393 091 actions cotées - 24 646 694 droits de vote exerçables

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



MOUVEMENT ACTIONNARIAL DU 25/06/2015

RENFORCEMENT DE SOPRA GMT AU CAPITAL DU GROUPE

