

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

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

 Image 7 : Claire Doligez
 +33 (0)1 53 70 74 48 – cdoligez@image7.fr

Sopra Group annonce une excellente performance 2011

Paris, le 15 février 2012 – Le Conseil d'administration de Sopra Group, réuni le 14 février 2012 sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes audités pour l'exercice 2011.

- Chiffre d'affaires : 1 050,3 M€, soit une croissance organique de 8,0 %
- Résultat opérationnel d'activité : 92,5 M€, soit une marge de 8,8 %
 - En France : 83,5 M€, soit une marge de 9,6 %
 - En Europe : 9,0 M€, soit une marge de 4,9 %
- Résultat opérationnel : 97,9 M€, soit une marge de 9,3 %
- Résultat net : 62,9 M€, soit une marge de 6,0 %

		2011		2010 Retraité ⁽¹⁾		2010 Publié ⁽²⁾	
Principaux éléments du compte de résultat							
Chiffre d'affaires	M€	1 050,3		964,4		1 169,9	
<i>croissance organique</i> ⁽³⁾	%		+ 8,0%				
Résultat opérationnel d'activité ⁽⁴⁾	M€ / %	92,5	8,8%	85,7	8,9%	116,8	10,0%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	91,7	8,7%	84,8	8,8%	114,0	9,7%
Résultat opérationnel	M€ / %	97,9	9,3%	83,7	8,7%	109,3	9,3%
Résultat net - part du Groupe	M€ / %	62,9	6,0%	-	-	74,8	6,4%
Données par action							
Résultat net de base par action ⁽⁵⁾	€	5,29		-		6,35	
Principaux éléments de bilan							
Flux net de trésorerie disponible ⁽⁶⁾	M€	43,2		-		90,8	
Endettement net	M€	46,4		-		57,2	
Capitaux propres (part du Groupe)	M€	273,9		-		364,6	
Endettement net / Capitaux propres	%	17%		-		16%	

¹ De manière à permettre la comparabilité des comptes, tous les éléments concourant à la formation du résultat opérationnel d'Axway ont été regroupés sur une seule ligne « Résultat net d'impôt des activités abandonnées » figurant avant la ligne « Résultat net » du compte de résultat. Par conséquent, les données de l'exercice 2010 Retraité relatives au chiffre d'affaires et aux divers niveaux de résultat opérationnel ne concernent que l'activité exercée par Sopra Group et ses filiales européennes.

² L'activité d'Axway est consolidée en intégration globale.

³ Variation calculée à taux de change et périmètre comparables.

⁴ Le résultat opérationnel d'activité correspond au résultat opérationnel courant avant charges liées aux stock-options et dotations aux amortissements des éléments incorporels affectés.

⁵ Calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

⁶ Capacité d'autofinancement après l'impôt sur les sociétés versé, variation du besoin en fonds de roulement, variation liée aux opérations d'investissement et intérêts financiers nets versés.

Commentaires sur l'activité

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2011 s'établit à 1 050,3 M€, soit une croissance totale de 9,2 % et organique de 8,0 %. Le résultat opérationnel d'activité ressort à 92,5 M€, soit une marge de 8,8%. Le résultat opérationnel courant est de 91,7 M€, soit une marge de 8,7 %. Le résultat opérationnel, après prise en compte des autres produits et charges opérationnels de 6,2 M€ (voir le détail de ces opérations en annexe), s'élève à 97,9 M€, soit une marge de 9,3 %, en amélioration de 60 points de base par rapport à l'année précédente. Le résultat net s'élève à 62,9 M€, soit une marge nette de 6,0 %.

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 865,8 M€ (comprenant une contribution de Delta-Informatique de 9,3 M€ au 4^{ème} trimestre) en croissance totale de 10,1 % et organique de 8,6 %. Le résultat opérationnel d'activité ressort à 83,5 M€, soit une marge de 9,6 % (contre 9,9 % en 2010). En Europe, le chiffre d'affaires s'établit à 184,5 M€, en croissance totale de 5,2 % et organique de 4,9 %. Le résultat opérationnel d'activité est de 9,0 M€, soit une marge de 4,9 % (contre 4,3 % en 2010).

La crise économique qui s'est déclarée au mois d'août a pu être contenue. Elle a toutefois légèrement affecté la performance du 4^{ème} trimestre en croissance et en marge. Sur l'ensemble de l'année, la performance du Groupe a été soutenue par les offres à forte valeur ajoutée que constituent les grands projets de « build » et d'outsourcing applicatif. Toutes les zones géographiques sont restées en croissance avec une très forte contribution de la France et de l'Italie. Les secteurs qui ont connu la plus forte activité sont notamment les transports et *utilities*, la distribution, l'industrie, les télécoms et médias.

Au 31 décembre 2011, l'effectif du Groupe est de 12 610 personnes, en progression de 960 personnes par rapport au 31 décembre 2010, dont 280 collaborateurs de Delta-Informatique.

Situation financière

Au 31 décembre 2011, la situation financière est solide, tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires.

Après prise en compte de toutes les opérations liées à la séparation d'Axway, les fonds propres s'élèvent à 273,9 M€.

L'endettement net à fin 2011 ressort à 46,4 M€ après les deux distributions en numéraire effectuées pour un total de 56,1 M€ et le paiement de l'acquisition de Delta-Informatique. Le remboursement à Sopra Group par Axway de l'intégralité de son compte courant, soit 60 M€, est intervenu le 19 juillet 2011, date de l'augmentation de capital d'Axway à laquelle Sopra Group a participé à hauteur de 16,2 M€. Le ratio d'endettement net sur fonds propres s'établit à 17 % et à 7 %, hors participation des salariés, pour le calcul des covenants bancaires.

Le résultat financier est de (-) 3,5 M€. Le flux net de trésorerie disponible est de 43,2 M€ pour la période.

Dividende proposé

Le Conseil d'administration de Sopra Group proposera à la prochaine Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 1,90 € par action au titre de l'exercice 2011, soit le versement de 22,6 M€.



Stratégie

Après le succès de la séparation-cotation d'Axway, Sopra Group se concentre sur sa stratégie en France et en Europe. Le Groupe confirme vouloir développer son positionnement sur ses trois métiers à haute valeur ajoutée : le conseil, les services et l'édition. Cette ambition le conduit naturellement vers une stratégie qui vise à :

- Consolider sa position sur le marché français,
- Développer un positionnement solide en Europe,
- Enrichir son portefeuille de solutions, principalement dans le domaine bancaire.

Les acquisitions récemment annoncées (voir le communiqué de presse du 13 février 2012) ou en cours de négociation s'inscrivent parfaitement dans cette stratégie.

Perspectives

Les conditions actuelles du marché ne permettent pas au Groupe de s'engager de manière précise sur une estimation chiffrée de la performance annuelle 2012. Cependant, le Groupe reste confiant dans ses choix stratégiques et son positionnement métier et offres qui devraient lui permettre de surperformer le marché.

Calendrier financier

Jeudi 16 février 2012 à 15h30 : réunion d'analystes, à l'Hôtel Meurice.

Jeudi 3 mai 2012 après bourse : publication du chiffre d'affaires du premier trimestre.

Annexes

Compte de résultat consolidé

	31/12 2011		31/12 2010 Retraité ⁽¹⁾		31/12 2010 Publié ⁽²⁾	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	1 050,3		964,4		1 169,9	
Charges de personnel - Collaborateurs	-701,4		-652,1		-783,5	
Charges de personnel - Extérieurs	-95,8		-80,5		-84,9	
Charges d'exploitation	-147,0		-133,0		-169,9	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-13,6		-13,1		-14,8	
Résultat opérationnel d'activité	92,5	8,8%	85,7	8,9%	116,8	10,0%
Charges liées aux stock-options	-0,5		-0,2		-0,2	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-0,3		-0,7		-2,6	
Résultat opérationnel courant	91,7	8,7%	84,8	8,8%	114,0	9,7%
Autres produits et charges opérationnels	6,2		-1,1		-4,7	
Résultat opérationnel	97,9	9,3%	83,7	8,7%	109,3	9,3%
Coût de l'endettement financier net	-4,1		-5,6		-5,8	
Autres produits et charges financiers	0,6		0,4		-1,4	
Charges d'impôt	-36,1		-30,3		-27,3	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	6,0		-		-	
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	64,3	6,1%	48,2	5,0%	74,8	6,4%
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-1,4		26,6		-	
Résultat net	62,9	6,0%	74,8	7,8%	74,8	6,4%
Part du groupe	62,9		74,8		74,8	
Intérêts minoritaires	-		-		-	



Les principaux éléments non récurrents sont les suivants :

- Évaluation de la participation conservée par Sopra Group dans Axway (26,27 %) :
 - Au 14 juin 2011 : la participation conservée dans Axway a été évaluée à sa juste valeur, laquelle doit, selon la norme IAS 39, être déterminée par référence au cours de bourse du 1^{er} jour de cotation. L'application stricte de ce texte a conduit à la comptabilisation d'un profit de 71,4 M€ sur la base d'un cours moyen observé de 23,94 € ;
 - Au 30 juin 2011 : la participation a été une nouvelle fois évaluée sur la base d'une référence boursière moyenne de 19,70 € (nette des coûts de cession) conduisant à la comptabilisation d'une dépréciation de 18,0 M€ ;
 - Au 31 décembre 2011, la participation a été évaluée selon la norme IAS 36 en comparant la valeur recouvrable (valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur) avec sa valeur comptable. Au cas d'espèce la valeur recouvrable est en ligne avec la valeur comptable de la participation, soit 109,4 M€.
- Coûts non récurrents liés à l'opération de séparation-cotation d'Axway :
 - Quote-part supportée par Sopra Group d'honoraires et de charges externes liés au projet pour 1,0 M€ ;
 - Charge de 6,3M€ correspondant à la partie non récurrente de la participation des salariés due à l'incidence sur les capitaux propres sociaux des opérations de distribution ;
- Dépréciation des écarts d'acquisition de filiales européennes pour un montant total de 38,0 M€ se décomposant ainsi : Royaume-Uni (20 M€), Espagne (15 M€) et Belgique (3 M€).

En application d'IFRS 5, le résultat net d'Axway est consolidé en résultat net des activités cédées entre le 1^{er} janvier et la date de séparation-cotation le 14 juin 2011. Ce résultat net représente (-) 1,4 M€ sur cette période compte tenu de (-) 3,4 M€ de coûts non récurrents liés au projet de séparation-cotation. Pour la période allant de la première date de cotation jusqu'au 31 décembre 2011, le résultat net d'Axway est mis en équivalence à concurrence de 26,24 % correspondant au pourcentage de participation au 31 décembre 2011, soit 6,0 M€.



Bilan économique

M€	31/12 2011	31/12 2010 Publié ⁽²⁾
Écarts d'acquisition	190,9	369,9
Actifs incorporels affectés	1,3	22,0
Autres immobilisations	44,1	44,6
Titres de participation mis en équivalence	109,4	-
Total actifs immobilisés	345,7	436,5
Clients et comptes rattachés (net)	345,0	368,4
Autres actifs et passifs	-370,4	-383,1
Actifs et passifs d'exploitation	-25,4	-14,7
ACTIF ECONOMIQUE	320,3	421,8
Capitaux propres	273,9	364,6
Endettement financier net	46,4	57,2
CAPITAUX INVESTIS	320,3	421,8

Endettement net

En millions d'euros	2011	2010 Publié ⁽²⁾
Endettement net en début d'exercice (A)	57,2	137,4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	100,5	124,7
Impôt versé	-38,7	-33,8
Variation du besoin en fonds de roulement	-1,3	20,9
Flux net de trésorerie généré par l'activité	60,5	111,8
Variation liée aux opérations d'investissement	-13,8	-15,0
Intérêts financiers nets versés	-3,5	-6,0
Flux net de trésorerie disponible	43,2	90,8
Incidence des variations de périmètre	-29,8	-0,2
Investissements financiers (augmentation de capital d'Axway)	-16,2	-
Dividendes	-56,1	-9,4
Augmentations de capital en numéraire	1,2	2,6
Variation des prêts et avances consentis (remboursement compte-courant Axway)	68,4	-
Autres variations	-1,0	-3,6
Flux net lié aux activités cédées	12,6	-
Variation nette totale de l'exercice (B)	22,3	80,2
Incidence des variations de taux de change (C)	-0,4	-
Endettement net des activités cédées (D)	-11,1	-
Endettement net en fin d'exercice (A-B-C-D)	46,4	57,2



Performance par trimestre et pôle d'activité

	T1	T2	T3	T4	2011
Groupe					
Chiffre d'affaires 2011 (M€)	262,8	266,9	240,1	280,5	1 050,3
Chiffre d'affaires 2010 Publié (M€)	235,1	238,7	223,8	263,9	961,5
<i>Croissance totale (%)</i>	11,8%	11,8%	7,3%	6,3%	9,2%
<i>Croissance organique (%)</i>	11,1%	11,6%	7,1%	2,7%	8,0%
France					
Chiffre d'affaires 2011 (M€)	214,6	220,9	196,9	233,4	865,8
Chiffre d'affaires 2010 Publié (M€)	192,8	194,1	181,7	217,5	786,1
<i>Croissance totale (%)</i>	11,3%	13,8%	8,4%	7,3%	10,1%
<i>Croissance organique (%)</i>	11,0%	13,4%	7,9%	3,1%	8,6%
Europe					
Chiffre d'affaires 2011 (M€)	48,2	46,0	43,2	47,1	184,5
Chiffre d'affaires 2010 Publié (M€)	42,3	44,6	42,1	46,4	175,4
<i>Croissance totale (%)</i>	13,9%	3,1%	2,6%	1,5%	5,2%
<i>Croissance organique (%)</i>	11,6%	3,8%	3,8%	0,9%	4,9%

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

	2011	2010 (hors Axway)
Services Financiers	25%	27%
Services / Transport / Utilities	21%	19%
Secteur Public	18%	18%
Industrie	17%	17%
Télécoms & Média	12%	12%
Distribution	7%	7%
	100%	100%

Mouvements des effectifs

	2011	2010 (hors Axway)
Effectifs - France	8 920	8 230
Effectifs - International	3 690	3 420
Total	12 610	11 650
Effectifs début période	11 650	10 850
Intégrations des sociétés acquises	280	-
Recrutements nets	680	800
Total	12 610	11 650



Performance par zone géographique

		2011		2010 Retraité ⁽¹⁾	
France					
Chiffre d'affaires	M€	865,8		788,9	
<i>croissance organique</i>	%		+ 8,6%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	83,5	9,6%	78,1	9,9%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	82,7	9,6%	77,2	9,8%
Résultat opérationnel	M€ / %	74,4	8,6%	76,6	9,7%
Europe (hors France)					
Chiffre d'affaires	M€	184,5		175,5	
<i>croissance organique</i>	%		+ 4,9%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	9,0	4,9%	7,6	4,3%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	9,0	4,9%	7,6	4,3%
Résultat opérationnel	M€ / %	9,0	4,9%	7,6	4,3%
dont Royaume-Uni					
Chiffre d'affaires	M€	58,5		57,8	
<i>croissance organique</i>	%		+ 2,5%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	1,4	2,4%	2,7	4,7%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	1,4	2,4%	2,7	4,7%
Résultat opérationnel	M€ / %	1,4	2,4%	2,7	4,7%
dont Espagne					
Chiffre d'affaires	M€	70,3		68,1	
<i>croissance organique</i>	%		+ 3,4%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	4,3	6,1%	2,5	3,7%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	4,3	6,1%	2,5	3,7%
Résultat opérationnel	M€ / %	4,3	6,1%	2,5	3,7%
dont Italie					
Chiffre d'affaires	M€	35,9		31,0	
<i>croissance organique</i>	%		+ 15,8%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	2,0	5,6%	0,7	2,3%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	2,0	5,6%	0,7	2,3%
Résultat opérationnel	M€ / %	2,0	5,6%	0,7	2,3%
dont Autres pays					
Chiffre d'affaires	M€	19,8		18,6	
<i>croissance organique</i>	%		+ 0,5%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	1,3	6,6%	1,7	9,1%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	1,3	6,6%	1,7	9,1%
Résultat opérationnel	M€ / %	1,3	6,6%	1,7	9,1%
Non affecté					
Chiffre d'affaires	M€	-		-	
<i>croissance organique</i>	%				
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	-		-	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	-		-	
Résultat opérationnel	M€ / %	14,5		-	0,5



Capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2010	364,6
Distribution en nature (73,73% d'Axway à la juste valeur)	- 284,5
Plus-value sur les 73,73% d'Axway distribués	200,4
Distribution en numéraire (exceptionnelle)	- 46,6
Fiscalité sur la distribution	- 6,0
Résultat de l'exercice - part du groupe	62,9
Distribution en numéraire (ordinaire)	- 9,5
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	1,2
Acquisition ou cession d'actions propres	- 0,9
Paievements fondés sur des actions	0,4
Écarts actuariels	- 0,7
Variation des instruments financiers	- 0,6
Écarts de conversion	- 6,6
Autres mouvements	- 0,2
Situation au 31 décembre 2011	273,9

Avertissement

Le présent communiqué contient en outre des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur. Le Groupe rappelle que les signatures des contrats de licence, qui représentent souvent des investissements pour les clients, sont plus importantes au deuxième semestre et de ce fait, peuvent provoquer des effets plus ou moins favorables sur la performance de fin d'année.

La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent communiqué en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de référence 2010 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 avril 2011 (notamment aux pages 54 et suivantes).

La distribution du présent communiqué dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.

À propos de Sopra Group

Acteur majeur européen du conseil, des services technologiques et de l'édition de logiciels, Sopra Group a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 1,05 milliard d'euros et compte aujourd'hui plus de 13 000 collaborateurs. 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 réussir 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 programmes. Pour plus d'informations, retrouvez-nous sur www.sopragroup.com.

