

Communiqué de Presse

Paris, le 29 août 2007

Sopra Group : Forte croissance et amélioration des résultats au premier semestre 2007

- **Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre : +9,1% (croissance organique +7,5%)**
- **Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre : +11,2% (croissance organique +9,0%)**
- **Résultat opérationnel courant : +15,8%**
- **Résultat net : +22,7%**

		30/06 2007	30/06 2006	Variation (%)
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires ¹	M€	483,3	443,0	+9,1%
Résultat opérationnel courant	M€	34,5	29,8	+15,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	7,1%	6,7%	
Résultat opérationnel	M€	33,8	29,8	+13,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	7,0%	6,7%	
Résultat net consolidé	M€	21,1	17,2	+22,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	4,4%	3,9%	
Données par action				
Résultat net de base par action ²	€	1,84	1,50	+22,7%
Principaux éléments de bilan				
Endettement net	M€	148,9	135,1	
Capitaux propres (part du Groupe)	M€	221,6	190,5	
Endettement net / Capitaux propres	%	67%	71%	

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2007 de Sopra Group s'établit à 483,3 millions d'euros (+9,1% de croissance totale et +7,5% de croissance organique) avec un résultat opérationnel courant de 34,5 millions d'euros et une marge opérationnelle courante de 7,1%.

La croissance s'est accélérée au deuxième trimestre pour atteindre +11,2% de croissance totale et +9,0% de croissance organique.

Ces réalisations sont en ligne avec les objectifs de forte croissance et d'amélioration des résultats visés sur l'ensemble de l'exercice. Elles permettent au Groupe de confirmer ses prévisions de croissance organique supérieure à celle du marché et d'amélioration de sa marge pour l'exercice en cours.

¹ Cf. communiqué de presse du 13 août 2007.

² Calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

Informations par activité au 1^{er} semestre 2007

- **Conseil** (4,7% du chiffre d'affaires) : l'équipe dirigeante a été renforcée comme prévu. L'organisation et les équipes, à nouveau en ordre de marche, autorisent le retour à une nette croissance et offrent de belles perspectives pour la fin de l'année.

	30/06 2007		30/06 2006		31/12 2006	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	22,7	100%	21,4	100%	41,0	100%
Résultat opérationnel courant	2,2	9,7%	2,5	11,7%	4,0	9,8%

- **ISS³ France** (59,7% du chiffre d'affaires) : cette unité réalise une excellente performance au premier semestre avec une croissance de +7,7% et une marge opérationnelle courante qui s'améliore de +0,5 point de pourcentage à 8,0%. Avec un ratio « book to bill » prometteur de 1,10, l'activité du deuxième semestre devrait être tout aussi soutenue.

	30/06 2007		30/06 2006		31/12 2006	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	288,4	100%	267,9	100%	537,9	100%
Résultat opérationnel courant	23,0	8,0%	20,1	7,5%	44,1	8,2%

- **ISS Europe** (21,6% du chiffre d'affaires) : l'amélioration de la marge opérationnelle courante à 6,7%, soit +0,7 point de pourcentage, résulte d'une forte contribution de l'Espagne, de l'Italie et de la Suisse qui sont au-delà des prévisions et réalisent des croissances à deux chiffres. Les activités au Royaume-Uni ont enregistré une marge positive malgré le repli conjoncturel de croissance observé au premier semestre. La performance au Benelux est conforme aux prévisions.

	30/06 2007		30/06 2006		31/12 2006	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	104,4	100%	100,5	100%	201,9	100%
Résultat opérationnel courant	7,0	6,7%	6,0	6,0%	15,1	7,5%

- **Axway** (14,0% du chiffre d'affaires) : grâce à un fort dynamisme (croissances totale de +27,4% et organique de +14,5%) et au bon positionnement de la plate-forme Synchrony™ sur le marché B2B, la marge opérationnelle courante s'établit à 3,4%. Cette performance, qui atténue l'effet saisonnier habituellement observé au premier semestre, permet de confirmer les objectifs de croissance organique (proche de 15%) et de marge opérationnelle (supérieure à 10%) de cette activité pour l'année en cours.

	30/06 2007		30/06 2006		31/12 2006	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	67,8	100%	53,2	100%	116,9	100%
Résultat opérationnel courant	2,3	3,4%	1,2	2,3%	11,8	10,1%

³ ISS : Intégration de Systèmes et de Solutions.

Industrialisation et offshore

Sopra Group poursuit la démarche de transformation de son modèle économique engagée depuis plusieurs années afin de faire face aux changements profonds qui affectent son secteur d'activité. Cette transformation, pilotée par la Direction Générale, la Direction des Offres et la Direction Industrielle, a conduit à redéfinir les offres core-business ainsi que les méthodes, les processus et les outillages nécessaires. Des centres de production industrialisés ont été créés en France (plus de 1 500 ingénieurs y travaillent) et hors de France : nearshore en Espagne et en Roumanie ainsi qu'au Maroc (création en cours), et offshore en Inde. 800 ingénieurs travaillent actuellement dans ces centres hors de France, soit 8% des effectifs du Groupe. Cette proportion des effectifs offshore devrait être portée à 12%-15% dès fin 2008.

L'amélioration régulière des résultats depuis 3 ans témoigne du succès de la transformation entreprise dont la poursuite devrait autoriser de nouvelles améliorations de la performance du Groupe dans les années à venir.

Situation financière

Au 30 juin 2007 la situation financière reste solide avec un endettement financier net limité à 148,9 millions d'euros et un ratio d'endettement net sur capitaux propres de 67%. La variation nette de l'endettement sur le premier semestre supporte des décaissements non courants significatifs : 34,7 millions d'euros au titre de la croissance externe et 10,9 millions d'euros de différé de règlement, de 2006 sur 2007, d'impôt sur les sociétés lié à des opérations de fusion. Compte tenu des éléments connus à ce jour et hors acquisition, le ratio d'endettement net sur capitaux propres devrait être inférieur à 45% à fin 2007.

Effectifs

Au 30 juin 2007, l'effectif total de Sopra Group s'élève à 10 700 personnes dont 3 400 hors de France. La croissance nette des effectifs au premier semestre atteint 700 personnes hors acquisition de l'activité B2B en Allemagne d'Atos Origin (150 personnes) en février 2007.

Évolution du périmètre de consolidation

- L'activité B2B d'Atos Origin en Allemagne est consolidée dans Axway depuis le 1^{er} février 2007.
- La société Methosystem acquise en Italie fin juin n'a été intégrée qu'au niveau des comptes de bilan. Son activité sera consolidée à compter du 1^{er} juillet 2007.

Prochains événements

Sopra Group publiera son chiffre d'affaires du troisième trimestre 2007 le lundi 5 novembre 2007, après la clôture du marché.

A propos de Sopra Group

Acteur majeur du conseil et des services informatiques en Europe, Sopra Group a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 897,7 millions d'euros et dispose d'un potentiel humain et intellectuel de plus de 10 000 personnes. Grâce à une culture historique de l'excellence et à une forte expertise sectorielle, fonctionnelle et technologique, le Groupe offre à ses clients une démarche globale adossée à un dispositif industriel éprouvé. L'ambition de Sopra Group est de permettre à ses clients de se concentrer sur les projets de transformation liés à leur compétitivité et à leur croissance. Son périmètre de compétences s'étend depuis la réflexion stratégique en amont, jusqu'à la conduite de grands projets d'intégration de systèmes et à l'outsourcing applicatif. Le Groupe poursuit, par ailleurs, le déploiement mondial de son activité d'intégration d'applications et de gestion des processus métiers à travers sa filiale Axway, leader mondial des « Collaborative Business Solutions » avec une gamme complète de solutions et de services. Pour plus d'informations, retrouvez-nous sur www.sopragroup.com.

Contacts

Relations Investisseurs : Kathleen Bracco – +33 (0)1 40 67 29 61 – kbracco@clark@sopragroup.com

Relations Presse : Virginie Legoupil – +33 (0)1 40 67 29 41 – vlegoupil@sopragroup.com

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

Annexes

Compte de résultat

	1er semestre 2007		1er semestre 2006		Variation (%)
	M€	%	M€	%	
Chiffre d'affaires	483.3	100%	443.0	100%	+ 9.1%
Charges de personnel - Collaborateurs	-324.7		-295.4		+ 9.9%
Charges de personnel - Extérieurs	-37.5		-35.0		+ 7.1%
Charges d'exploitation	-79.8		-76.6		+ 4.2%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-6.8		-6.2		+ 9.7%
Résultat opérationnel courant	34.5	7.1%	29.8	6.7%	+ 15.8%
Autres produits et charges opérationnels	-0.7		-		
Résultat opérationnel	33.8	7.0%	29.8	6.7%	+ 13.4%
Résultat financier ⁴	-0.5		-5.1		
Charges d'impôt ⁵	-12.2		-7.5		
Résultat net	21.1	4.4%	17.2	3.9%	+ 22.7%
Part du groupe	21.1		17.2		
Intérêts minoritaires	-		-		

Bilan économique

M€	30/06 2007	30/06 2006	31/12 2006
Ecarts d'acquisition	297,2	272,8	278,6
Autres immobilisations	37,0	35,5	37,6
Autres actifs et passifs	57,8	31,5	15,7
ACTIF ECONOMIQUE	392,0	339,8	331,9
Capitaux propres	221,6	190,5	216,2
Provisions risques & charges	21,5	14,2	18,0
Endettement net	148,9	135,1	97,7
CAPITAUX INVESTIS	392,0	339,8	331,9

⁴ Le résultat financier bénéficie, à hauteur de 1,4 million d'euros, d'une reprise de provision sur des instruments de couverture de taux constituée au 30 juin 2006 pour 1,2 million d'euros puis portée à 1,4 million d'euros au 31 décembre 2006.

⁵ Le taux d'imposition effectif du 1er semestre 2007 bénéficie d'économies d'impôt liées à l'utilisation de reports déficitaires moins importantes qu'en 2006 et supporte l'effet de pertes fiscales non activées. Le taux d'imposition effectif attendu pour l'année 2007 devrait être proche de 35%.

Variation de l'endettement net

M€	30/06 2007	30/06 2006	31/12 2006
Endettement net en début d'exercice (A)	97,7	128,7	128,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	40,8	35,1	87,2
Impôt versé	-22,8	3,6	-1,3
Variation du besoin en fonds de roulement	-8,4	2,5	4,4
Flux net de trésorerie généré par l'activité	9,6	41,2	90,3
Variation liée aux opérations d'investissement	-4,6	-4,8	-13,1
Intérêts financiers nets versés	-3,5	-3,1	-6,0
Flux net de trésorerie disponible	1,5	33,3	71,2
Incidence des variations de périmètre	-34,7	-24,7	-25,6
Dividendes	-15,5	-12,6	-12,6
Augmentations de capital en numéraire	0,3	0,3	0,6
Autres variations	-2,7	-2,3	-2,2
Variation nette totale de l'exercice (B)	-51,1	-6,0	31,4
Incidence des variations de taux de change	-0,1	-0,4	-0,4
Endettement net en fin de période (A-B)	148,9	135,1	97,7

Variation des capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2006	216,2
Dividendes	- 15,5
Résultat de l'exercice - part du groupe	21,1
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,3
Paiements fondés sur des actions	0,4
Ecarts de conversion	- 0,9
Situation au 30 juin 2007	221,6

Activité par marché

	%
Banque	23,3%
Assurances	8,2%
Services	20,7%
Télécoms	12,6%
Secteur Public	14,0%
Industrie	15,5%
Distribution	5,7%
	100,0%