

## 1<sup>er</sup> semestre 2014, Performance solide pour Sopra

Paris, le 25 juillet 2014 – Le Conseil d'administration du groupe Sopra, réuni hier sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du premier semestre 2014. Les comptes semestriels consolidés ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

- Chiffre d'affaires en croissance totale de + 9,3 % et organique de + 4,5 %
- Marge opérationnelle d'activité en hausse de 100 points de base à 7,2 %
- Objectifs annuels confirmés

Principaux éléments du compte de résultat (M€ / %)					
	S1 2014		S1 2013		Variation 2014/2013
Chiffre d'affaires	722,3		661,0		
<i>croissance organique <sup>(1)</sup></i>					+ 4,5%
Résultat opérationnel d'activité <sup>(2)</sup>	52,2	7,2%	41,3	6,2%	
Résultat opérationnel courant	48,4	6,7%	37,5	5,7%	
Résultat opérationnel	40,6	5,6%	63,6	9,6%	
Résultat net - part du Groupe	22,2	3,1%	50,2	7,6%	

Sur le premier semestre 2014, le chiffre d'affaires s'établit à 722,3 M€, en croissance totale de 9,3 % et organique de 4,5 %. Après un premier trimestre d'excellente qualité, le Groupe a confirmé son bon début d'année avec un chiffre d'affaires de 363,9 M€ au deuxième trimestre, en croissance totale de 7,1 % et organique de 4,7 %.

Le résultat opérationnel d'activité atteint 52,2 M€ sur le semestre, soit une marge de 7,2 %, améliorée de 100 points de base en comparaison au premier semestre 2013.

Le résultat opérationnel courant ressort à 48,4 M€, soit une marge de 6,7 %, après prise en compte des charges liées au plan d'attribution gratuite d'actions et aux stock-options pour (-) 1,4 M€ et de celles liées aux dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés pour (-) 2,4 M€.

Les autres charges opérationnelles pour un total de (-) 7,8 M€ dont (-) 4,6 M€ sont attribuables à l'opération de rapprochement avec Steria et (-) 3,2 M€ proviennent des restructurations, font ressortir le résultat opérationnel à 40,6 M€, représentant une marge de 5,6 % contre 9,6 % au premier semestre 2013. Il est rappelé qu'au premier semestre 2013 le Groupe a comptabilisé un écart d'acquisition négatif lié à

<sup>1</sup> Variation calculée à taux de change et périmètre comparables.

<sup>2</sup> Le résultat opérationnel d'activité correspond au résultat opérationnel courant avant charges liées au plan d'attribution gratuite d'actions, aux stock-options et aux dotations aux amortissements des éléments incorporels affectés.

l'acquisition d'HR Access. Retraitée de cet écart d'acquisition, la marge de l'exercice précédent aurait été de 6,3 %.

Le résultat financier est de (-) 4,6 M€. La charge totale d'impôts s'élève à (-) 14,3 M€.

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence, correspondant au pourcentage de participation (25,61 %) détenu dans la société Axway par Sopra, est de 0,5 M€.

Ainsi, le résultat net s'élève à 22,2 M€, soit une marge nette de 3,1 %.

Vincent Paris, Directeur Général, a déclaré : « En ce début d'année, Sopra réalise une performance solide, marquée par la croissance et l'amélioration du niveau de rentabilité. La confiance que nous accordent nos clients nous permet d'aller de l'avant et de surperformer dans un environnement économique qui reste très difficile. A ce stade de l'exercice, nous sommes en mesure de confirmer l'ensemble de nos objectifs annuels. »

### Commentaires sur l'activité Conseil & Services

En France, le chiffre d'affaires du premier semestre s'établit à 393,3 M€ en croissance totale de 3,2 % et organique de 2,5 %. Dans une économie globalement atone, le Groupe a vu sa croissance s'accélérer au deuxième trimestre, portée par de nombreux renouvellements de contrats chez les grands clients. Alors que les budgets n'évoluent que marginalement, Sopra génère de la croissance en gagnant des parts de marché. Le secteur public demeure attentiste mais la demande en provenance des services financiers et de l'industrie est plus soutenue. Le résultat opérationnel d'activité ressort à 32,7 M€, soit une marge de 8,3 % sur la période contre 7,5 % en 2013.

En Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 129,9 M€ en croissance totale de 5,7 % et organique de 4,4 %. Le résultat opérationnel d'activité est de 2,7 M€, soit une marge de 2,1 % sur le premier semestre 2014 contre 2,8 % sur l'exercice précédent à la même période. En Espagne, en Belgique et en Suisse, la croissance et la rentabilité sont au rendez-vous, le Royaume-Uni fait preuve de résilience tandis que les filiales italienne et allemande rencontrent des difficultés conjoncturelles qui pèsent sur la performance.

### Commentaires sur l'activité Solutions

Sopra Banking Software a généré au premier semestre un chiffre d'affaires de 120,7 M€, en croissance totale de 12,0 % (1,6 % en croissance organique) pour une marge opérationnelle de 6,1 % à 7,4 M€. Ces résultats sont le reflet de la stratégie consistant à concilier l'effort d'investissement nécessaire à la mise sur le marché de l'offre et l'objectif, fixé à la filiale, d'atteindre un niveau de rentabilité à deux chiffres sur l'exercice. Alors que les frais de recherche & développement et le déploiement d'équipes commerciales ont pesé sur la rentabilité au premier semestre, plusieurs grands projets impliquant d'importantes ventes de licences en fin d'année devraient permettre à la filiale d'atteindre son objectif annuel de marge opérationnelle supérieure à 10 %.

Les activités « Autres Solutions », qui regroupent les solutions dédiées aux ressources humaines et à l'immobilier, ont réalisé un chiffre d'affaires de 78,4 M€ sur le semestre en croissance totale de 59,0 % et organique de 22,3 %. Le niveau de marge se stabilise à 12,0 % et valide la stratégie du Groupe qui s'est récemment traduite par l'acquisition d'HR Access Service (cf. communiqué de presse du 30 juin 2014), avec l'objectif de développer les services associés autour des solutions.

### Situation financière

Les fonds propres s'élèvent à 361,7 M€. L'endettement net au 30 juin 2014 ressort à 197,3 M€.

La dette nette bancaire, calculée hors dette sur participation de 27,1 M€, s'élève à 170,2 M€. En conséquence, le ratio d'endettement net sur fonds propres, déterminé hors participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires, s'établit à 47,0 %.

La situation financière reste donc excellente et la dette est en parfaite conformité avec les covenants bancaires.

## Perspectives

Sopra est aujourd'hui en mesure de confirmer ses objectifs annuels fixés dans le cadre de son projet indépendant, à savoir :

- une croissance organique comprise entre 3 % et 5 %,
- une amélioration de la marge opérationnelle d'activité,
- une dette nette en fin d'année comprise entre 130 M€ et 160 M€, tenant compte de l'acquisition d'HR Access Service et de la souscription à l'émission d'obligations convertibles de la société CS.

## Offre publique d'échange sur Groupe Steria

Le projet de rapprochement entre Sopra et Groupe Steria avance favorablement : l'AMF a confirmé le 17 juillet 2014 la date de clôture de l'offre publique d'échange (fixée au 30 juillet 2014) à la suite de la décision de la Commission Européenne en date du 14 juillet autorisant l'opération de rapprochement.

Les actionnaires de Groupe Steria ont depuis le 26 juin 2014 (date d'ouverture de l'offre publique d'échange) l'opportunité d'apporter leurs titres à l'offre publique d'échange et de contribuer ainsi à la création d'un leader européen de la transformation numérique.

## Calendrier financier

Vendredi 25 juillet 2014 à 15h30 : présentation des résultats semestriels au Shangri-La Hôtel à Paris.

Jeudi 30 octobre 2014 avant bourse : publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre.

## Contacts

Relations investisseurs :	Kathleen Clark Bracco	+33 (0)1 40 67 29 61	<a href="mailto:investors@sopra.com">investors@sopra.com</a>
Relations presse :	Image 7 – Caroline Simon	+33 (0)1 53 70 74 65	<a href="mailto:caroline.simon@image7.fr">caroline.simon@image7.fr</a>
	Image 7 – Simon Zaks	+33 (0)1 53 70 74 63	<a href="mailto:szaks@image7.fr">szaks@image7.fr</a>

## Avertissement

*Ce communiqué a été diffusé à des fins d'information uniquement et ne constitue pas et ne doit pas être considéré comme constituant une offre d'acquisition des actions Steria ou Sopra. L'OPE est faite exclusivement en France et la participation à l'OPE est soumise à des restrictions légales hors de France. Le présent communiqué n'est donc pas destiné à être diffusé dans les pays autres que la France et il ne s'adresse pas, directement ou indirectement, aux personnes soumises à de telles restrictions. Sopra et Steria déclinent toute responsabilité quant à une éventuelle violation, par qui que ce soit, de ces restrictions légales applicables hors de France.*

## Annexes

### Compte de résultat consolidé (M€)

	S1 2014		S1 2013	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>722,3</b>		<b>661,0</b>	
Charges de personnel - Collaborateurs	-498,8		-455,4	
Charges de personnel - Extérieurs	-48,3		-53,1	
Charges d'exploitation	-112,7		-101,2	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-10,3		-10,0	
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>52,2</b>	<b>7,2%</b>	<b>41,3</b>	<b>6,2%</b>
Charges liées aux stock-options et assimilés	-1,4		-1,4	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-2,4		-2,4	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>48,4</b>	<b>6,7%</b>	<b>37,5</b>	<b>5,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-7,8		26,1	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>40,6</b>	<b>5,6%</b>	<b>63,6</b>	<b>9,6%</b>
Coût de l'endettement financier net	-3,2		-2,4	
Autres produits et charges financiers	-1,4		-	
Charges d'impôt	-14,3		-13,4	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0,5		2,4	
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>22,2</b>	<b>3,1%</b>	<b>50,2</b>	<b>7,6%</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-		-	
<b>Résultat net</b>	<b>22,2</b>	<b>3,1%</b>	<b>50,2</b>	<b>7,6%</b>
Part du groupe	<b>22,2</b>		<b>50,2</b>	
Intérêts minoritaires	-		-	

### Bilan économique (M€)

	30/06 2014	31/12 2013
Ecart d'acquisition	344,0	317,5
Actifs incorporels affectés	49,1	51,4
Autres immobilisations	61,5	56,7
Titres de participation mis en équivalence	117,5	118,8
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>572,1</b>	<b>544,4</b>
Clients et comptes rattachés (net)	461,2	442,4
Autres actifs et passifs	-474,3	-474,3
<b>Actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-13,1</b>	<b>-31,9</b>
<b>ACTIF ECONOMIQUE</b>	<b>559,0</b>	<b>512,5</b>
Capitaux propres	361,7	357,9
Endettement financier net	197,3	154,6
<b>CAPITAUX INVESTIS</b>	<b>559,0</b>	<b>512,5</b>

**Endettement net (M€)**

	30/06 2014	30/06 2013
<b>Endettement net en début de période (A)</b>	<b>- 154,6</b>	<b>- 204,1</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	52,9	39,9
Impôt versé	- 13,5	- 15,4
Variation du besoin en fonds de roulement	- 49,4	- 50,9
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>- 10,0</b>	<b>- 26,4</b>
Variation liée aux opérations d'investissement	- 11,0	- 8,3
Intérêts financiers nets versés	- 3,2	- 2,4
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>- 24,2</b>	<b>- 37,1</b>
Incidence des variations de périmètre	- 20,3	44,2
Investissements financiers	-	- 0,9
Dividendes	-	- 20,2
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,1	1,9
Augmentations de capital en numéraire	-	0,1
Autres variations	- 1,1	0,5
<b>Variation nette totale de l'exercice (B)</b>	<b>- 43,5</b>	<b>- 11,6</b>
Incidence des variations de taux de change (C)	0,8	- 0,6
<b>Endettement net en fin de période (A+B+C)</b>	<b>- 197,3</b>	<b>- 216,2</b>

**Performance par région au 1er semestre 2014 (M€ / %)**

	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel d'activité	Marge opérationnelle d'activité	Croissance total	Croissance organique
<b>France</b>	<b>393.3</b>	<b>32.7</b>	<b>8.3%</b>	<b>3.2%</b>	<b>2.5%</b>
<b>Europe (hors France)</b>	<b>129.9</b>	<b>2.7</b>	<b>2.1%</b>	<b>5.7%</b>	<b>4.4%</b>
Royaume-Uni	43.6	2.3	5.3%	3.1%	-0.5%
Espagne	44.3	2.1	4.7%	17.2%	17.2%
Italie	20.9	-0.4	-1.9%	-8.3%	-8.3%
Autres pays <sup>(3)</sup>	21.1	-1.3	-6.2%	5.5%	5.5%
<b>Sopra Banking Software</b>	<b>120.7</b>	<b>7.4</b>	<b>6.1%</b>	<b>12.0%</b>	<b>1.6%</b>
<b>Autres solutions</b>	<b>78.4</b>	<b>9.4</b>	<b>12.0%</b>	<b>59.0%</b>	<b>22.3%</b>
<b>Sopra Group</b>	<b>722.3</b>	<b>52.2</b>	<b>7.2%</b>	<b>9.3%</b>	<b>4.5%</b>

<sup>3</sup> Autres pays : Allemagne, Belgique, Suisse

## Capitaux propres (M€)

	M€
<b>Situation au 31 décembre 2013</b>	<b>357,9</b>
Résultat de l'exercice - part du groupe	22,2
Distribution en numéraire (ordinaire)	- 22,6
Acquisition ou cession d'actions propres	- 0,6
Paiements fondés sur des actions	2,1
Ecarts actuariels	- 2,3
Variation des instruments financiers	0,3
Ecarts de conversion	4,5
Autres mouvements	0,2
<b>Situation au 30 juin 2014</b>	<b>361,7</b>

## Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité (%)

	S1 2014	2013
Services Financiers	36%	33%
Services / Transport / Utilities	20%	20%
Secteur Public	17%	16%
Industrie	14%	16%
Télécoms & Média	8%	10%
Distribution	5%	5%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Mouvements des effectifs

	S1 2014	2013
Effectifs - France	10 765	10 230
Effectifs - International	6 395	6 060
<b>Total</b>	<b>17 160</b>	<b>16 290</b>
Effectifs début période	16 290	14 310
Intégrations des sociétés acquises	130	900
Recrutements nets	740	1 080
<b>Total</b>	<b>17 160</b>	<b>16 290</b>

## Répartition du chiffre d'affaires par géographie (%)

	S1 2014	2013
France	66%	67%
Europe et monde	34%	33%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Répartition du chiffre d'affaires par offre (%)

	S1 2014	2013
Conseil & Intégration	72%	76%
Édition	28%	24%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>