



*The right way*

**Sopra Group ■**  
**Rapport semestriel**  
**au 30 juin 2004**

**Sopra**  
group ■

# Sommaire

|           |   |              |
|-----------|---|--------------|
| <b>1.</b> | <b>Rapport semestriel au 30 juin 2004</b>             | p. <b>3</b>  |
| <b>2.</b> | <b>Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2004</b> | p. <b>5</b>  |
| 2.1.      | <b>Bilans consolidés</b>                              | p. <b>5</b>  |
| 2.2.      | <b>Comptes de résultats consolidés</b>                | p. <b>6</b>  |
| 2.3.      | <b>Tableau de variation des capitaux propres</b>      | p. <b>7</b>  |
| 2.4.      | <b>Tableau des flux de trésorerie</b>                 | p. <b>7</b>  |
| 2.5.      | <b>Notes annexes aux comptes consolidés</b>           | p. <b>8</b>  |
| <b>3.</b> | <b>Rapport des Commissaires aux comptes</b>           | p. <b>21</b> |

## 1. Rapport semestriel au 30 juin 2004

### 1.1. L'activité au premier semestre 2004

#### 1.1.1. Contexte général

Le Groupe a été confronté à un marché toujours difficile mais marqué par :

- un début de reprise, inégale selon les pays et les secteurs économiques ;
- une demande forte en outsourcing ;
- une pression sur les prix en voie de stabilisation.

Dans ce contexte, Sopra Group a réalisé un bon premier semestre grâce à :

- un contrôle maîtrisé des coûts ;
- une vigilance sur la pression tarifaire ;
- un redressement sensible des filiales en Europe ;
- la qualité de ses offres.

#### 1.1.2. Résultats du groupe

■ **Évolution du périmètre de consolidation** : l'activité d'Inforsud Ingénierie, acquise en décembre 2003 et absorbée par Sopra Group en juin 2004, est intégrée dans les comptes au 30 juin 2004. Deux des filiales du Groupe en Allemagne, dont l'activité se situe hors du cœur de métier de Sopra Group, ne sont plus consolidées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004. Enfin, Valoris et ses filiales européennes, dont l'acquisition a été finalisée le 13 juillet dernier, seront consolidées à partir du 3<sup>e</sup> trimestre 2004.

■ **Le chiffre d'affaires** du 1<sup>er</sup> semestre 2004 s'établit à 299,4 M€ contre 261,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2003, soit une croissance nominale de 14,7 % et une croissance organique de 9,0 %.

■ **La marge d'exploitation** reflète des situations différentes selon les activités. Elle s'élève à 4,5 % et progresse de 0,7 point de pourcentage par rapport au premier semestre 2003.

■ **Le résultat financier** s'améliore de 23,5 % grâce à la diminution de l'endettement net.

■ **Le résultat exceptionnel** est dû principalement à deux des filiales du Groupe en Allemagne sorties du périmètre de consolidation.

■ **Le taux d'imposition** passe de 47,8 % au premier semestre 2003 à 38,5 % au premier semestre 2004, essentiellement en raison du redressement des filiales européennes.

■ En conséquence, **le résultat net hors amortissement des écarts d'acquisition** progresse de 64,5 %.

■ **L'amortissement des écarts d'acquisition** diminue de 38,4 % du fait de l'ajustement des actifs incorporels effectué en 2003 par application anticipée du règlement CRC 2002-10 relatif à l'évaluation des actifs immobilisés.

■ Ainsi, **le résultat net part du Groupe** du premier semestre 2004 fait plus que doubler à 6,2 M€.

■ Le Groupe a dégagé un **flux net de trésorerie** disponible en forte croissance. Il s'établit à 12,0 M€ au premier semestre 2004, soit plus que sur l'ensemble de l'exercice précédent. De ce fait, la structure financière se trouve sensiblement renforcée avec un endettement net s'élevant à 36,7 M€ (avant paiement du dividende et acquisition de Valoris) contre 47,3 M€ au 31 décembre 2003.

#### 1.1.3. Résultats par activité

■ **ISS France** (70,9 % du chiffre d'affaires) : l'excédent brut d'exploitation est stable à 8,2 % du chiffre d'affaires. Il a bien résisté à l'effet « prix embarqué » grâce à une amélioration du mix des ventes et à une progression sensible de l'activité. La marge d'exploitation (6,8 %) traduit un retour à un niveau normal des provisions sur actif circulant, l'exercice 2003 étant pénalisé par des dépôts de bilan importants.

■ **Conseil** (5,8 % du chiffre d'affaires) : la marge d'exploitation progresse de 3,3 points de pourcentage à 9,2 %, malgré une baisse du chiffre d'affaires, reflétant les actions entreprises en 2003 par la nouvelle équipe de direction.

■ **ISS Europe** (12,1 % du chiffre d'affaires) : la marge d'exploitation s'inscrit en hausse de 7,8 points de pourcentage à 4,1 % confirmant le redressement entamé au second semestre 2003. Toutes les filiales européennes ont contribué à cette progression et sont à nouveau profitables.

■ **Axway** (11,2 % du chiffre d'affaires) : l'évolution du résultat d'exploitation au premier semestre s'explique par une baisse du chiffre d'affaires et par les charges supplémentaires engagées afin de consolider son leadership sur ses marchés en France et à l'international. Sur l'ensemble de l'exercice 2004, Axway devrait dégager une croissance organique et un résultat d'exploitation positifs.

#### 1.1.4. Résultats de la société-mère Sopra Group

Sopra Group héberge les activités d'Intégration de Systèmes et de Solutions en France ainsi que l'ensemble des services fonctionnels du groupe.

Le chiffre d'affaires s'élève à 221,0 M€ contre 182,3 M€ l'an dernier. La progression s'explique pour partie par l'intégration de l'activité d'Inforsud Ingénierie absorbée par Sopra Group en

juin avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2004. Elle reflète également la forte croissance organique, de près de 15 %, de l'activité d'Intégration de Systèmes et de Solutions.

Le résultat d'exploitation (avant participation des salariés) s'établit à 16,1 M€ contre 11,2 M€ au 30 juin 2003.

Le résultat courant avant impôts est de 14,6 M€ contre 10,6 M€ au premier semestre 2003.

## 1.2. Objectifs stratégiques

Les objectifs stratégiques majeurs du Groupe sont :

- **d'être un groupe européen de Conseil, d'Intégration de Systèmes et d'Outsourcing Applicatif** disposant :
  - d'une offre de qualité reconnue en Europe,
  - d'un ancrage fort en France, au Royaume-Uni et en Espagne,
  - d'une forte rentabilité avec une marge d'exploitation se situant au niveau des meilleurs ;
- **de faire d'Axway une société mondiale spécialisée en EAI** (Enterprise Application Integration) disposant :
  - d'une offre complète,
  - et d'un réseau de distribution mondial.

## 1.3. Objectifs à moyen terme

Les objectifs à moyen terme du Groupe sont les suivants :

- un chiffre d'affaires d'un milliard d'euros à l'horizon 2007 ;
- une croissance organique supérieure à celle du marché ;
- des acquisitions situées prioritairement au Royaume-Uni et en Espagne ;
- une marge d'exploitation en progression ;
- une structure financière solide.

## 1.4. Perspectives 2004

Le Groupe confirme ses prévisions communiquées en mars en termes :

- de croissance du chiffre d'affaires avec une croissance organique supérieure aux prévisions initiales ;
- d'amélioration des marges.

## 1.5. Passage aux normes IAS/IFRS

Outre les normes générales concernant notamment la présentation des états financiers, le tableau des flux de trésorerie, les événements postérieurs à la clôture, le regroupement d'entreprises..., les principales normes qui seront applicables au groupe concernent :

- la reconnaissance des revenus ;
- les dépenses de recherche et développement des solutions et progiciels ;
- les avantages consentis au personnel ;
- l'évaluation des actifs immobilisés ;
- les contrats de location ;
- l'information sectorielle.

Aucune information chiffrée ne peut être à ce jour communiquée dans la mesure où les impacts du passage aux normes IAS/IFRS sont en cours d'étude et qu'ils ne font pas encore l'objet d'une quantification complète, fiable et audité.

## 2. Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2004

### 2.1. Bilans consolidés au 30 juin 2004, 30 juin 2003 et 31 décembre 2003

| <b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)           | 30/06/2004     | 30/06/2003<br>pro forma (*) | 30/06/2003<br>publié | 31/12/2003     |
|--|----------------|-----------------------------|----------------------|----------------|
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                      |                |                             |                      |                |
| Écarts d'acquisition                         | 30 114         | 31 902                      | 48 941               | 31 060         |
| Immobilisations incorporelles                | 55 941         | 56 368                      | 56 368               | 55 900         |
| Immobilisations corporelles                  | 24 142         | 23 454                      | 23 454               | 22 131         |
| Immobilisations financières                  | 2 382          | 2 417                       | 2 417                | 2 391          |
| Titres mis en équivalence                    | -              | -                           | -                    | -              |
| <b>Total de l'actif immobilisé</b>           | <b>112 579</b> | <b>114 141</b>              | <b>131 180</b>       | <b>111 482</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                       |                |                             |                      |                |
| Stocks et en-cours                           | 59             | 483                         | 483                  | 236            |
| Clients et comptes rattachés (net)           | 238 034        | 207 235                     | 207 235              | 213 498        |
| Autres créances et comptes de régularisation | 16 247         | 17 463                      | 17 463               | 15 258         |
| Valeurs mobilières de placement              | 259            | 557                         | 557                  | 620            |
| Disponibilités                               | 19 146         | 8 751                       | 8 751                | 17 912         |
| <b>Total de l'actif circulant</b>            | <b>273 745</b> | <b>234 489</b>              | <b>234 489</b>       | <b>247 524</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                      | <b>386 324</b> | <b>348 630</b>              | <b>365 669</b>       | <b>359 006</b> |

| <b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)        | 30/06/2004     | 30/06/2003<br>pro forma (*) | 30/06/2003<br>publié | 31/12/2003     |
|--|----------------|-----------------------------|----------------------|----------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)</b>   |                |                             |                      |                |
| Capital                                    | 42 194         | 40 855                      | 40 855               | 42 194         |
| Primes                                     | 12 105         | 3 870                       | 3 870                | 11 912         |
| Réserves                                   | 52 926         | 44 199                      | 61 238               | 44 362         |
| Résultat                                   | 6 166          | 2 813                       | 2 813                | 12 721         |
| Écarts de conversion                       | - 3            | - 816                       | - 816                | - 651          |
| <b>Total des capitaux propres</b>          | <b>113 388</b> | <b>90 921</b>               | <b>107 960</b>       | <b>110 538</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>               | <b>31</b>      | <b>436</b>                  | <b>436</b>           | <b>527</b>     |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>  | <b>7 690</b>   | <b>5 142</b>                | <b>5 142</b>         | <b>6 695</b>   |
| <b>DETTES</b>                              |                |                             |                      |                |
| Emprunts et dettes financières             | 56 110         | 68 821                      | 68 821               | 65 866         |
| Fournisseurs et comptes rattachés (net)    | 29 037         | 21 786                      | 21 786               | 22 871         |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 180 068        | 161 524                     | 161 524              | 152 509        |
| <b>Total des dettes</b>                    | <b>265 215</b> | <b>252 131</b>              | <b>252 131</b>       | <b>241 246</b> |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                     | <b>386 324</b> | <b>348 630</b>              | <b>365 669</b>       | <b>359 006</b> |

(\*) Imputation sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2003 d'un amortissement complémentaire des écarts d'acquisition pour un montant de 17 039 K€.

## 2.2. Comptes de résultats consolidés pour les premiers semestres 2004 et 2003 et pour l'exercice 2003

(en milliers d'euros)

|  | 30/06/2004     |               | 30/06/2003     |               | 31/12/2003     |               |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Montant        | %             | Montant        | %             | Montant        | %             |
| Chiffre d'affaires   | 299 434        | 100,0 %       | 261 038        | 100,0 %       | 525 302        | 100,0 %       |
| Autres produits d'exploitation                                     | 1 671          |               | 2 479          |               | 3 926          |               |
| <b>Total produits d'exploitation</b>                               | <b>301 105</b> |               | <b>263 517</b> |               | <b>529 228</b> |               |
| Achats consommés   | 26 429         | 8,8 %         | 20 451         | 7,8 %         | 43 120         | 8,2 %         |
| Charges de personnel   | 209 017        | 69,8 %        | 184 589        | 70,7 %        | 360 601        | 68,6 %        |
| Autres charges d'exploitation                                      | 40 841         | 13,6 %        | 36 679         | 14,1 %        | 72 156         | 13,7 %        |
| Impôts et taxes  | 6 428          | 2,1 %         | 5 559          | 2,1 %         | 10 273         | 2,0 %         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                     | 4 786          | 1,6 %         | 6 260          | 2,4 %         | 11 162         | 2,1 %         |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                                | <b>287 501</b> | <b>96,0 %</b> | <b>253 538</b> | <b>97,1 %</b> | <b>497 312</b> | <b>94,7 %</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                     | <b>13 604</b>  | <b>4,5 %</b>  | <b>9 979</b>   | <b>3,8 %</b>  | <b>31 916</b>  | <b>6,1 %</b>  |
| Charges et produits financiers                                     | - 1 209        | - 0,4 %       | - 1 580        | - 0,6 %       | - 3 157        | - 0,6 %       |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>                  | <b>12 395</b>  | <b>4,1 %</b>  | <b>8 399</b>   | <b>3,2 %</b>  | <b>28 759</b>  | <b>5,5 %</b>  |
| Charges et produits exceptionnels                                  | - 868          | - 0,3 %       | 25             | -             | - 924          | - 0,2 %       |
| Impôts sur les résultats   | - 4 441        | - 1,5 %       | - 4 025        | - 1,5 %       | - 11 756       | - 2,2 %       |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>                      | <b>7 086</b>   | <b>2,4 %</b>  | <b>4 399</b>   | <b>1,7 %</b>  | <b>16 079</b>  | <b>3,1 %</b>  |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | -              | -             | -              | -             | -              | -             |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition              | - 921          | - 0,3 %       | - 1 496        | - 0,6 %       | - 2 983        | - 0,6 %       |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                        | <b>6 165</b>   | <b>2,1 %</b>  | <b>2 903</b>   | <b>1,1 %</b>  | <b>13 096</b>  | <b>2,5 %</b>  |
| Intérêts minoritaires  | 1              | -             | - 90           | -             | - 375          | - 0,1 %       |
| <b>RÉSULTAT NET (part du groupe)</b>                               | <b>6 166</b>   | <b>2,1 %</b>  | <b>2 813</b>   | <b>1,1 %</b>  | <b>12 721</b>  | <b>2,4 %</b>  |

RÉSULTATS PAR ACTION (en euros)

|   | 30/06/2004  | 30/06/2003  | 31/12/2003  |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Résultat net - Part du groupe   | 6 165 779   | 2 813 325   | 12 721 137  |
| Nombre d'actions au 31 décembre / 30 juin   | 10 563 100  | 10 227 610  | 10 548 525  |
| <b>Résultat net par action</b>  | <b>0,58</b> | <b>0,28</b> | <b>1,21</b> |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice                                  | 10 553 747  | 10 215 870  | 10 242 684  |
| <b>Résultat net moyen pondéré par action</b>  | <b>0,58</b> | <b>0,28</b> | <b>1,24</b> |
| Nombre maximal d'actions résultant de l'exercice de la totalité des options de souscription d'actions | 11 008 187  | 10 302 041  | 10 809 006  |
| <b>Résultat net dilué par action</b>  | <b>0,56</b> | <b>0,27</b> | <b>1,18</b> |

### 2.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés – Part du Groupe pour l'exercice 2003 et le premier semestre 2004

(en milliers d'euros)

|  | Capital       | Primes        | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Écarts de conversion | Total capitaux propres |
|--|---------------|---------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Situation au 31 décembre 2002 (pro forma)</b>                     | <b>40 855</b> | <b>3 690</b>  | <b>35 536</b>        | <b>14 618</b>          | <b>49</b>            | <b>94 748</b>          |
| Affectation du résultat 2002 et dividendes                           | -             | -             | 8 519                | - 14 618               | -                    | - 6 099                |
| Résultat de l'exercice - Part du groupe                              | -             | -             | -                    | 12 721                 | -                    | 12 721                 |
| Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions | 399           | 1 068         | -                    | -                      | -                    | 1 467                  |
| Augmentation de capital : apport titres Inforsud                     | 940           | 7 154         | -                    | -                      | -                    | 8 094                  |
| Acquisition ou cession d'actions propres                             | -             | -             | 229                  | -                      | -                    | 229                    |
| Écarts de conversion   | -             | -             | 78                   | -                      | - 700                | - 622                  |
| <b>Situation au 31 décembre 2003 (publiée)</b>                       | <b>42 194</b> | <b>11 912</b> | <b>44 362</b>        | <b>12 721</b>          | <b>- 651</b>         | <b>110 538</b>         |
| Affectation du résultat 2003 et dividendes                           | -             | -             | 8 519                | - 12 721               | -                    | - 4 202                |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre - Part du groupe                | -             | -             | -                    | 6 166                  | -                    | 6 166                  |
| Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions | -             | 193           | -                    | -                      | -                    | 193                    |
| Acquisition ou cession d'actions propres                             | -             | -             | 45                   | -                      | -                    | 45                     |
| Écarts de conversion   | -             | -             | -                    | -                      | 648                  | 648                    |
| <b>Situation au 30 juin 2004</b>                                     | <b>42 194</b> | <b>12 105</b> | <b>52 926</b>        | <b>6 166</b>           | <b>- 3</b>           | <b>113 388</b>         |

### 2.4. Tableau des flux de trésorerie pour les premiers semestres 2004 et 2003 et pour l'exercice 2003

(en milliers d'euros)

|   | 30/06/2004      | 30/06/2003     | 31/12/2003      |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| Résultat net  | 6 166           | 2 813          | 12 721          |
| Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées                                   | - 1             | 90             | 375             |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : |                 |                |                 |
| - Amortissements et provisions  | 5 996           | 5 674          | 11 302          |
| - Variation des impôts différés   | 783             | 743            | - 62            |
| - Résultat des sociétés mises équivalence   | -               | -              | -               |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt  | - 448           | - 26           | 478             |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées  | 12 496          | 9 294          | 24 814          |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence  | -               | -              | -               |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité                                      | 3 978           | - 7 291        | - 9 903         |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>   | <b>16 474</b>   | <b>2 003</b>   | <b>14 911</b>   |
| Acquisitions d'immobilisations  | - 3 728         | - 1 527        | - 2 654         |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt  | 266             | 268            | 424             |
| Incidence des variations de périmètre   | - 2 117         | - 344          | 5 764           |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>                           | <b>- 5 579</b>  | <b>- 1 603</b> | <b>3 534</b>    |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère (*)                                       | -               | -              | - 6 099         |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                                       | -               | -              | - 161           |
| Augmentations de capital en numéraire   | 193             | 180            | 1 466           |
| Variation des autres fonds propres  | 45              | 93             | 229             |
| Variation nette des emprunts  | - 12 888        | - 9 518        | - 10 326        |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>                             | <b>- 12 650</b> | <b>- 9 245</b> | <b>- 14 891</b> |
| <b>Variation de trésorerie (D=A+B+C)</b>  | <b>- 1 755</b>  | <b>- 8 845</b> | <b>3 554</b>    |
| <b>Trésorerie d'ouverture</b>   | <b>16 696</b>   | <b>13 142</b>  | <b>13 142</b>   |
| <b>Trésorerie de clôture</b>  | <b>14 941</b>   | <b>4 297</b>   | <b>16 696</b>   |
| (*) Dividendes versés en juillet.   | 4 202           | 6 099          |                 |

## 2.5. Notes annexes aux comptes consolidés

### 2.5.1. Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

#### 2.5.1.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les principes et normes comptables français et le règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

#### 2.5.1.2. Modalités de consolidation

##### *Méthodes de consolidation*

La société Sopra Group est l'entreprise consolidante.

Les comptes des entreprises placées sous le contrôle exclusif de Sopra Group sont consolidés par intégration globale.

Sopra Group n'exerce d'influence notable sur aucune entreprise.

Sopra Group n'exerce de contrôle conjoint sur aucune entreprise.

Sopra Group ne contrôle, directement ou indirectement, aucune entité ad hoc.

Les comptes des sociétés consolidées sont, le cas échéant, retraités afin d'assurer l'homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation.

##### *Écarts d'acquisition*

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence, constatée lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la part de l'entreprise détentrice dans les capitaux propres de la société acquise.

Par mesure de simplification, et compte tenu de la faible importance des sociétés acquises antérieurement à 1999, les écarts de première consolidation correspondants ont été portés pour la totalité de leur montant au poste « Écarts d'acquisition » et font l'objet d'un amortissement sur une durée uniforme de 10 ans. Toutefois, les écarts de consolidation constatés lors de l'apport à Sopra Group en juin 1996 de la branche Ingénierie de SG2 ont été imputés directement sur les capitaux propres consolidés pour un montant total de 6,2 millions d'euros, conformément aux dispositions particulières visant ce type d'opération rémunérée par émission d'actions.

Compte tenu de la politique de croissance externe soutenue engagée par Sopra Group tant en France qu'en Europe, les écarts de première consolidation dégagés sur les acquisitions réalisées à compter de 1999 ont fait l'objet d'une démarche d'affectation à des éléments identifiables tels que fonds de commerce et progiciels. Les fonds de commerce ne font pas l'objet d'un amortissement systématique mais pourraient, le cas échéant, donner lieu à la constitution d'une provision pour dépréciation si leur évaluation à la clôture d'un exercice se révélait inférieure à la valeur inscrite dans les comptes.

Sopra Group a appliqué la méthode dérogatoire dite du « pooling » à l'acquisition en juin 2000 des titres des sociétés du Groupe Orga Consultants, ce qui a conduit à imputer directement sur la prime d'apport de 79,6 millions d'euros une différence de première consolidation de 79,5 millions d'euros.

Les progiciels font l'objet d'un amortissement sur une durée pouvant aller jusqu'à 10 ans.

Les écarts d'acquisition, correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs identifiés, sont amortis sur une durée pouvant aller jusqu'à 20 ans et peuvent désormais faire l'objet d'un amortissement complémentaire en application de tests d'évaluation dans les conditions détaillées plus loin.

##### *Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères*

La conversion des états financiers des sociétés étrangères est effectuée au taux de change de fin d'exercice pour l'ensemble des postes du bilan et au taux moyen de l'exercice pour le compte de résultat. Les différences de conversion sont portées dans les capitaux propres en écart de conversion.

##### *Date de clôture des exercices des entreprises consolidées*

Les comptes des sociétés consolidées sont tous arrêtés au 30 juin 2004.

##### *Opérations et comptes intragroupe*

Les opérations et comptes intragroupe font tous l'objet d'une élimination.

#### 2.5.1.3. Méthodes et règles d'évaluation

##### *Frais de recherche et de développement*

Les frais de recherche et de développement sont enregistrés en totalité dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

##### *Immobilisations incorporelles*

Les fonds de commerce acquis ne font plus, depuis 1999, l'objet d'un amortissement systématique, mais donnent lieu, le cas échéant, à constitution d'une provision pour dépréciation si leur évaluation, conduite à la fin de chaque exercice, fait apparaître une valeur inférieure à la valeur inscrite dans les comptes. Les amortissements antérieurement pratiqués ont été conservés.

Les fonds de commerce résultant d'affectations d'écarts de première consolidation concernant des acquisitions réalisées à compter de 1999 ne sont pas amortis.

Les écarts d'acquisitions sont amortis sur des durées pouvant aller jusqu'à 20 ans.

Les progiciels acquis sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur 3, 5 ou 10 ans.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire en retenant les durées d'utilisation estimées des différentes catégories d'immobilisations :

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Constructions                | 25 ans     |
| Agencements                  | 10 ans     |
| Matériel et outillage        | 3 à 5 ans  |
| Matériel de transport        | 5 ans      |
| Mobilier, matériel de bureau | 5 à 10 ans |

### Titres de participation non consolidés

Les titres de participation des sociétés non consolidés sont enregistrés à leur valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire de ces titres correspond à leur valeur d'usage déterminée en tenant compte de la situation nette réestimée et des perspectives de rentabilité. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire ainsi définie est inférieure à la valeur d'acquisition.

### Évaluation des actifs immobilisés

#### a. Méthode d'évaluation

Dans le cadre des recommandations de l'AMF concernant, d'une part, les changements de méthodes possibles pour converger vers les normes IAS/IFRS (*Recommandations pour l'arrêté des comptes 2003*), et d'autre part, la méthodologie d'évaluation des actifs incorporels et des écarts d'acquisition (*Recommandations pour l'arrêté des comptes 2002*), le Directoire a décidé de mettre en œuvre à compter de l'exercice 2003, une nouvelle méthode, solide et permanente, d'évaluation des actifs immobilisés, prenant en compte comme élément de comparaison avec la valeur nette comptable, la valeur d'usage de ces actifs, déterminée principalement en fonction des flux nets de trésorerie attendus.

La mise en œuvre de cette nouvelle méthode, qui en pratique concerne essentiellement *les actifs incorporels* provenant des opérations de croissance externe conduites depuis fin 1999, a été faite dans le cadre de l'application par anticipation du règlement CRC n° 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs immobilisés.

Les *actifs corporels*, dont la valeur nette comptable au 30 juin 2004 s'élève à 24,1 M€, concernent essentiellement des constructions neuves, des agencements et des mobiliers de bureau, des équipements informatiques faisant l'objet d'un amortissement sur des durées usuelles et bénéficiant d'un renouvellement régulier. Ils ne font pas l'objet d'une problématique particulière d'évaluation.

Les *actifs financiers*, dont la valeur nette comptable au 30 juin 2004 s'élève à 2,4 M€, concernent essentiellement des titres de sociétés non consolidés et des dépôts de garantie pour les locaux loués par le Groupe. La valeur comptable de ces actifs ne pose pas non plus de problème d'évaluation.

### b. Segmentation des actifs incorporels retenue par le groupe

Les écarts d'acquisition et fonds de commerce figurant au bilan du Groupe peuvent être regroupés en 4 catégories correspondant aux métiers du Groupe :

#### ■ Conseil France

Les éléments incorporels relatifs à cette activité s'élèvent au 30 juin 2004 à 3,8 M€. Ils correspondent à des acquisitions réalisées par Orga Consultants entre 2001 et 2003. Les sociétés acquises ont toutes fait l'objet d'une fusion-absorption par Orga Consultants et leur activité n'est plus dissociable. Le montant de ces actifs incorporels n'est pas significatif au regard des résultats et des perspectives de l'activité Conseil.

L'écart d'acquisition d'un montant de 79,5 M€ dégagé lors de l'acquisition d'Orga Consultants par Sopra Group en juin 2000 avait été imputé directement sur les capitaux propres en application de la méthode dérogatoire dite du « pooling ».

#### ■ Intégration de Systèmes et de Solutions France

Les éléments incorporels relatifs à cette activité s'élèvent au 30 juin 2004 à 23,3 M€. Ils correspondent à des sociétés acquises par Sopra Group qui ont toutes fait l'objet d'une fusion-absorption.

Compte tenu de ces fusions totales, tant sur le plan juridique que sur le plan opérationnel, intervenues très rapidement après l'acquisition, et de l'identité des activités exercées, il n'est pas possible de dissocier ces entités au sein du métier de l'Intégration de Systèmes et de Solutions (ISS). Le montant de ces actifs incorporels est très largement inférieur à la valeur de cette activité.

Il convient par ailleurs de rappeler que le Groupe enregistre immédiatement en charges d'exploitation la totalité des frais de recherche et de développement de ses solutions dans le domaine de la Banque, des Ressources Humaines et de l'Immobilier.

#### ■ EAI - Axway

Les éléments incorporels relatifs à cette activité s'élèvent au 30 juin 2004 à 24,0 M€. Ils correspondent principalement à l'acquisition de l'activité EAI de Viewlocity en Europe et en Asie effectuée en 2002 par Axway.

Compte tenu des fusions opérées dans Axway, de l'unification des lignes de produits, de la communauté des parcs clients, de l'organisation opérationnelle unique mise en place et de la stratégie de développement global engagée par Axway, il n'est plus possible de dissocier la part d'activité pouvant provenir de Viewlocity.

La prise en considération de ces actifs incorporels ne peut donc être conduite que globalement pour l'ensemble de l'activité EAI. Le montant de ces actifs ne pose pas de problème au regard des résultats et des perspectives de l'activité EAI exercée par Axway.

Il convient par ailleurs de rappeler qu'Axway enregistre immédiatement en charges d'exploitation la totalité des frais de recherche et de développement de ses progiciels.

#### ■ Intégration de Systèmes et de Solutions Europe

Les éléments incorporels relatifs à cette activité s'élevaient au 30 juin 2004 à 31,4 M€. Ils correspondent aux sociétés acquises de fin 1999 à 2001 en Espagne, en Italie et au Royaume-Uni. Compte tenu du niveau des performances réalisées depuis lors par ces sociétés dans un contexte globalement défavorable marqué par un ralentissement important de la demande de services informatiques, de l'évolution de la valorisation des entreprises du secteur, il a été jugé nécessaire, lors de l'arrêté des comptes 2003, de requalifier l'évaluation de ces actifs, pays par pays, principalement au moyen de la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés, et non plus globalement dans le cadre de l'appréciation de la valeur d'utilité de ces filiales au regard de la stratégie de développement international engagée par Sopra Group.

Les modalités et les conséquences de cette nouvelle méthode d'évaluation sont présentées ci-après.

#### c. Application aux exercices 2001, 2002 et 2003

L'évaluation de chacune des sociétés ISS Europe a été conduite principalement selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés appliquée à chacun des exercices 2001, 2002 et 2003. Les flux de trésorerie ont été déterminés sur la base des données disponibles et de prévisions établies sur un horizon de 5 ans. Une hypothèse de croissance à l'infini de 3 % a été retenue à compter de la sixième année, ce taux paraissant acceptable eu égard au secteur d'activité concerné (services informatiques). Les flux de trésorerie issus de ces prévisions ont ensuite fait l'objet d'une actualisation en appliquant un taux constant de 10 %.

La conséquence de l'application de cette nouvelle méthode a été un amortissement net complémentaire des écarts d'acquisition imputable à hauteur de :

- 13,4 M€ sur les comptes 2001 ;
- 3,6 M€ sur les comptes 2002 ;
- 0,9 M€ sur les comptes 2003.

#### d. Situation au 30 juin 2004

Il n'a pas été procédé au 30 juin 2004 à une nouvelle évaluation des filiales ISS Europe. Celle-ci sera effectuée pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2004.

#### Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de clôture. Les pertes de change latentes donnent lieu à constitution d'une provision.

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé selon les méthodes suivantes :

- Prestations de formation, d'assistance, de conseil, de réalisation en régie : à la facturation ;
- Prestations et réalisations au forfait et licences de droit d'usage : selon la méthode de l'avancement, en fonction du prix de vente. Seuls 90 % des montants prévus aux contrats sont retenus pour la valorisation des projets en cours, les 10 % restant ne pouvant être pris en compte qu'à partir de la livraison, en totalité ou de manière échelonnée. En général, l'avancement est déterminé en déduisant du budget disponible (90 % du montant contractuel), le budget nécessaire à la couverture totale des jours restant à engager. Cependant, dans le cas de contrats importants et complexes, le chiffre d'affaires et la marge peuvent être comptabilisés en fonction de l'avancement du projet calculé au prorata des charges engagées sur les charges prévisionnelles totales. Les prestations en cours non facturées sont comptabilisées en comptes clients et rattachés ;
- Prestations associées à la mise en œuvre des progiciels : elles font l'objet de contrats distincts et sont gérées selon les modes régie et/ou forfait exposés ci-dessus ;
- Maintenance des progiciels : les redevances facturées sont rattachées à l'exercice prorata temporis.

#### Contrats de crédit-bail

- Crédit-bail immobilier : les locaux d'Annecy, objets de contrats de crédit-bail immobilier désormais terminés, sont depuis l'origine traités dans les comptes consolidés comme si Sopra Group les avait acquis à crédit. Les constructions sont immobilisées et font l'objet d'un amortissement linéaire sur 25 ans.
- Crédit-bail mobilier : les équipements informatiques financés par crédit-bail sont traités comme si les biens correspondants avaient été acquis à crédit. Ils sont immobilisés et sont amortis linéairement sur 4 ans.

#### Instruments financiers

Au 30 juin 2004, aucun instrument de couverture de taux ou de change n'était utilisé.

#### Engagements de retraite

Les indemnités de départ en retraite sont provisionnées de la manière suivante : les engagements sont calculés salarié par salarié, en prenant en compte les probabilités d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date prévue de départ en retraite et au prorata de l'ancienneté acquise rapportée à l'ancienneté future à l'âge de la retraite. Il n'a pas été pratiqué d'actualisation ni de revalorisation des salaires et il est considéré que les départs se font à l'initiative de l'employeur. Compte tenu du taux de rotation du personnel propre au secteur d'activité et du niveau peu élevé de l'âge moyen, seuls les engagements relatifs aux salariés âgés de 50 ans et plus sont provisionnés.

Les dispositions de la convention collective Syntec relatives au départ et à la mise en retraite ont été récemment modifiées par un avenant étendu par un arrêté ministériel du 16 juillet 2004. Les modifications apportées par cet avenant, applicable à compter de sa publication au Journal Officiel (28 juillet 2004), ainsi que les dispositions de la recommandation n° 2003-R.01 du 1<sup>er</sup> avril 2003 du Conseil National de la Comptabilité, qui reprend les dispositions de la norme IAS 19, seront prises en compte dans l'arrêté au 31 décembre 2004.

#### **Médailles du travail**

Aucune provision pour gratification versée lors de la remise de médailles du travail n'est à comptabiliser en raison :

- d'une part, de l'inexistence constante de demandes de salariés visant à obtenir ces médailles ;
- d'autre part, si de telles demandes se présentaient, de l'absence de dispositions légales, conventionnelles ou d'accords d'entreprise prévoyant le versement de gratifications.

#### **Droit individuel à la formation**

Les conséquences comptables de ce nouveau droit, créé par la loi du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle, seront appliquées dès que le Comité d'Urgence du Conseil National de la Comptabilité, saisi de cette question, aura rendu sa position. Aucune provision n'a été constituée dans les comptes au 30 juin 2004.

#### **Impôts différés**

Les comptes consolidés tiennent compte, selon la méthode du report variable, des impositions différées résultant :

- des différences temporaires issues des déclarations fiscales ;
- et des écritures spécifiques à la consolidation.

Il n'y a pas d'impôts différés résultant :

- de déficits reportables ;
- et de distributions.

L'application d'une méthode d'actualisation à ces impôts différés produit des résultats quasiment identiques à ceux avant actualisation. De ce fait, il a été décidé de conserver ces dernières valeurs.

#### **Modalités de calcul des résultats par action**

Les résultats par action présentés avec le compte de résultat sont calculés à partir du résultat net - part du groupe suivant les modalités décrites ci-dessous :

- le *résultat net par action* est calculé en fonction du nombre d'actions existant au 31 décembre/30 juin ;

- le *résultat net moyen pondéré par action* est déterminé à partir du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, calculé en fonction des dates d'encaissement des fonds provenant d'augmentations de capital réalisées en numéraire, et de la date de première consolidation pour les augmentations de capital réalisées en rémunération d'apports externes de titres de nouvelles sociétés consolidées ;

- le *résultat net dilué par action* prend en compte toutes les options de souscription d'actions déjà attribuées ou encore attribuables dans les limites en nombre et en délai fixées par les Assemblées Générales ayant autorisé la constitution des plans. Il est fait application de la méthode du rachat d'actions au prix du marché sur la base du cours moyen annuel de l'action.

#### **Plans de souscription d'actions**

##### **a. Rabais excédentaire**

Les charges sociales et fiscales liées au rabais excédentaire, qui étaient antérieurement comptabilisées lors de la levée des options, font, depuis l'arrêté des comptes au 31 décembre 2002, l'objet d'une provision estimée en fonction notamment de la probabilité d'exercice de l'option dans les délais de levée consentis et de l'évolution des cours de bourse.

##### **b. Cession ou conversion au porteur dans le délai d'indisponibilité**

Conformément aux règlements des différents plans d'options, les actions résultant des levées d'options ne peuvent être converties au porteur ou cédées pendant le délai d'indisponibilité légal. De ce fait, aucune provision pour charge n'est à comptabiliser.

##### **2.5.1.4. Application des méthodes préférentielles**

Sopra Group applique les deux méthodes préférentielles suivantes :

- les contrats de crédit-bail sont comptabilisés comme si les biens correspondants avaient été acquis à crédit ;
- les opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice sont comptabilisées suivant la méthode de l'avancement.

##### **2.5.1.5. Aménagements retenus pour l'établissement des comptes intermédiaires**

Les comptes au 30 juin ont été arrêtés suivant les mêmes principes que ceux appliqués aux comptes annuels à l'exception de la participation des salariés qui a été comptabilisée sur la base de la prévision annuelle et prorataée en fonction des résultats semestriels des sociétés concernées.

## 2.5.2. Périmètre de consolidation

### 2.5.2.1. Liste des entreprises consolidées au 30 juin 2004

| Société                     | Pays        | % contrôle | % intérêt | Méthode de consolidation |
|-----------------------------|-------------|------------|-----------|--------------------------|
| Sopra Group                 | France      | -          | -         | Société-mère             |
| Orga Consultants            | France      | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Orga Kienbaum               | France      | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Sopra Group Ltd             | Royaume-Uni | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| CS Rand                     | Royaume-Uni | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Sopra Benelux               | Belgique    | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Sopra Luxembourg            | Luxembourg  | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Sopra Informatique          | Suisse      | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Sopra Group SpA             | Italie      | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Sopra Group Informatica     | Espagne     | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Sopra Group Informatica ECL | Espagne     | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway Software              | France      | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway UK Ltd                | Royaume-Uni | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Viewlocity Ltd *            | Royaume-Uni | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway Integra AB            | Suède       | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway AB                    | Suède       | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway Intelligra AB         | Suède       | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway Nordic AB             | Suède       | 67 %       | 67 %      | IG                       |
| Axway GmbH                  | Allemagne   | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Viewlocity GmbH *           | Allemagne   | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway BV                    | Pays-Bas    | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway Belgium               | Belgique    | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway Srl                   | Italie      | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway Software Iberia       | Espagne     | 100 %      | 100 %     | IG                       |
| Axway Asia Pacific Pte Ltd  | Singapour   | 69 %       | 69 %      | IG                       |
| Axway Pte Ltd               | Singapour   | 69 %       | 69 %      | IG                       |
| Axway Software China        | Chine       | 69 %       | 69 %      | IG                       |
| Axway Ltd                   | Hong Kong   | 69 %       | 69 %      | IG                       |
| Axway Software Sdn Bhd      | Malaisie    | 69 %       | 69 %      | IG                       |
| Axway Pty Ltd               | Australie   | 69 %       | 69 %      | IG                       |
| Axway Inc.                  | États-Unis  | 100 %      | 100 %     | IG                       |

IG : Intégration Globale.

\* Dissolution en cours - transfert d'activité réalisé au 1<sup>er</sup> janvier 2003 sur la société Axway préexistante.

### 2.5.2.2. Évolutions du périmètre de consolidation

- **Sopra Group Inforsud**, acquise le 18 décembre 2003 par Sopra Group, a été consolidée au 31 décembre 2003 par intégration globale uniquement pour les comptes de bilan. Cette société a fait l'objet d'une fusion-absorption par Sopra Group en juin dernier avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2004. Cette opération de restructuration interne n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés.
- **Sopra Group GmbH et Nexio** : ces deux sociétés allemandes ne sont plus consolidées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004. L'activité de négoce de matériels de Sopra Group GmbH est arrêtée et la participation de 51 % au capital de Nexio est en cours de cession. Le coût net de l'arrêt de cette activité, située hors du cœur de métier (intégration de systèmes et de solutions) de Sopra Group, a été pris en compte en totalité dans

les comptes au 30 juin 2004 pour un montant de (-) 1,3 M€ et figure en charges exceptionnelles. Les écarts d'acquisition relatifs à ces sociétés étaient amortis en totalité dans les comptes au 31 décembre 2003. Le chiffre d'affaires réalisé par ces sociétés en 2003 était de 11,1 M€ et le résultat d'exploitation de (-) 0,3 M€. Ces chiffres s'élèvent à respectivement 6,1 M€ et 0,0 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2003.

- **Axway Belgium** : la création de cette filiale, par filialisation de l'activité de distribution des produits Axway, exercée antérieurement au sein de la société Sopra Benelux, est sans incidence sur les comptes consolidés.
- Les sociétés du groupe **Valoris**, dont l'acquisition a été finalisée courant juillet 2004, seront consolidées par intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2004.

### 2.5.2.3. Comparabilité des comptes

Les variations de périmètre intervenues au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004 n'étant pas significatives, il n'a pas été établi de comptes pro forma à ce titre.

## 2.5.3. Notes sur le bilan

### 2.5.3.1. Actif immobilisé

#### Écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)

|  | Valeur brute  | Amortissements | Valeur nette comptable |
|--|---------------|----------------|------------------------|
| <b>31 décembre 2003</b>                              | <b>67 451</b> | <b>36 391</b>  | <b>31 060</b>          |
| Ajustement écart d'acquisition Sopra Group Inforsud  | - 25          | -              | - 25                   |
| Dotation aux amortissements 1 <sup>er</sup> semestre | -             | 921            | - 921                  |
| <b>30 juin 2004</b>                                  | <b>67 426</b> | <b>37 312</b>  | <b>30 114</b>          |

Les tests de dépréciation effectués fin 2003 ont conduit à comptabiliser des amortissements complémentaires sur les écarts d'acquisition des filiales ISS (intégration de systèmes et de solutions) allemande, anglaise, espagnole et italienne pour un montant total de 17 968 K€ imputés à hauteur de 17 039 K€ sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2003 et de 929 K€ sur le résultat de l'exercice 2003.

Cette opération explique la variation importante entre la situation au 30 juin 2003 et les arrêtés de comptes postérieurs.

Il n'a pas été pratiqué de tests de dépréciation pour cette situation semestrielle.

Les écarts d'acquisition relatifs aux filiales allemandes ont été amortis en totalité en 2003.

#### Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)

|  | Valeur brute  | Amortissements | Valeur nette comptable | Dont Fonds de commerce |
|--|---------------|----------------|------------------------|------------------------|
| <b>31 décembre 2003</b>                                  | <b>76 746</b> | <b>20 846</b>  | <b>55 900</b>          | <b>51 658</b>          |
| Déconsolidation de Sopra Group GmbH et Nexio (Allemagne) | - 449         | - 435          | - 14                   | -                      |
| Acquisitions   | 234           | -              | 234                    | 200                    |
| Cessions   | -147          | -147           | -                      | -                      |
| Écart de conversion sur fonds de commerce Angleterre     | 498           | -              | 498                    | 498                    |
| Dotation aux amortissements                              | -             | 677            | - 677                  | -                      |
| <b>30 juin 2004</b>                                      | <b>76 882</b> | <b>20 941</b>  | <b>55 941</b>          | <b>52 356</b>          |

#### Ventilation des écarts d'acquisition et des fonds de commerce par métier

(en milliers d'euros)

|                      | ISS France    | Conseil      | ISS Europe    | Axway         | Total         |
|----------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Écarts d'acquisition | 4 208         | 1 499        | 4 839         | 19 568        | 30 114        |
| Fonds de commerce    | 19 090        | 2 308        | 26 549        | 4 409         | 52 356        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>23 298</b> | <b>3 807</b> | <b>31 388</b> | <b>23 977</b> | <b>82 470</b> |

ISS : Intégration de systèmes et de solutions.

#### Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)

|  | Valeur brute  | Amortissements | Valeur nette comptable |
|--|---------------|----------------|------------------------|
| <b>31 décembre 2003</b>                                  | <b>62 408</b> | <b>40 277</b>  | <b>22 131</b>          |
| Déconsolidation de Sopra Group GmbH et Nexio (Allemagne) | - 752         | - 705          | - 47                   |
| Acquisitions   | 5 116         | -              | 5 116                  |
| Mise au rebut - Équipements informatiques                | - 2 423       | - 2 410        | - 13                   |
| Cessions   | - 48          | - 35           | - 13                   |
| Écart de conversion                                      | 72            | 46             | 26                     |
| Dotation aux amortissements                              | -             | 3 058          | - 3 058                |
| <b>30 juin 2004</b>                                      | <b>64 373</b> | <b>40 231</b>  | <b>24 142</b>          |

**Immobilisations financières**

(en milliers d'euros)

|  | Valeur brute | Amortissements | Valeur nette comptable |
|--|--------------|----------------|------------------------|
| <b>31 décembre 2003</b>  | <b>2 449</b> | <b>58</b>      | <b>2 391</b>           |
| Titres de participation de Sopra Group GmbH et Nexio (Allemagne) suite à déconsolidation | 5 484        | 5 484          | -                      |
| Autres mouvements  | - 6          | 3              | - 9                    |
| <b>30 juin 2004</b>  | <b>7 927</b> | <b>5 545</b>   | <b>2 382</b>           |

**2.5.3.2. Actif circulant****Clients et comptes rattachés**

(en milliers d'euros)

|                                    | 30/06/2004     | 30/06/2003     | 31/12/2003     |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clients et comptes rattachés       | 142 774        | 112 201        | 133 981        |
| Factures à établir                 | 94 868         | 94 608         | 79 154         |
| Clients douteux                    | 2 817          | 2 958          | 2 675          |
| Provisions pour créances douteuses | - 2 425        | - 2 532        | - 2 312        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>238 034</b> | <b>207 235</b> | <b>213 498</b> |

Les clients et comptes rattachés sont présentés à l'actif du bilan pour leur valeur nette correspondant à l'ensemble des postes de l'actif et du passif se rattachant au cycle clients.

Les factures à établir correspondent pour l'essentiel à la production comptabilisée sur les projets au forfait suivant la méthode à l'avancement. 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.

Il convient de noter que ce poste clients intégrait, au 31 décembre 2003, 13 475 K€ provenant de la consolidation de Sopra Group

Inforsud, uniquement en ce qui concerne le bilan, le compte de résultat n'ayant pas été consolidé compte tenu de la date d'acquisition (18 décembre 2003). L'encours total 2003 à prendre en compte pour l'analyse est donc de 200,0 M€.

Le besoin en fonds de roulement (BFR)-Clients correspond au 30 juin 2004 à 3,1 mois d'activité, chiffre constant par rapport au 30 juin 2003 et au 31 décembre 2003. Ce ratio est calculé en rapportant le BFR au chiffre d'affaires réalisé au cours des 3 mois précédents. 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.

**Autres créances et comptes de régularisation**

(en milliers d'euros)

|                                 | 30/06/2004    | 30/06/2003    | 31/12/2003    |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Personnel et organismes sociaux | 697           | 585           | 487           |
| Créances fiscales               | 7 366         | 8 635         | 7 228         |
| Impôt différé actif             | 3 114         | 2 353         | 3 650         |
| Matériel à leaser               | 154           | 265           | 456           |
| Créances diverses               | 367           | 632           | 517           |
| Charges constatées d'avance     | 4 055         | 4 511         | 2 477         |
| Charges à répartir              | 31            | 76            | 53            |
| Écart de conversion actif       | 463           | 406           | 390           |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>16 247</b> | <b>17 463</b> | <b>15 258</b> |

**Valeurs mobilières de placement et trésorerie**

cf. note « Emprunts et dettes financières ».

**2.5.3.3. Capitaux propres consolidés****Tableau de variation des capitaux propres consolidés – Part du groupe**

Ce document est présenté au chapitre 2.3.

**Capital social**

Le capital social de Sopra Group s'élève au 30 juin 2004 à 42 194 100 €. Il est composé de 10 548 525 actions d'une valeur nominale de 4 €.

### Plans d'options de souscription d'actions

- 14 575 options de souscription ont été exercées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004. Le montant de la souscription figure à la ligne Primes pour un montant total de 193 K€ comprenant le capital (58 K€) et la prime d'émission (135 K€). La part correspondant au capital est comptabilisée sous cette rubrique en fin d'exercice.
- 23 000 options de souscription d'actions ont été attribuées le 13 janvier 2004 à 5 bénéficiaires. Elles sont exerçables entre le 14 janvier 2009 et le 12 janvier 2012 à un prix de 35,90 € par option.

### Dividendes

L'Assemblée Générale Mixte de Sopra Group réunie le 24 juin 2004 a décidé de distribuer un dividende de 4 219 410 €, soit

0,40 € par action. Ce dividende a été porté en déduction des capitaux propres consolidés au 30 juin 2004 et figure à la rubrique « Autres dettes », son paiement devant intervenir à compter du 2 juillet 2004.

Le dividende versé au titre de l'exercice précédent s'élevait à 6 128 316 €, soit 0,60 € par action.

### Actions propres

Sopra Group détenait, au 30 juin 2004, 43 622 de ses propres actions acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale pour un montant total de 1 375 K€, soit 31,53 € par action. Toutes les opérations relatives à ces actions propres sont imputées sur les fonds propres consolidés. Il n'y a pas eu de mouvement significatif au cours du semestre.

#### 2.5.3.4. Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)

|   | 30/06/2004   | 30/06/2003   | 31/12/2003   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Provisions pour indemnités de départ en retraite                  | 3 794        | 3 020        | 3 630        |
| Provisions pour litiges commerciaux                               | 324          | 182          | 324          |
| Provisions pour litiges salariaux                                 | 1 707        | 1 062        | 1 793        |
| Provisions pour impôt crédit-bail immobilier                      | -            | 62           | 64           |
| Provisions pour pertes de change                                  | 468          | 411          | 395          |
| Provisions pour charges sur rabais excédentaire sur stock-options | 375          | 225          | 300          |
| Provisions pour impôts différés                                   | 292          | 35           | 101          |
| Autres provisions pour risques et charges                         | 730          | 145          | 88           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7 690</b> | <b>5 142</b> | <b>6 695</b> |

Les variations entre le 30 juin 2003 et le 31 décembre 2003 sont liées pour une large part à l'intégration de Sopra Group Inforsud, avec notamment 710 K€ de provision pour indemnités de départ en retraite et 431 K€ de provisions pour litiges salariaux.

Les provisions pour impôts différés, 292 K€ au 30 juin 2004, correspondent à hauteur de 274 K€ à des provisions comptabilisées

dans les filiales suédoises (Axway AB, Axway Intelligra, Axway Nordic) au titre de la législation fiscale locale.

Les autres provisions pour risques et charges, d'un montant total de 730 K€ au 30 juin 2004, comprennent une provision de 676 K€ constituée dans le cadre de l'arrêt d'activité de la filiale allemande Sopra Group GmbH.

#### 2.5.3.5. Emprunts et dettes financières

##### Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)

|  | 30/06/2004    | 30/06/2003    | 31/12/2003    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit                         | 32 775        | 43 806        | 44 474        |
| Emprunts liés au retraitement des contrats de crédit-bail mobilier   | 5 229         | 5 739         | 5 478         |
| Emprunts liés au retraitement des contrats de crédit-bail immobilier | -             | 94            | -             |
| Participation des salariés   | 13 641        | 14 171        | 14 078        |
| Concours bancaires courants  | 4 465         | 5 011         | 1 836         |
| <b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>                                | <b>56 110</b> | <b>68 821</b> | <b>65 866</b> |
| Valeurs mobilières de placement                                      | - 259         | - 557         | - 620         |
| Disponibilités   | - 19 146      | - 8 751       | - 17 912      |
| <b>ENDETTEMENT NET</b>   | <b>36 705</b> | <b>59 513</b> | <b>47 334</b> |

**Tableau de variation de l'endettement net***(en milliers d'euros)*

|   | 1 <sup>er</sup> semestre 2004 | 2003          |
|---|-------------------------------|---------------|
| <b>Endettement net en début d'exercice (A)</b>      | <b>47 334</b>                 | <b>59 188</b> |
| Marge brute d'autofinancement                       | 12 496                        | 24 814        |
| Variation du besoin en fonds de roulement           | 3 978                         | - 9 903       |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b> | <b>16 474</b>                 | <b>14 911</b> |
| Variation liée aux opérations d'investissement      | - 4 523                       | - 4 371       |
| <b>Flux net de trésorerie disponible</b>            | <b>11 951</b>                 | <b>10 540</b> |
| Incidence des variations de périmètre               | - 1 603                       | 5 764         |
| Dividendes (*)                                      | -                             | - 6 260       |
| Augmentations de capital en numéraire               | 193                           | 1 466         |
| Autres variations                                   | 88                            | 344           |
| <b>Variation nette totale de l'exercice (B)</b>     | <b>10 629</b>                 | <b>11 854</b> |
| <b>Endettement net en fin d'exercice (A-B)</b>      | <b>36 705</b>                 | <b>47 334</b> |
| (*) Dividendes versés en juillet.                   | 4 202                         |               |

**Ventilation par échéance de l'endettement net***(en milliers d'euros)*

|  | 2 <sup>e</sup> semestre 2004 | 2005          | 2006          | 2007         | 2008         | 2009         | TOTAL           |
|--|------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit                       | 8 064                        | 7 921         | 7 540         | 5 150        | 3 600        | 500          | <b>32 775</b>   |
| Emprunts liés au retraitement des contrats de crédit-bail mobilier | 1 297                        | 2 030         | 1 248         | 574          | 80           | -            | <b>5 229</b>    |
| Participation des salariés   | -                            | 3 197         | 1 649         | 3 154        | 3 010        | 2 631        | <b>13 641</b>   |
| Concours bancaires courants  | 4 465                        | -             | -             | -            | -            | -            | <b>4 465</b>    |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>                              | <b>13 826</b>                | <b>13 148</b> | <b>10 437</b> | <b>8 878</b> | <b>6 690</b> | <b>3 131</b> | <b>56 110</b>   |
| Valeurs mobilières de placement                                    | - 259                        | -             | -             | -            | -            | -            | <b>- 259</b>    |
| Disponibilités   | - 19 146                     | -             | -             | -            | -            | -            | <b>- 19 146</b> |
| <b>Endettement net</b>   | <b>- 5 579</b>               | <b>13 148</b> | <b>10 437</b> | <b>8 878</b> | <b>6 690</b> | <b>3 131</b> | <b>36 705</b>   |

**Clauses d'exigibilité anticipée des dettes financières**

Certains financements à moyen terme souscrits auprès des établissements de crédit comportent des clauses d'engagement (« covenants ») dont le non-respect pourrait éventuellement entraîner l'exigibilité anticipée des crédits concernés, si les établissements bancaires en cause jugeaient opportune la mise en œuvre de ces engagements.

Ces clauses concernent une partie seulement des lignes de crédit dont bénéficient Sopra Group et Axway Software pour

un montant de 25,9 M€ sur un total de dettes financières (montants mobilisés) auprès des établissements de crédit s'élevant à 32,8 M€ au 30 juin 2004.

Les ratios les plus communément utilisés concernent :

- le taux d'Endettement net sur Capitaux Propres qui ne doit pas excéder 100 % dans la majorité des cas ;
- le rapport Endettement à plus d'un an sur la Marge Brute d'Autofinancement qui généralement doit être inférieur à 3.

**Ratios financiers***(en milliers d'euros)*

|   | 30/06/2004    | 30/06/2003<br>pro forma | 30/06/2003<br>publié | 31/12/2003    |
|---|---------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| Endettement net                                 | 36 705        | 59 513                  | 59 513               | 47 334        |
| Capitaux propres - Part du groupe               | 113 388       | 90 921                  | 107 960              | 110 538       |
| <b>Ratio Endettement net / Capitaux propres</b> | <b>32,4 %</b> | <b>65,5 %</b>           | <b>55,1 %</b>        | <b>42,8 %</b> |

**2.5.3.6. Autres dettes et comptes de régularisation***(en milliers d'euros)*

|                             | 30/06/2004     | 30/06/2003     | 31/12/2003     |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dettes sur immobilisations  | 1 432          | 1 572          | 1 653          |
| Dettes sociales             | 83 364         | 71 895         | 85 446         |
| Impôt sur les sociétés      | 584            | 58             | 2 079          |
| Dettes fiscales             | 46 480         | 43 113         | 41 441         |
| Produits constatés d'avance | 43 794         | 38 346         | 21 784         |
| Dettes diverses             | 4 362          | 6 519          | 58             |
| Écart de conversion passif  | 52             | 21             | 48             |
| <b>TOTAL</b>                | <b>180 068</b> | <b>161 524</b> | <b>152 509</b> |

**2.5.4. Notes sur le compte de résultat****2.5.4.1. Chiffre d'affaires****Activité par métiers***(en millions d'euros)*

|              | 30/06/2004   |                | 30/06/2003   |                | 31/12/2003   |                |
|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| ISS France   | 212,4        | 70,9 %         | 172,0        | 65,9 %         | 345,7        | 65,8 %         |
| Conseil      | 17,4         | 5,8 %          | 18,8         | 7,2 %          | 36,0         | 6,9 %          |
| ISS Europe   | 36,2         | 12,1 %         | 35,0         | 13,4 %         | 68,8         | 13,1 %         |
| Axway        | 33,4         | 11,2 %         | 35,2         | 13,5 %         | 74,8         | 14,2 %         |
| <b>TOTAL</b> | <b>299,4</b> | <b>100,0 %</b> | <b>261,0</b> | <b>100,0 %</b> | <b>525,3</b> | <b>100,0 %</b> |

ISS France : Intégration de Systèmes et de Solutions.

**Activité par marchés***(en millions d'euros)*

|                            | 30/06/2004     | 30/06/2003     | 31/12/2003     |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Banque                     | 26,5 %         | 24,9 %         | 24,4 %         |
| Industrie                  | 20,8 %         | 20,4 %         | 21,1 %         |
| Services (dont Immobilier) | 20,0 %         | 19,2 %         | 20,0 %         |
| Télécoms                   | 10,9 %         | 11,1 %         | 11,0 %         |
| Secteur Public             | 10,3 %         | 11,2 %         | 10,7 %         |
| Assurances                 | 7,3 %          | 7,9 %          | 8,1 %          |
| Distribution               | 4,2 %          | 5,3 %          | 4,7 %          |
| <b>TOTAL</b>               | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |

**Activité internationale***(en millions d'euros)*

|   | 30/06/2004   |                | 30/06/2003   |                | 31/12/2003   |                |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Intégration de Systèmes et Solutions    | 36,2         |                | 35,0         |                | 68,8         |                |
| Axway                                   | 13,3         |                | 13,0         |                | 28,3         |                |
| Autres                                  | 4,6          |                | 4,0          |                | 8,7          |                |
| <b>Chiffre d'affaires International</b> | <b>54,1</b>  | <b>18,1 %</b>  | <b>52,0</b>  | <b>19,9 %</b>  | <b>105,8</b> | <b>20,1 %</b>  |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>         | <b>299,4</b> | <b>100,0 %</b> | <b>261,0</b> | <b>100,0 %</b> | <b>525,3</b> | <b>100,0 %</b> |

**2.5.4.2. Charges de personnel****Effectif***Effectif au :*

|               | 30/06/2004   | 31/12/2003   |
|---------------|--------------|--------------|
| France        | 5 880        | 5 030        |
| International | 1 005        | 1 030        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>6 885</b> | <b>6 060</b> |

L'effectif au 30 juin 2004 intègre 508 collaborateurs issus d'Inforsud. Il ne prend plus en compte les collaborateurs (50 personnes) des sociétés allemandes dont l'activité est arrêtée.

**Participation des salariés**

La participation des salariés provisionnée au titre des résultats du 1<sup>er</sup> semestre s'élève à 1 704 K€. Elle est incluse dans les charges de personnel.

**2.5.4.3. Dotations et reprises aux amortissements et provisions d'exploitation**

| (en milliers d'euros)                                   | 30/06/2004     | 30/06/2003     |
|---|----------------|----------------|
| Dotation amortissements immobilisations incorporelles   | - 669          | - 773          |
| Dotation amortissements immobilisations corporelles     | - 1 637        | - 1 578        |
| Dotations amortissements immobilisations en crédit-bail | - 1 421        | - 1 635        |
| Charges à répartir                                      | - 22           | - 22           |
| Dotation provisions sur actif circulant                 | - 267          | - 1 619        |
| Dotation provisions pour risques et charges             | - 770          | - 632          |
| <b>Total Dotations</b>                                  | <b>- 4 786</b> | <b>- 6 259</b> |
| Reprise amortissements immobilisations incorporelles    | -              | -              |
| Reprise amortissements immobilisations corporelles      | -              | -              |
| Reprise provisions sur actif circulant                  | 327            | 1 046          |
| Reprise provisions pour risques et charges              | 434            | 468            |
| <b>Total Reprises</b>                                   | <b>761</b>     | <b>1 514</b>   |
| <b>INCIDENCE NETTE</b>                                  | <b>- 4 025</b> | <b>- 4 745</b> |

**2.5.4.4. Résultat financier**

| (en milliers d'euros)                                   | 30/06/2004     | 30/06/2003     | 31/12/2003     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Produits financiers courants                            | 680            | 720            | 1 043          |
| Charges financières courantes                           | - 1 782        | - 2 160        | - 3 932        |
| Charges liées au retraitement du crédit-bail immobilier | -              | - 11           | - 23           |
| Charges liées au retraitement du crédit-bail mobilier   | - 107          | - 129          | - 245          |
| Provisions dépréciation titres de participation         | -              | -              | -              |
| <b>TOTAL</b>  | <b>- 1 209</b> | <b>- 1 580</b> | <b>- 3 157</b> |

**2.5.4.5. Charges et produits exceptionnels**

| (en milliers d'euros)                    | 30/06/2004   | 30/06/2003 | 31/12/2003   |
|--|--------------|------------|--------------|
| Cessions d'actifs immobilisés            | 447          | 33         | - 478        |
| Coût net de l'arrêt d'activité Allemagne | - 1 315      | -          | -            |
| Produits et charges exceptionnels divers | -            | - 8        | - 446        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>- 868</b> | <b>25</b>  | <b>- 924</b> |

**2.5.5. Informations sectorielles****2.5.5.1. Résultats sectoriels****a. Intégration de Systèmes et de Solutions - France**

| (en millions d'euros)        | 30/06/2004 |         | 30/06/2003 |         | 31/12/2003 |         |
|------------------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| Chiffre d'affaires           | 212,4      | 100,0 % | 172,0      | 100,0 % | 345,7      | 100,0 % |
| Excédent brut d'exploitation | 17,5       | 8,2 %   | 14,1       | 8,2 %   | 30,8       | 8,9 %   |
| Résultat d'exploitation      | 14,4       | 6,8 %   | 10,5       | 6,1 %   | 23,7       | 6,9 %   |

**b. Conseil**

| (en millions d'euros)        | 30/06/2004 |         | 30/06/2003 |         | 31/12/2003 |         |
|------------------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| Chiffre d'affaires           | 17,3       | 100,0 % | 18,8       | 100,0 % | 36,0       | 100,0 % |
| Excédent brut d'exploitation | 1,7        | 9,8 %   | 1,2        | 6,4 %   | 2,5        | 6,9 %   |
| Résultat d'exploitation      | 1,6        | 9,2 %   | 1,1        | 5,9 %   | 2,4        | 6,7 %   |

**c. Intégration de Systèmes et de Solutions - Europe**

(en millions d'euros)

|                              | 30/06/2004 |         | 30/06/2003 |         | 31/12/2003 |         |
|------------------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| Chiffre d'affaires           | 36,2       | 100,0 % | 35,0       | 100,0 % | 68,8       | 100,0 % |
| Excédent brut d'exploitation | 1,7        | 4,7 %   | - 1,0      | - 2,9 % | 0,1        | 0,1 %   |
| Résultat d'exploitation      | 1,5        | 4,1 %   | - 1,3      | - 3,7 % | - 0,9      | - 1,3 % |

**d. Axway**

(en millions d'euros)

|                              | 30/06/2004 |          | 30/06/2003 |         | 31/12/2003 |         |
|------------------------------|------------|----------|------------|---------|------------|---------|
| Chiffre d'affaires           | 33,5       | 100,0 %  | 35,2       | 100,0 % | 74,8       | 100,0 % |
| Excédent brut d'exploitation | - 3,4      | - 10,1 % | 0,7        | 2,0 %   | 8,0        | 10,7 %  |
| Résultat d'exploitation      | - 3,9      | - 11,6 % | - 0,3      | - 0,9 % | 6,7        | 9,0 %   |

**e. Groupe**

(en millions d'euros)

|                              | 30/06/2004 |         | 30/06/2003 |         | 31/12/2003 |         |
|------------------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| Chiffre d'affaires           | 299,4      | 100,0 % | 261,0      | 100,0 % | 525,3      | 100,0 % |
| Excédent brut d'exploitation | 17,5       | 5,8 %   | 15,0       | 5,7 %   | 41,4       | 7,9 %   |
| Résultat d'exploitation      | 13,6       | 4,5 %   | 10,0       | 3,8 %   | 31,9       | 6,1 %   |

**2.5.5.2. Ventilation sectorielle des principaux postes de bilan**

(en milliers d'euros)

|                                    | ISS France | Conseil | ISS Europe | Axway  | TOTAL   |
|------------------------------------|------------|---------|------------|--------|---------|
| Écarts d'acquisition               | 4 208      | 1 499   | 4 839      | 19 568 | 30 114  |
| Fonds de commerce                  | 19 090     | 2 308   | 26 549     | 4 409  | 52 356  |
| Immobilisations corporelles        | 21 566     | 332     | 1 956      | 288    | 24 142  |
| Clients et comptes rattachés (net) | 177 649    | 12 637  | 22 606     | 25 142 | 238 034 |

ISS : Intégration de Systèmes et de Solutions.

**2.5.6. Autres informations****2.5.6.1. Engagements hors bilan liés à l'activité courante**

(en milliers d'euros)

|   |       |
|---|-------|
| ■ Effets escomptés non échus                                  | -     |
| ■ Cautions bancaires pour dépôts de garantie des locaux loués | 1 858 |
| ■ Cautions bancaires pour garantie de bonne fin sur projets   | 2 228 |
| ■ Engagements de retraite non provisionnés (- 50 ans)         | 250   |
| ■ Nantissements, hypothèques et sûretés réelles               | -     |
| ■ Instruments de couverture de taux                           | -     |
| ■ Instruments de couverture de change                         | -     |

**2.5.6.2. Engagements hors bilan liés aux opérations d'acquisition**

Les accords conclus avec les actionnaires minoritaires d'Axway Nordic prévoient la possibilité d'un rachat de leur participation (33 %) en 2005 pour un montant maximal de 1 million d'euros.

**2.5.6.3. Autres engagements**

Sopra Group s'est engagé à céder à Philippe Monnet le trimaran Sopra Group acquis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004 pour un prix établi en fonction de la valeur comptable.

**2.5.6.4. Faits exceptionnels et litiges**

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

la société ou du Groupe. Toutefois, un grand projet d'intégration signé avec un ministère français pour un montant de 6,9 M€ est arrivé à son terme juridique en décembre 2003 sans que les prestations soient achevées. La demande de règlement des prestations réalisées par Sopra Group au titre de ce marché a été portée courant juin 2004 devant le Comité Consultatif National de Règlement Amiable des différends ou litiges relatifs aux marchés publics en vue de la recherche d'une solution amiable et équitable.

**2.5.7. Événements postérieurs à la clôture**

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture des comptes au 30 juin 2004 à l'exception de l'acquisition du groupe Valoris finalisée le 13 juillet dernier.

Sopra Group a acquis la société Valoris et ses filiales européennes (Royaume-Uni, Belgique, Espagne), ainsi que la marque « Valoris ». La transaction a été réalisée en numéraire.

Valoris est une société européenne de conseil et de services informatiques, spécialisée dans l'amélioration de la performance et l'orientation client de l'entreprise. Son offre de services s'étend du conseil en stratégie à la mise en œuvre des technologies de l'information. Valoris est un acteur de référence en France, en Belgique, au Royaume-Uni et en Espagne dans les domaines

suivants : business intelligence, gestion de la relation client, portail et services web.

Avec cette acquisition, Sopra Group renforce son positionnement dans le conseil, ayant déjà une filiale de conseil en management, Orga Consultants. Sopra Group compte sur des synergies dès le deuxième semestre de l'année en cours en France et en Europe, notamment dans les domaines du business intelligence, de la gestion de la relation client, des web services, et dans les secteurs Télécoms et Banque.

### 3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2004

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société Sopra Group et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes intermédiaires consolidés de la société Sopra Group, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2004 au 30 juin 2004, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Paris, le 9 septembre 2004

Les Commissaires aux comptes

**Auditeurs & Conseils Associés**

Philippe Ronin

**Mazars & Guérard**

Pierre Sardet

Société Anonyme à Directoire  
et Conseil de Surveillance  
Au capital de 42 194 100 euros  
326 820 065 RCS Annecy  
Siège social : PAE – Les Glaisins  
FR 74940 Annecy-le-Vieux  
Tél. : +33 (0) 4 50 33 30 30  
Direction Générale :  
9 bis, rue de Presbourg  
FR 75116 Paris  
Tél. : +33 (0) 1 40 67 29 29

**Sopra**  
group

*Sabaudon* ■ 01 53 06 30 80