

Rapport financier semestriel  
au 30 juin  
2008

# sommaire

	page
<b>1</b> Rapport du Conseil d'administration	3
<b>2</b> Comptes semestriels consolidés	6
■ Bilan consolidé	6
■ Compte de résultat consolidé	7
■ État des variations des capitaux propres consolidés	8
■ Tableau des flux de trésorerie consolidé	9
■ Notes aux états financiers consolidés	10
<b>3</b> Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés	39
<b>4</b> Attestation du Responsable du rapport financier semestriel	40



# Sopra Group

Rapport financier semestriel au 30 juin 2008

**Sopra**  
*group* ■

Société anonyme  
au capital de 46 686 124 €  
326 820 065 RCS Annecy

Siège social : PAE Les Glaisins - FR 74940 Annecy-le-Vieux  
Direction Générale : 9 bis, rue de Presbourg - FR 75116 Paris



# 1. Rapport du Conseil d'administration

## Contexte général

Le marché des SSII au premier semestre 2008 se caractérise par :

### a. Un marché qui reste actif en Europe mais en ralentissement aux Etats-Unis

- ce marché est très actif en France avec une croissance comprise entre 6 et 8 %, soit entre 3 et 4 fois la croissance française ;
- une croissance plus faible au Royaume-Uni et en Espagne contrairement à l'observation faite ces dernières années.

### b. Un contraste apparent entre une économie moins dynamique et la très bonne tenue de notre marché

Ce contraste s'explique par :

- une nécessité d'innover à la fois pour développer des offres nouvelles et pour réduire les coûts internes, pour lutter contre les offres des pays à bas coûts ou contre la concurrence ;
- une accélération de l'externalisation des grands domaines applicatifs de nos clients dans un objectif de réduction des coûts ;
- une forte évolution de la réglementation (secteur financier, sécurité, sécurité alimentaire,...) ;
- un grand dynamisme de l'activité du secteur public pour permettre :
  - le non-remplacement de certains fonctionnaires partant à la retraite,
  - les grands chantiers de modernisation (rattrapage de la France par rapport à ses voisins) ;
- un essor très rapide de l'informatique embarquée (automobile, défense, aviation,...) ;
- une forte utilisation des technologies pour accompagner l'ensemble des actions de type « développement durable » (économies d'énergie, optimisation des ressources, moindre utilisation des transports par le développement des télécommunications,...).

### c. Une poursuite du développement de l'off-shore

L'utilisation de l'off-shore commence à évoluer suite aux leçons tirées des premiers succès et des premières difficultés : nos clients deviennent plus sélectifs sur les projets destinés à l'off-shore et évitent d'envoyer tout ou partie du développement des nouvelles applications jugées stratégiques en off-shore.

À côté de ce phénomène, nous constatons une demande accrue pour de l'off-shore en pays francophone (Maroc,...).

### d. Une concentration dans les appels d'offres

Les grands donneurs d'ordre effectuent leurs appels d'offres auprès d'un nombre de plus en plus réduit de prestataires dans chaque domaine d'intervention. En ce qui concerne nos métiers, cela concerne en général une demi-douzaine de prestataires parmi lesquels Sopra Group est pratiquement toujours présent.

Nous constatons aussi, du fait du ralentissement du marché anglo-saxon, la présence de quelques grands acteurs indiens dans certains appels d'offres.

### e. Une forte pression sur les Ressources Humaines

Cette forte pression est encore plus évidente sur certains profils « haute technologie » confirmés (Siebel, SAP, Oracle, Java, intranet et internet,...).

## Résultats du Groupe

Sopra Group a réalisé un chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2008 de 549,6 millions d'euros, soit une croissance totale de + 13,7 % et organique de + 12,3 %. Le résultat opérationnel ressort à 40,4 millions d'euros avec une marge opérationnelle de 7,4 %, en progression de + 19,5 % par rapport au premier semestre 2007. Le résultat net du Groupe s'élève à 24,7 millions d'euros, avec une marge nette de 4,5 %, en progression de + 17,1 % par rapport au premier semestre 2007.

Ces réalisations sont en ligne avec les objectifs de forte croissance et d'amélioration des résultats visés sur l'ensemble de l'exercice.

Les principales données chiffrées sont les suivantes :

	30/06/2008	30/06/2007	Variation (%)
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>			
Chiffre d'affaires	549,6 M€	483,3 M€	+ 13,7 %
Résultat opérationnel courant	40,4 M€	34,5 M€	+ 17,1 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,4 %	7,1 %	
Résultat opérationnel	40,4 M€	33,8 M€	+ 19,5 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,4 %	7,0 %	
Résultat net consolidé	24,7 M€	21,1 M€	+ 17,1 %
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,5 %	4,4 %	
<b>Données par action</b>			
Résultat net de base par action	2,12 €	1,84 €	+ 15,2 %
<b>Principaux éléments de bilan</b>			
Endettement net	156,6 M€	148,9 M€	
Capitaux propres (part du Groupe)	246,0 M€	221,6 M€	
Endettement net / Capitaux propres	64 %	67 %	

## Informations par activité au 1<sup>er</sup> semestre 2008

(M€ / %)	1 <sup>er</sup> semestre 2008					1 <sup>er</sup> semestre 2007			Année 2007		
	Chiffre d'affaires	Croissance		Résultat opérationnel courant	% Marge	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant	% Marge	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant	% Marge
		totale	organique								
Conseil en management	24,7	+ 8,8 %	+ 8,8 %	2,5	10,1 %	22,7	2,2	9,7 %	43,9	4,5	10,3 %
ISS France	338,8	+ 17,5 %	+ 15,6 %	27,6	8,1 %	288,4	23,0	8,0 %	597,5	52,3	8,8 %
ISS Europe	113,8	+ 9,0 %	+ 6,6 %	8,0	7,0 %	104,4	7,0	6,7 %	214,9	19,5	9,1 %
Axway	72,3	+ 6,6 %	+ 8,2 %	2,3	3,2 %	67,8	2,3	3,4 %	145,1	14,5	10,0 %
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>549,6</b>	<b>+ 13,7 %</b>	<b>+ 12,3 %</b>	<b>40,4</b>	<b>7,4 %</b>	<b>483,3</b>	<b>34,5</b>	<b>7,1 %</b>	<b>1 001,4</b>	<b>90,8</b>	<b>9,1 %</b>

**Conseil en management (Orga Consultants) :** le chiffre d'affaires s'est élevé à 24,7 millions d'euros, en croissance de + 8,8 %. Le résultat opérationnel courant ressort à 2,5 millions d'euros, en progression de + 13,6 % par rapport à l'exercice précédent. Les commandes enregistrées permettent d'escompter une croissance ainsi qu'une marge opérationnelle de même ordre, voire supérieure, au deuxième semestre.

**ISS France :** cette activité a enregistré un chiffre d'affaires de 338,8 millions d'euros en croissance totale de + 17,5 % et organique de + 15,6 % sur le semestre. Cette excellente performance repose sur l'ensemble des offres, notamment les grands projets, les grands contrats d'outsourcing applicatif et les solutions applicatives. En termes sectoriels, elle a été favorisée par la forte progression de l'activité constatée en particulier dans le secteur public, les utilities, les télécommunications, chez certains grands comptes industriels et par la bonne tenue de l'activité dans les services financiers. Le rythme des prises de commandes témoigne de la confiance des grands donneurs d'ordre dans le dispositif de production mis en place on-shore, near-shore et off-shore par le Groupe et

permet d'être optimiste pour la deuxième partie de l'année. Le résultat opérationnel courant, en progression de + 20,0 %, ressort à 27,6 millions d'euros, représentant une marge opérationnelle courante de 8,1 %. Le niveau élevé d'activité permet d'être confiant sur la croissance ainsi que sur l'amélioration de la marge pour la deuxième partie de l'année.

**ISS Europe :** avec un chiffre d'affaires de 113,8 millions d'euros au premier semestre, en croissance totale de + 9,0 % et organique de + 6,6 %, l'activité du Groupe en Europe est en ligne avec les prévisions. Le résultat opérationnel courant ressort à 8 millions d'euros, en progression de + 14,3 %. Le Groupe prévoit le maintien d'une croissance organique significative au deuxième semestre.

**Axway :** le chiffre d'affaires s'établit à 72,3 millions d'euros, en croissance organique de + 8,2 % sur le semestre. Compte tenu de la saisonnalité habituelle de l'activité, le résultat opérationnel courant, de même ordre que celui de l'année précédente, s'est établi à 2,3 millions d'euros. Les objectifs de croissance organique et d'amélioration de la marge opérationnelle fixés en début d'année sont maintenus.

## Résultats de la société mère Sopra Group

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

Le chiffre d'affaires s'élève à 347,4 M€ contre 298,7 M€ au premier semestre 2007.

Le résultat d'exploitation (avant participation des salariés) s'établit à 30,6 M€ contre 26,8 M€ au premier semestre 2007.

Le résultat courant avant impôts est de 24,7 M€ contre 23,9 M€ au premier semestre 2007.

Le résultat net s'établit à 17,6 M€ contre 16,1 M€ au premier semestre 2007.

## Situation financière

Au 30 juin 2008, la situation financière reste solide avec un endettement financier net limité à 156,6 millions d'euros et un ratio d'endettement net sur capitaux propres de 64 %, à comparer à 67 % au 30 juin 2007. Aucun événement connu de la période n'est susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe.

## Effectifs

Au 30 juin 2008, l'effectif total de Sopra Group s'élève à 12 110 personnes dont 3 890 hors de France. La croissance nette des effectifs au premier semestre atteint 680 personnes hors acquisitions.

## Transactions entre les parties liées

Les relations avec les parties liées notamment avec ses deux actionnaires (Société Générale et Crédit Agricole) sont restées sensiblement les mêmes qu'au 31 décembre 2007 (note 34 du Document de Référence 2007).

## Acquisition de Tumbleweed

L'acquisition par Axway de Tumbleweed Communications (USA) devrait être finalisée au cours du troisième trimestre comme annoncé. Les activités de Tumbleweed seraient intégrées à celles d'Axway. Ensemble, Axway et Tumbleweed disposeraient d'une base de plus de 11 000 clients dans le monde dans le domaine des « Collaborative Business Solutions ».

## Perspectives

L'excellente performance du premier semestre associée à un carnet de commandes favorable ne permet pas de s'engager précisément sur la performance annuelle du Groupe dès lors que le contexte économique global demeure incertain. Cependant, sur la base des éléments connus à cette date, Sopra Group se montre confiant dans sa capacité à soutenir une croissance organique supérieure à celle du marché sur l'ensemble de l'exercice 2008. L'amélioration de la marge opérationnelle demeure, par ailleurs, un objectif constant du Groupe.

## 2. Comptes semestriels consolidés

### Bilan consolidé

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	Notes	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
Écarts d'acquisition	4	299 692	297 245	300 558
Immobilisations incorporelles	5	7 070	1 706	5 234
Immobilisations corporelles	6	33 687	31 105	32 958
Actifs financiers	7	3 052	4 209	4 003
Impôts différés actifs	8	11 957	6 968	13 147
<b>Actif non courant</b>		<b>355 458</b>	<b>341 233</b>	<b>355 900</b>
Stocks et en-cours		320	495	274
Clients et comptes rattachés	9	385 866	345 270	358 964
Autres créances courantes	10	34 855	28 199	23 866
Instruments financiers dérivés	11	3 911	4 151	3 210
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	25 740	26 348	26 573
<b>Actif courant</b>		<b>450 692</b>	<b>404 463</b>	<b>412 887</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>806 150</b>	<b>745 696</b>	<b>768 787</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> (en milliers d'euros)	Notes	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
Capital		46 686	45 867	46 686
Réserves liées au capital		52 317	47 612	51 681
Réserves consolidées		146 527	110 854	110 774
Résultat de l'exercice		24 746	21 089	55 097
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		- 24 307	- 3 871	- 15 433
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>		<b>245 969</b>	<b>221 551</b>	<b>248 805</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	13	<b>245 971</b>	<b>221 553</b>	<b>248 807</b>
Emprunts et dettes financières – part à long terme	14	122 400	148 593	134 428
Impôts différés passifs	15	2 428	1 250	1 028
Provisions pour retraites et engagements assimilés	16	26 567	15 483	25 520
Provisions non courantes	17	4 119	4 815	4 505
Autres dettes non courantes	18	3 350	9 258	13 686
<b>Passif non courant</b>		<b>158 864</b>	<b>179 399</b>	<b>179 167</b>
Emprunts et dettes financières – part à court terme	14	59 912	26 660	22 416
Fournisseurs et comptes rattachés	19	46 422	43 539	48 459
Autres dettes courantes	20	294 055	273 091	268 833
Instruments financiers dérivés	21	926	1 454	1 105
<b>Passif courant</b>		<b>401 315</b>	<b>344 744</b>	<b>340 813</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>560 179</b>	<b>524 143</b>	<b>519 980</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>		<b>806 150</b>	<b>745 696</b>	<b>768 787</b>



## Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	22	549 593	100,0 %	483 280	100,0 %	1 001 440	100,0 %
Achats consommés	23	- 67 944	- 12,4 %	- 52 354	- 10,8 %	- 114 727	- 11,5 %
Charges de personnel	24	- 360 776	- 65,6 %	- 324 676	- 67,2 %	- 647 881	- 64,7 %
Charges externes	25	- 63 063	- 11,5 %	- 55 895	- 11,6 %	- 115 212	- 11,5 %
Impôts et taxes		- 10 771	- 2,0 %	- 9 738	- 2,0 %	- 20 290	- 2,0 %
Dotations aux amortissements	26	- 6 020	- 1,1 %	- 5 326	- 1,1 %	- 11 694	- 1,2 %
Dotations aux provisions et dépréciations	26	- 2 044	- 0,4 %	- 1 459	- 0,3 %	- 2 915	- 0,3 %
Autres produits et charges d'exploitation		1 423	0,3 %	675	0,1 %	2 105	0,2 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>40 398</b>	<b>7,4 %</b>	<b>34 507</b>	<b>7,1 %</b>	<b>90 826</b>	<b>9,1 %</b>
Autres produits et charges opérationnels	27	-	0,0 %	- 673	- 0,1 %	- 673	- 0,1 %
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>40 398</b>	<b>7,4 %</b>	<b>33 834</b>	<b>7,0 %</b>	<b>90 153</b>	<b>9,0 %</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	28	70	0,0 %	158	0,0 %	169	0,0 %
Coût de l'endettement financier brut	28	- 4 206	- 0,8 %	- 3 667	- 0,8 %	- 7 994	- 0,8 %
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>- 4 136</b>	<b>- 0,8 %</b>	<b>- 3 509</b>	<b>- 0,7 %</b>	<b>- 7 825</b>	<b>- 0,8 %</b>
Autres produits et charges financiers	28	268	0,0 %	3 011	0,6 %	- 2 000	- 0,2 %
Charge d'impôt	29	- 11 784	- 2,1 %	- 12 247	- 2,5 %	- 25 231	- 2,5 %
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>24 746</b>	<b>4,5 %</b>	<b>21 089</b>	<b>4,4 %</b>	<b>55 097</b>	<b>5,5 %</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>24 746</b>	<b>4,5 %</b>	<b>21 089</b>	<b>4,4 %</b>	<b>55 097</b>	<b>5,5 %</b>
<b>Part du Groupe</b>		<b>24 746</b>	<b>4,5 %</b>	<b>21 089</b>	<b>4,4 %</b>	<b>55 097</b>	<b>5,5 %</b>
Intérêts minoritaires		-	-	-	-	-	-

<b>RÉSULTATS PAR ACTION</b>		Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
(en euros)			Montant	%	Montant	%	Montant	%
Résultat de base par action	30		2,12		1,84		4,80	
Résultat dilué par action	30		2,11		1,80		4,75	

## État des produits et des charges comptabilisés

(en milliers d'euros)		1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite		511	-	- 7 637
Impôts différés		- 176	-	2 629
Écarts de conversion		- 9 209	- 996	- 7 550
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>- 8 874</b>	<b>- 996</b>	<b>- 12 558</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>24 746</b>	<b>21 089</b>	<b>55 097</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS ET DES CHARGES COMPTABILISÉS SUR LA PÉRIODE</b>		<b>15 872</b>	<b>20 093</b>	<b>42 539</b>

## État des variations des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)

	Capital	Réserves liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
<b>CAPITAUX PROPRES</b>								
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2006</b>	45 867	46 886	82 136	44 206	- 2 875	216 220	1	216 221
Résultat de la période	-	-	-	21 089	-	21 089	-	21 089
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	- 996	- 996	-	- 996
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	-	-	-	21 089	- 996	20 093	-	20 093
Opérations sur capital	-	262	-	-	-	262	-	262
Paiements fondés sur des actions	-	455	-	-	-	455	-	455
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	9	28 718	- 44 206	-	- 15 479	-	- 15 479
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	1	1
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES</b>								
<b>AU 30 JUIN 2007</b>	45 867	47 612	110 854	21 089	- 3 871	221 551	2	221 553
Résultat de la période	-	-	-	34 008	-	34 008	-	34 008
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	- 11 562	- 11 562	-	- 11 562
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	-	-	-	34 008	- 11 562	22 446	-	22 446
Opérations sur capital	819	3 665	-	-	-	4 484	-	4 484
Paiements fondés sur des actions	-	404	-	-	-	404	-	404
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 80	-	-	- 80	-	- 80
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES</b>								
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2007</b>	46 686	51 681	110 774	55 097	- 15 433	248 805	2	248 807
Résultat de la période	-	-	-	24 746	-	24 746	-	24 746
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	- 8 874	- 8 874	-	- 8 874
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	-	-	-	24 746	- 8 874	15 872	-	15 872
Opérations sur capital	-	411	-	-	-	411	-	411
Paiements fondés sur des actions	-	143	-	-	-	143	-	143
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 7	-	-	- 7	-	- 7
Affectation du résultat	-	82	35 760	- 55 097	-	- 19 255	-	- 19 255
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES</b>								
<b>AU 30 JUIN 2008</b>	46 686	52 317	146 527	24 746	- 24 307	245 969	2	245 971

## Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>24 746</b>	<b>21 089</b>	<b>55 097</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6 743	4 637	12 055
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-	-	-
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	143	455	859
Autres produits et charges calculés	- 5 674	- 1 648	3 523
Plus et moins-values de cession	108	1	7
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>26 066</b>	<b>24 534</b>	<b>71 541</b>
Coût de l'endettement financier net	4 136	3 509	7 825
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	11 784	12 247	25 231
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>41 986</b>	<b>40 290</b>	<b>104 597</b>
Impôt versé (B)	- 10 145	- 22 746	- 38 166
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	- 12 757	- 7 901	- 14 704
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)</b>	<b>19 084</b>	<b>9 643</b>	<b>51 727</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 3 400	- 3 481	- 9 009
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	8	13
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 200	- 152	- 383
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	960	254	556
Incidence des variations de périmètre	- 15 209	- 34 542	- 49 119
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>- 17 849</b>	<b>- 37 913</b>	<b>- 57 942</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	411	262	4 746
Rachats et reventes d'actions propres	- 3	-	- 80
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
■ Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 19 255	- 15 479	- 15 479
■ Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Variation des emprunts	- 6 581	7 559	- 4 961
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 4 145	- 3 505	- 7 873
Autres flux liés aux opérations de financement	35	- 120	- 120
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>- 29 538</b>	<b>- 11 283</b>	<b>- 23 767</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	- 490	- 61	- 154
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G)</b>	<b>- 28 793</b>	<b>- 39 614</b>	<b>- 30 136</b>
Trésorerie d'ouverture	16 759	46 895	46 895
Trésorerie de clôture	- 12 034	7 281	16 759

## Sommaire des notes aux états financiers consolidés

## ■ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

<b>Note 1</b>   Résumé des principales méthodes comptables	11
<b>Note 2</b>   Périmètre de consolidation	13
<b>Note 3</b>   Comparabilité des comptes	14

## ■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

<b>Note 4</b>   Écarts d'acquisition	15
<b>Note 5</b>   Immobilisations incorporelles	16
<b>Note 6</b>   Immobilisations corporelles	17
<b>Note 7</b>   Actifs financiers	18
<b>Note 8</b>   Impôts différés actifs et passifs	19
<b>Note 9</b>   Clients et comptes rattachés	20
<b>Note 10</b>   Autres créances courantes	21
<b>Note 11</b>   Instruments financiers dérivés	21
<b>Note 12</b>   Trésorerie et équivalents de trésorerie	21
<b>Note 13</b>   Capitaux propres consolidés	22
<b>Note 14</b>   Emprunts et dettes financières	23
<b>Note 15</b>   Impôts différés passifs	25
<b>Note 16</b>   Provisions pour retraites et engagements assimilés	26
<b>Note 17</b>   Provisions non courantes	27
<b>Note 18</b>   Autres dettes non courantes	27
<b>Note 19</b>   Fournisseurs et comptes rattachés	27
<b>Note 20</b>   Autres dettes courantes	28
<b>Note 21</b>   Instruments financiers dérivés	28

## ■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<b>Note 22</b>   Chiffre d'affaires	28
<b>Note 23</b>   Achats consommés	29
<b>Note 24</b>   Charges de personnel	29
<b>Note 25</b>   Charges externes	30
<b>Note 26</b>   Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	30
<b>Note 27</b>   Autres produits et charges opérationnels	30
<b>Note 28</b>   Charges et produits financiers	31
<b>Note 29</b>   Charge d'impôt	32
<b>Note 30</b>   Résultats par action	33

## ■ AUTRES INFORMATIONS

<b>Note 31</b>   Information sectorielle	33
<b>Note 32</b>   Facteurs de risques financiers	35
<b>Note 33</b>   Engagements hors bilan et passifs éventuels	37
<b>Note 34</b>   Faits exceptionnels et litiges	38
<b>Note 35</b>   Événements postérieurs à la clôture de la période	38
<b>Note 36</b>   Taux de conversion des monnaies étrangères	38

## Notes aux états financiers consolidés

Sopra Group et ses filiales constituent un groupe de conseil et de services dans le domaine des technologies de l'information avec une offre globale allant du Conseil à l'Intégration de Systèmes et à l'Outsourcing applicatif et une offre spécialisée dans le domaine « Collaborative Business Solution » par l'intermédiaire de sa filiale Axway.

Sopra Group est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé Parc des Glaisins 74942 Annecy-le-Vieux et la Direction Générale 9 bis, rue de Presbourg 75116 Paris.

Elle est cotée sur le marché « Euronext Paris », compartiment B.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2008 de la société Sopra Group ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 29 août 2008.

### ■ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### Note 1 | Résumé des principales méthodes comptables

##### 1.1. Base de préparation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2008 (six mois) ont été préparés conformément :

- aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission européenne : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission) ;
- aux normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Ils ont été établis principalement selon la convention du coût historique, à l'exception des avantages du personnel, des options de souscription d'actions, des emprunts et dettes financières, et des instruments financiers dérivés évalués en juste valeur.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2008 sont conformes aux dispositions de la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Ils doivent être lus conjointement avec le Rapport annuel 2007.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2008 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2007.

Les impacts du changement de méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux engagements de retraite (application de l'option SoRIE) par rapport au 30 juin 2007 sont présentés à la note 1.2.c.

Divers postes de charges tels que primes annuelles, participation des salariés, impôt sur les bénéfices font l'objet d'une estimation annuelle et sont imputés au semestre au prorata des résultats opérationnels prévisionnels.

##### 1.2. Application de nouvelles normes et interprétations

###### a. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire

- IFRIC 11 « IFRS 2 – Actions propres et transactions intragroupe » (applicable aux exercices ouverts à compter du 1/03/07).

###### b. Normes et interprétations applicables par anticipation

- IFRS 8 « Segments opérationnels » adoptée par l'Union européenne le 14 novembre 2007 entre en vigueur à compter du 1/01/2009. Le Groupe n'applique pas ce texte par anticipation au 30 juin 2008. Les impacts de l'application d'IFRS 8 seront peu importants dans la mesure où l'information sectorielle actuelle reflète le reporting interne du Groupe.
- Les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'ont pas fait l'objet d'une application anticipée. Il s'agit de :
  - IAS 1 (version révisée en 09/2007) « Présentation des états financiers » ;
  - Amendement à IAS 23 « Coûts d'emprunt » ;
  - IAS 27 (version révisée en 01/2008) « États financiers consolidés et individuels » ;
  - Amendements à IAS 32 et IAS 1 « Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation » ;
  - Amendements à IFRS 1 et IAS 27 « Coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entité associée » ;

- Amendement à IFRS 2 « Conditions d'acquisition des droits et annulation » ;
- IFRS 3 (version révisée en 01/2008) « Rapprochements d'entreprises » ;
- IFRIC 12 « Accords de concession de service » ;
- IFRIC 13 « Programmes de fidélisation des clients » ;
- IFRIC 14 « IAS 19 – Limitation de l'actif au titre des prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction ».

### c. Périodes comparatives

Dans le cadre de l'application de l'amendement à IAS 19-Avantages du personnel, et afin de mieux prendre en compte les effets en France de la loi de financement de la Sécurité Sociale pour 2008,

le Groupe a opté, au 31 décembre 2007, pour la comptabilisation en capitaux propres de l'intégralité des gains et pertes actuariels déterminés dans le cadre de l'évaluation des régimes de retraite à prestations définies, au cours de la période dans laquelle ils surviennent.

Cette méthode SoRIE (*Statement of Recognized Income and Expense*) a remplacé la méthode dite « du corridor » utilisée jusqu'au 30 juin 2007.

L'application de l'option pour la comptabilisation des écarts actuariels dans les capitaux propres n'a pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2007, tel que cela apparaît dans les tableaux ci-dessous. C'est pourquoi les états financiers au 30 juin 2008 reprennent en tant qu'information comparative les chiffres des états financiers antérieurement publiés.

## BILAN

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007		31/12/2007
		Publié	Proforma	
Impôts différés actifs	11 957	6 968	7 416	13 147
<b>Actif non courant</b>	<b>355 458</b>	<b>341 233</b>	<b>341 681</b>	<b>355 900</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>806 150</b>	<b>745 696</b>	<b>746 144</b>	<b>768 787</b>
Réserves consolidées	146 527	110 854	110 854	110 774
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	- 24 307	- 3 871	- 4 725	15 433
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>245 971</b>	<b>221 553</b>	<b>220 699</b>	<b>248 807</b>
Provision pour retraite et engagements assimilés	26 567	15 483	16 785	25 520
<b>Passif non courant</b>	<b>158 864</b>	<b>179 399</b>	<b>180 701</b>	<b>179 167</b>
<b>Total du passif</b>	<b>560 179</b>	<b>524 143</b>	<b>525 445</b>	<b>519 980</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>806 150</b>	<b>745 696</b>	<b>746 144</b>	<b>768 787</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007		31/12/2007
		Publié	Proforma	
Dotations aux provisions et dépréciations	- 2 044	- 1 459	- 1 464	- 2 915
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>40 398</b>	<b>34 507</b>	<b>34 502</b>	<b>90 826</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>40 398</b>	<b>33 834</b>	<b>33 829</b>	<b>90 153</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>24 746</b>	<b>21 089</b>	<b>21 084</b>	<b>55 097</b>

## Note 2 | Périmètre de consolidation

### 2.1. Liste des entreprises consolidées au 1<sup>er</sup> semestre 2008

Société	Pays	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
<b>Intégration de Systèmes et de Solutions</b>				
Sopra Group	France	-	-	Société mère
Sopra Group Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Belux	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Business Architects International	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group Luxembourg	Luxembourg	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Luxembourg	Luxembourg	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Informatique	Suisse	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group SpA	Italie	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra PROFit	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra PROFit Euskadi	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Iberia	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
CS Sopra España	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
PROFit Gestão Informatica Lda	Portugal	100,0 %	100,0 %	IG
SOPRAntic	Maroc	100,0 %	100,0 %	IG
Momentum Technologies Inc	Canada	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra India Private Ltd	Inde	100,0 %	100,0 %	IG
<b>Axway</b>				
Axway Software	France	100,0 %	100,0 %	IG
Axway UK Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Nordic AB	Suède	100,0 %	100,0 %	IG
Axway GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IG
Axway BV	Pays-Bas	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Belgium	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Srl	Italie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Iberia	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Inc.	États-Unis	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Romania Srl	Roumanie	100,0 %	100,0 %	IG
Belser Srl	Roumanie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Asia Pacific Pte Ltd	Singapour	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Pte Ltd	Singapour	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software China	Chine	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Ltd	Hong Kong	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Sdn Bhd	Malaisie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Pty Ltd	Australie	100,0 %	100,0 %	IG
Axway Software Korea Corp.Ltd	Corée	100,0 %	100,0 %	IG
<b>Conseil</b>				
Orga Consultants	France	100,0 %	100,0 %	IG

IG : intégration globale.

## 2.2. Évolutions du périmètre de consolidation

### a. Entrées dans le périmètre

- **CIBF – Compagnie d’Ingénierie Bancaire et Financière** – Sopra Group a acquis début 2008, en numéraire, 100 % des actions de la société CIBF. Basée à Nantes, CIBF est un acteur reconnu dans l’édition de progiciels et solutions pour les grands groupes (moyens de paiement, gestion des flux financiers, mobilisation de créances et gestion des risques liés aux engagements bancaires). CIBF a fait l’objet d’une dissolution avec transfert de patrimoine fin juin 2008.
- **G2i** – Sopra Group a acquis début 2008, en numéraire, 100 % des actions de la société G2i. Spécialisée en ingénierie scientifique technique et informatique, G2i propose du conseil et des services dans le domaine des logiciels embarqués et des moyens d’essais dans le secteur aéronautique et spatial, principalement pour Airbus. G2i a fait l’objet d’une dissolution avec transfert de patrimoine fin juin 2008.

### b. Sorties de périmètre

Il n’y a pas eu de sorties du périmètre de consolidation au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008.

## Note 3 | Comparabilité des comptes

### Variations de périmètre

L’acquisition des sociétés CIBF et G2i en janvier 2008 a un impact sur le compte de résultat et les principaux indicateurs d’activité du Groupe inférieur au seuil de signification (25 %) requis par le Règlement Prospectus pour l’établissement d’informations pro forma.

Les principaux impacts de ces acquisitions sur les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2008 sont les suivants :

#### ■ Contribution au chiffre d’affaires et au résultat opérationnel

<i>(en millions d’euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2008			1 <sup>er</sup> semestre 2007
	Hors acquisitions	Contribution des acquisitions	Publié	Publié
Chiffre d’affaires	543,7	5,9	549,6	483,3
Résultat opérationnel	40,2	0,2	40,4	33,8

#### ■ Incidence des variations de périmètre sur l’endettement net

Cf. note 14.2.



## ■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

### Note 4 | Écarts d'acquisition

#### 4.1. Tableau de variation des écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008 sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
<b>1<sup>er</sup> janvier 2008</b>	<b>334 700</b>	<b>34 142</b>	<b>300 558</b>
<b>Acquisitions</b>			
CIBF	5 262	-	5 262
G2i	1 315	-	1 315
<b>Ajustements sur regroupements d'entreprises</b>			
Ajustement de la juste valeur des progiciels acquis	- 400	-	- 400
Écarts de conversion	- 7 739	- 696	- 7 043
<b>30 JUIN 2008</b>	<b>333 138</b>	<b>33 446</b>	<b>299 692</b>

#### 4.2. Détermination des écarts d'acquisition constatés au titre des regroupements d'entreprises de l'exercice

Les seuls écarts d'acquisition constatés au cours du premier semestre 2008 concernent les acquisitions des sociétés CIBF et G2i. Ils ont été évalués à leur date d'acquisition selon la méthode énoncée à la note 1.7 du document de référence 2007. Ces évaluations sont provisoires et seront rendues définitives pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2008.

<i>(en milliers d'euros)</i>	CIBF	G2i
Prix d'acquisition	6 259	1 200
Valeur actualisée des compléments de prix	1 000	800
Frais liés à l'acquisition	-	-
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>7 259</b>	<b>2 000</b>
Juste valeur de l'actif net acquis par le Groupe	- 1 997	- 685
<b>ÉCART D'ACQUISITION</b>	<b>5 262</b>	<b>1 315</b>

#### 4.3. Ajustements sur regroupements d'entreprises des périodes antérieures

**Axway Software GmbH** – La juste valeur des progiciels d'Axway Software GmbH acquis en février 2007 a été réestimée de 800 k€ à 1 200 k€.

#### 4.4. Écarts de conversion

La diminution de 7,0 M€ au titre des variations de change provient essentiellement de l'évolution de l'euro par rapport :

- à l'USD : Cyclone Commerce pour 1,8 M€ ;
- à la GBP : Sopra Newell & Budge pour 4,7 M€ ;
- à l'INR : Sopra Group India pour 0,5 M€.

#### 4.5. Répartition des écarts d'acquisition par UGT

Le Groupe a retenu une segmentation en Unités génératrices de trésorerie (UGT) homogène avec l'organisation opérationnelle des métiers, le système de pilotage et de reporting et l'information sectorielle.

La synthèse des valeurs nettes comptables des écarts d'acquisition affectés aux UGT est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)		30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Conseil</b>	France – Orga Consultants	3 876	3 876	3 876
<b>Intégration de Systèmes et Solutions</b>	France	55 360	49 144	49 245
	Royaume-Uni	58 950	69 292	63 684
	Espagne	81 297	81 297	81 297
	Italie	8 119	7 630	8 120
	Belgique – Sopra Belux	3 000	3 000	3 000
	Belgique – BAI	12 964	-	12 964
	Espagne – Valoris Iberia	3 000	3 000	3 000
	<b>Axway</b>	Axway	73 126	80 006
<b>TOTAL</b>		<b>299 692</b>	<b>297 245</b>	<b>300 558</b>

En l'absence d'indices de perte de valeur significatifs, il n'a pas été pratiqué de tests de dépréciation au 30 juin 2008. Ces tests seront effectués pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2008.

### Note 5 | Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette comptable
<b>1<sup>er</sup> janvier 2008</b>	<b>26 481</b>	<b>21 247</b>	<b>5 234</b>
Mouvements de périmètre	2 244	332	1 912
Acquisitions	540	-	540
Cessions	- 345	- 338	- 7
Ajustements de la juste valeur des progiciels acquis	400	-	400
Écarts de conversion	- 192	- 162	- 30
Dotations aux amortissements	-	979	- 979
<b>30 JUIN 2008</b>	<b>29 128</b>	<b>22 058</b>	<b>7 070</b>

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des progiciels du marché utilisés dans le cadre de l'activité courante du Groupe et des logiciels acquis dans le cadre d'opérations de croissance externe.

Les mouvements de périmètre (1 912 k€) correspondent essentiellement aux dépenses de développement des progiciels figurant dans les comptes de la société CIBF acquise en janvier 2008.

L'ajustement de juste valeur (400 k€) correspond à une réestimation des progiciels d'Axway Software GmbH (cf. note 4.3).

Aucune dépense de développement des solutions et progiciels du Groupe n'a été immobilisée tant au premier semestre 2008 qu'au titre des exercices antérieurs.

## Note 6 | Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)

	Terrains et constructions	Agencements, mobiliers et matériels divers	Équipements informatiques	TOTAL
<b>VALEUR BRUTE</b>				
1 <sup>er</sup> janvier 2008	10 851	51 110	39 336	101 297
Écarts de conversion	-	- 305	- 582	- 887
Acquisitions	2	2 328	3 500	5 830
Cessions	-	- 85	- 3 465	- 3 550
Variations de périmètre	-	489	200	689
<b>30 JUIN 2008</b>	<b>10 853</b>	<b>53 537</b>	<b>38 989</b>	<b>103 379</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
1 <sup>er</sup> janvier 2008	8 055	33 035	27 249	68 339
Écarts de conversion	-	- 237	- 480	- 717
Dotations	122	1 814	3 104	5 040
Reprises	-	- 68	- 3 445	- 3 513
Variations de périmètre	-	355	188	543
<b>30 JUIN 2008</b>	<b>8 177</b>	<b>34 899</b>	<b>26 616</b>	<b>69 692</b>
<b>VALEUR NETTE</b>				
1 <sup>er</sup> janvier 2008	2 796	18 075	12 087	32 958
<b>30 JUIN 2008</b>	<b>2 676</b>	<b>18 638</b>	<b>12 373</b>	<b>33 687</b>

■ Les investissements réalisés par le Groupe en immobilisations corporelles (5,8 M€) correspondent principalement à des équipements de bureaux en France et à l'international pour un montant de 2,3 M€ et à des acquisitions d'équipements informatiques (systèmes centraux, stations de travail et réseaux) pour un montant de 3,5 M€.

■ Les montants portés en cessions de l'exercice (3,5 M€ quasiment amortis) correspondent principalement aux mises au rebut d'équipements informatiques pratiquées chaque année après inventaire et aux sorties de locaux dont les baux n'ont pas été reconduits.

■ Les terrains et constructions correspondent aux locaux du siège social de Sopra Group situés à Annecy-le-Vieux. Une partie de ces locaux a été acquise dans le cadre de contrats de crédit-bail immobilier terminés en 2003. Ces contrats sont depuis l'origine retraités dans les comptes consolidés et figurent au bilan pour les montants suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Terrains	255	255	255
Constructions	3 861	3 861	3 861
Amortissements	- 3 504	- 3 416	- 3 471
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>612</b>	<b>700</b>	<b>645</b>

■ Les contrats de crédit-bail relatifs aux investissements informatiques (cf. note 1.11 du document de référence 2007) figurent au bilan pour les montants suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Valeur brute	23 458	20 196	23 909
Amortissements	- 13 298	- 11 957	- 14 121
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>10 160</b>	<b>8 239</b>	<b>9 788</b>

## Note 7 | Actifs financiers

Les actifs financiers non courants du Groupe comprennent d'une part, des actifs disponibles à la vente, et d'autre part, des prêts et créances.

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	195	1 301	1 301
Prêts et créances	2 857	2 908	2 702
<b>TOTAL</b>	<b>3 052</b>	<b>4 209</b>	<b>4 003</b>

### 7.1. Actifs disponibles à la vente

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
<b>1<sup>er</sup> janvier 2008</b>	<b>30 498</b>	<b>29 197</b>	<b>1 301</b>
Augmentations	-	-	-
Cessions	- 1 126	- 20	- 1 106
Reclassements	- 5 485	- 5 485	-
Écarts de conversion	- 10	- 10	-
<b>30 JUIN 2008</b>	<b>23 877</b>	<b>23 682</b>	<b>195</b>

Les actifs disponibles à la vente, au sens d'IAS 39, sont composés principalement de participations non consolidées dans des filiales de Valoris en cours de dissolution ou de cession à la date d'acquisition de Valoris par Sopra Group, pour un montant de 23 718 k€ dépréciées à hauteur de 23 527 k€.

La participation dans la société allemande Sopra Group GmbH (pour un montant de 5 485 k€ totalement déprécié) est à nouveau

consolidée par le Groupe. Cette structure a été réactivée pour répondre aux besoins opérationnels d'un grand compte international.

La participation dans la société Cosmosbay-Vectis dont le Groupe détenait 7,56 % du capital, pour un montant de 946 k€, a été cédée.

### 7.2. Prêts et créances

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Créances rattachées à des participations non consolidées – valeur brute	4 731	7 829	5 484
Dépréciations sur créances rattachées à des participations non consolidées	- 4 731	- 7 829	- 5 484
<b>Créances rattachées à des participations non consolidées – valeur nette</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prêts	46	42	44
Dépôts et autres immobilisations financières à long terme	2 828	2 897	2 741
Dépréciations sur prêts, dépôts et autres immobilisations financières	- 17	- 31	- 83
<b>Prêts, dépôts et autres immobilisations financières à long terme - valeur nette</b>	<b>2 857</b>	<b>2 908</b>	<b>2 702</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 857</b>	<b>2 908</b>	<b>2 702</b>

Les créances rattachées à des participations, totalement dépréciées, proviennent des filiales non consolidées de Valoris.

Les dépôts et autres immobilisations financières à long terme (2 828 k€) correspondent essentiellement à des dépôts de garantie versés au titre des locaux loués. Ces dépôts non rémunérés sont maintenus à leur valeur nominale, l'effet d'actualisation n'étant pas significatif.

## Note 8 | Impôts différés actifs et passifs

### 8.1. Analyse par échéance

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Impôts différés actifs (IDA)</b>			
- à moins d'un an	1 570	1 470	2 733
- à plus d'un an	10 387	5 498	10 414
<b>TOTAL IDA</b>	<b>11 957</b>	<b>6 968</b>	<b>13 147</b>
<b>Impôts différés passifs (IDP)</b>			
- à moins d'un an	-	-	-
- à plus d'un an	- 2 428	- 1 250	- 1 028
<b>TOTAL IDP</b>	<b>- 2 428</b>	<b>- 1 250</b>	<b>- 1 028</b>
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS</b>	<b>9 529</b>	<b>5 718</b>	<b>12 119</b>

### 8.2. Variation des impôts différés nets

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>En début de période</b>	<b>12 119</b>	<b>8 273</b>	<b>8 273</b>
Reclassement de créances fiscales en impôts différés actifs	-	-	796
Variations de périmètre	538	-	197
Impôts imputés au compte de résultat	- 2 908	- 2 560	211
Impôts imputés en capitaux propres	- 176	-	2 629
Écarts de conversion	- 44	5	13
<b>EN FIN DE PÉRIODE</b>	<b>9 529</b>	<b>5 718</b>	<b>12 119</b>

### 8.3. Décomposition par nature des impôts différés nets

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>Différences liées aux retraitements en consolidation</b>			
Écarts actuariels sur engagements de retraite	2 201	-	2 450
Amortissements des logiciels réévalués	446	524	669
Instruments financiers dérivés	- 995	- 929	- 725
Contrats de location-financement	- 8	- 59	- 33
Actualisation de la participation des salariés	539	494	559
Provisions réglementées	- 234	- 316	- 308
Écarts de change imputés en capitaux propres	- 1 198	-	-
Déficits fiscaux activés	-	-	-
<b>Différences temporaires issues des déclarations fiscales</b>			
Provision indemnités de départ en retraite	5 916	4 540	5 331
Dettes provisionnées pour participation des salariés	1 027	973	2 358
Dettes provisionnées pour Organic	575	206	413
Provisions sur titres	740	-	841
Différentiel sur durée d'amortissement	355	291	383
Déficits fiscaux activés	198	-	214
Autres	- 33	- 6	- 33
<b>TOTAL</b>	<b>9 529</b>	<b>5 718</b>	<b>12 119</b>

## 8.4. Impôts différés actifs non reconnus par le Groupe

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Déficits fiscaux reportables	13 514	20 330	13 687
Différences temporelles	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>13 514</b>	<b>20 330</b>	<b>13 687</b>

## 8.5. Échéancier des déficits fiscaux reportables

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
N+1	2 752	4 442	4 188
N+2	5 402	5 407	5 131
N+3	2 174	3 787	3 517
N+4	1 513	3 616	3 350
N+5 et années ultérieures	16 196	20 415	14 674
<b>Déficits reportables ayant une échéance</b>	<b>28 037</b>	<b>37 667</b>	<b>30 860</b>
<b>Déficits reportables indéfiniment</b>	<b>16 974</b>	<b>28 987</b>	<b>16 385</b>
<b>TOTAL</b>	<b>45 011</b>	<b>66 654</b>	<b>47 245</b>
Base impôts différés activés	659	-	712
Base impôts différés non activés	44 352	66 654	46 533
Impôts différés activés	198	-	214
Impôts différés non activés	13 514	20 330	13 687

## Note 9 | Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Clients et comptes rattachés	253 690	235 712	280 982
Factures à établir	145 379	122 987	93 577
Clients douteux	4 641	3 302	3 903
Avoirs à établir	- 13 913	- 13 864	- 16 108
Dépréciations pour créances douteuses	- 3 931	- 2 867	- 3 390
<b>TOTAL</b>	<b>385 866</b>	<b>345 270</b>	<b>358 964</b>

Les factures à établir correspondent pour l'essentiel à la production comptabilisée sur les projets au forfait suivant la méthode à l'avancement (cf. note 1.22.a du document de référence 2007). 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.

Le besoin en fonds de roulement (BFR)-Clients correspond au 30 juin 2008 à environ 2,7 mois d'activité, chiffre identique à celui du 30 juin 2007. Ce ratio est calculé en rapportant le BFR au chiffre d'affaires réalisé au cours du trimestre précédant la clôture. 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. Le délai moyen d'encaissement des factures est de l'ordre de 60 jours.

## Note 10 | Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Personnel et organismes sociaux	3 377	2 591	2 430
Créances fiscales	17 866	13 072	14 176
Impôt sur les sociétés	5 388	3 935	2 360
Matériel à leaser	608	1 886	491
Créances diverses	809	492	654
Charges constatées d'avance	6 807	6 223	3 755
<b>TOTAL</b>	<b>34 855</b>	<b>28 199</b>	<b>23 866</b>

Les créances fiscales d'un montant total de 17 866 k€ correspondent essentiellement à de la TVA déductible pour 15 835 k€.

## Note 11 | Instruments financiers dérivés

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Instruments financiers dérivés actifs	3 911	4 151	3 210
Instruments financiers dérivés passifs	- 926	- 1 454	- 1 105
<b>MONTANT NET</b>	<b>2 985</b>	<b>2 697</b>	<b>2 105</b>

Les *Instruments financiers dérivés actifs* d'un montant de 3 911 k€ correspondent essentiellement à un swap de taux qui échange le taux variable Euribor 6 mois du crédit syndiqué contre un taux fixe de 3,16 %. Un second swap figure en *Instruments financiers dérivés passifs* pour un montant de 926 k€. Ce swap échange le taux fixe de 3,16 % contre un taux variable Euribor 12 mois post

(cf. note 32.3.a). Ces deux instruments ont été mis en place dans le cadre du crédit syndiqué souscrit en octobre 2005 (cf. note 14.1).

La variation nette de la juste valeur de ces deux instruments de taux entre le 31 décembre 2007 et le 30 juin 2008 est comptabilisée en *Autres produits et charges financiers* pour un montant de + 787 k€.

## Note 12 | Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie figure à la page 9.

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Valeurs mobilières de placement	719	284	152
Disponibilités	25 021	26 064	26 421
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>25 740</b>	<b>26 348</b>	<b>26 573</b>
Concours bancaires courants	- 37 774	- 19 067	- 9 814
<b>TOTAL</b>	<b>- 12 034</b>	<b>7 281</b>	<b>16 759</b>

La trésorerie nette comprend les disponibilités (comptes bancaires débiteurs et caisses), les valeurs mobilières de placement répondant à la définition des équivalents de trésorerie telle qu'indiquée à la note 1.16 du document de référence 2007, les effets remis à l'encaissement et dont la date d'échéance est antérieure à la date de clôture et les comptes bancaires momentanément créditeurs.

Elle est fortement liée aux mobilisations de crédits à moyen terme (principalement le crédit syndiqué mis en place fin octobre 2005) effectuées en fin de période. L'endettement net, présenté à la note 14.1, est plus représentatif de la situation financière du Groupe.

## Note 13 | Capitaux propres consolidés

L'état des variations des capitaux propres consolidés figure à la page 8.

### 13.1. Évolution du capital social

Le capital social de Sopra Group s'élève au 30 juin 2008 à 46 686 124 €. Il est composé de 11 671 531 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 4 €.

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

Date d'attribution	Nombre d'options consenties à l'origine	Date de début de la période d'exercice des options	Date de fin de la période d'exercice des options	Prix d'exercice	Nombre d'options annulées au 30/06/2008	Dont annulations en 2008	Nombre d'options exercées au 30/06/2008	Dont options exercées en 2008	Nombre d'options restant à exercer au 30/06/2008	Juste valeur des options à la date d'attribution
<b>Plan n° 3 – Plan d'options de 1998 (Assemblée Générale du 07/01/98) : émission maximum de 721 250 actions</b>										
13/01/1998	614 000	01/10/2002	12/01/2006	15,37 €	70 175	-	543 825	-	-	non applicable
04/12/1998	25 000	25/02/2003	24/08/2006	46,86 €	25 000	-	-	-	-	non applicable
03/03/1999	20 000	04/03/2004	02/03/2007	48,50 €	10 000	-	10 000	-	-	non applicable
12/10/1999	51 750	13/10/2004	12/10/2007	46,20 €	49 000	3 000	2 750	-	-	non applicable
16/12/2002	129 250	17/12/2007	15/12/2010	22,50 €	40 250	-	81 950	2 500	7 050	6,36 €
<b>TOTAL</b>	<b>840 000</b>				<b>194 425</b>	<b>3 000</b>	<b>638 525</b>	<b>2 500</b>	<b>7 050</b>	
<b>Plan n° 4 – Plan d'options de 2000 (Assemblée Générale du 29/06/00) : émission maximum de 714 774 actions</b>										
29/06/2000	33 900	30/06/2005	29/06/2008	73,00 €	33 800	-	-	-	100	non applicable
22/03/2001	301 500	23/03/2006	22/03/2009	61,40 €	283 500	-	-	-	18 000	non applicable
19/12/2001	34 600	20/12/2006	19/12/2009	61,40 €	34 600	-	-	-	-	non applicable
24/04/2002	6 000	25/04/2007	23/04/2010	61,40 €	3 000	-	-	-	3 000	non applicable
16/12/2002	303 200	17/12/2007	15/12/2010	22,50 €	48 750	-	147 596	15 750	106 854	6,36 €
03/09/2003	88 000	04/09/2008	02/09/2011	32,50 €	10 800	-	-	-	77 200	12,15 €
13/01/2004	23 000	14/01/2009	12/01/2012	35,90 €	4 000	-	-	-	19 000	11,36 €
<b>TOTAL</b>	<b>790 200</b>				<b>418 450</b>	<b>-</b>	<b>147 596</b>	<b>15 750</b>	<b>224 154</b>	
<b>Plan n° 5 – Plan d'options de 2005 (Assemblée Générale du 26/05/05) : émission maximum de 321 958 actions</b>										
25/07/2006	30 000	26/07/2011	24/07/2014	57,85 €	30 000	30 000	-	-	-	13,10 €
21/12/2006	67 000	22/12/2011	20/12/2014	58,80 €	10 000	5 000	-	-	57 000	17,47 €
08/01/2007	5 000	09/01/2012	07/01/2015	60,37 €	5 000	-	-	-	-	15,28 €
18/03/2008	31 000	19/03/2013	17/03/2016	45,30 €	-	-	-	-	31 000	10,98 €
<b>TOTAL</b>	<b>133 000</b>				<b>45 000</b>	<b>35 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88 000</b>	
<b>TOTAL DES PLANS</b>						<b>38 000</b>		<b>18 250</b>	<b>319 204</b>	

- 18 250 options de souscription ont été exercées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008. Le montant de la souscription figure à la ligne *Réserves liées au capital* pour un montant total de 411 k€ comprenant le capital (73 k€) et la prime d'émission (338 k€). La part correspondant au capital est comptabilisée sous cette rubrique en fin d'exercice.
- Il a été attribué au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008, 31 000 options de souscription d'actions, au prix de souscription de 45,30 €.
- 38 000 options ont été annulées, leurs bénéficiaires ayant quitté l'entreprise avant la fin de la période d'acquisition de leurs droits.
- Le nombre d'actions pouvant être créées par exercice des options déjà attribuées s'élève à 319 204, le nombre d'options encore attribuables au 30 juin 2008 est de 233 958, soit un nombre maximal total d'actions à créer de 553 162 actions.



### 13.3. Réserves liées au capital

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Primes d'émission, de fusion et d'apport	47 648	43 025	47 094
Réserve légale	4 669	4 587	4 587
<b>TOTAL</b>	<b>52 317</b>	<b>47 612</b>	<b>51 681</b>

Les mouvements intervenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008 sont les suivants :

- exercice d'options de souscription d'actions : 411 k€ ;
- valeur des services rendus liés aux options de souscription : 143 k€ ;
- affectation du résultat 2007 Sopra Group à la réserve légale : 82 k€.

### 13.4. Dividendes

L'Assemblée Générale de Sopra Group réunie le 15 mai 2008 a décidé de distribuer un dividende de 19 258 k€, soit 1,65 € par action. Ce dividende a été mis en paiement le 30 mai 2008. Le dividende versé au titre de l'exercice précédent s'élevait à 15 480 k€, soit 1,35 € par action.

## Note 14 | Emprunts et dettes financières

### 14.1. Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Emprunts bancaires	15 824	101 082	116 906	131 043	120 868
Dettes liées aux contrats de location-financement	4 197	5 830	10 027	8 164	9 675
Participation des salariés	1 996	15 478	17 474	16 575	16 300
Autres dettes financières diverses	121	10	131	404	187
Concours bancaires courants	37 774	-	37 774	19 067	9 814
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>59 912</b>	<b>122 400</b>	<b>182 312</b>	<b>175 253</b>	<b>156 844</b>
Valeurs mobilières de placement	- 719	-	- 719	- 284	- 152
Disponibilités	- 25 021	-	- 25 021	- 26 064	- 26 421
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>34 172</b>	<b>122 400</b>	<b>156 572</b>	<b>148 905</b>	<b>130 271</b>

#### Emprunts bancaires

Le Groupe a mis en place fin octobre 2005 avec ses six banques partenaires un crédit revolving multidevises réductible de 200 M€ d'une durée de sept ans, amortissable semestriellement. La mise en place de ce crédit était destinée à reprendre la dette existante, à assurer le financement des acquisitions, celui de la croissance interne, à allonger la maturité de la dette et à optimiser les conditions de rémunération. Le montant autorisé s'élève à 130 M€ au 30 juin 2008 et à 115 M€ au 31 décembre 2008.

Le taux d'intérêt applicable est égal à l'Euribor afférent à la période de tirage concernée auquel s'ajoute une marge ajustée semestriellement en fonction du ratio d'endettement financier net sur l'excédent brut d'exploitation. L'endettement financier net considéré ne prend pas en compte la dette de participation des salariés mais intègre les dettes liées aux compléments de prix sur acquisitions. La marge peut évoluer dans une fourchette de 0,30 à 0,65 %. La marge appliquée pour la première partie de l'année 2008 est de 0,35 %. Une commission de non-utilisation égale à 0,35 % de la marge est également prévue.

Un deuxième crédit de 132 M€ d'une durée de six ans prorogable d'un an a été contracté en avril 2008 aux mêmes conditions.

Trois ratios financiers doivent être respectés :

- l'endettement financier net sur l'excédent brut d'exploitation doit être inférieur à 3 ;
- l'endettement financier net sur les capitaux propres doit être inférieur à 1 ;
- le résultat opérationnel sur le coût de l'endettement financier net doit excéder 5.

Ces ratios sont largement respectés au 30 juin 2008 puisqu'ils s'établissent respectivement à 1,36, à 0,60 et à 11,4.

#### Dettes liées aux contrats de location-financement

La valeur nette comptable des passifs liés aux contrats de location-financement est de 10 027 k€, la charge financière future correspondante s'élève à 535 k€, soit un total des paiements minimaux futurs au titre de la location-financement de 10 562 k€.

(en milliers d'euros)	30/06/2008			30/06/2007	31/12/2007
	Paiements minimaux au titre de la location	Charge financière future	Valeur actualisée des loyers futurs	Valeur actualisée des loyers futurs	Valeur actualisée des loyers futurs
À moins d'un an	4 500	303	4 197	3 722	4 137
Entre un et cinq ans	6 062	232	5 830	4 442	5 538
À plus de cinq ans	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>10 562</b>	<b>535</b>	<b>10 027</b>	<b>8 164</b>	<b>9 675</b>

### Participation des salariés

La réserve de participation des salariés de Sopra Group et d'Axway Software, antérieurement intégralement gérée sous forme de comptes courants bloqués sur 5 ans et rémunérés à un taux fixe, peut depuis 2002, être également affectée en Fonds Communs de Placement Multi-entreprises. La réserve de participation des

salariés d'Orga Consultants est intégralement affectée en Fonds Communs de Placement.

La dette de participation fait l'objet d'un retraitement destiné à prendre en compte le différentiel existant entre le taux d'intérêt contractuel servi et le taux réglementaire plancher applicable.

## 14.2. Tableau de variation de l'endettement net

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<b>ENDETTEMENT NET EN DÉBUT D'EXERCICE (A)</b>	<b>130 271</b>	<b>97 729</b>	<b>97 729</b>
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>26 066</b>	<b>24 534</b>	<b>71 541</b>
Coût de l'endettement financier net	4 136	3 509	7 825
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	11 784	12 247	25 231
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>41 986</b>	<b>40 290</b>	<b>104 597</b>
Impôt versé	- 10 145	- 22 746	- 38 166
Variation du besoin en fonds de roulement	- 12 757	- 7 901	- 14 704
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>19 084</b>	<b>9 643</b>	<b>51 727</b>
Variation liée aux opérations d'investissement	- 6 234	- 4 623	- 13 869
Intérêts financiers nets versés	- 4 145	- 3 505	- 7 873
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>8 705</b>	<b>1 515</b>	<b>29 985</b>
Incidence des variations de périmètre	- 15 424	- 34 668	- 49 218
Investissements financiers	760	102	173
Dividendes	- 19 255	- 15 479	- 15 479
Augmentations de capital en numéraire	411	262	4 746
Participation des salariés	- 1 174	- 2 754	- 2 479
Autres variations	166	- 93	- 116
<b>VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B)</b>	<b>- 25 811</b>	<b>- 51 115</b>	<b>- 32 388</b>
Incidence des variations de taux de change	- 490	- 61	- 154
<b>ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A-B)</b>	<b>156 572</b>	<b>148 905</b>	<b>130 271</b>

### Impôt versé : - 10 145 k€

L'impôt versé au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (- 10 145 k€) marque le retour à un cycle normal de décaissement des acomptes et des soldes d'impôt sociétés. L'exercice 2007 avait supporté un double décaissement dû à une opération de fusion avec Valoris.

L'impôt sur les sociétés qui aurait dû normalement être versé en l'absence de cette opération est par conséquent de :

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Impôt versé	- 10 145	- 22 746	- 38 166
Acomptes théoriques 2006	0	10 912	10 912
<b>Impôt versé retraité</b>	<b>- 10 145</b>	<b>- 11 834</b>	<b>- 27 254</b>

### Incidence des variations de périmètre : - 15 424 k€

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Coût des acquisitions (hors compléments de prix)	7 459	23 398	60 919
Part rémunérée en actions Sopra Group	-	-	-
Endettement net/Trésorerie nette des sociétés acquises	- 35	- 4 218	- 27 116
Paiements différés	-	-	-
Compléments de prix décaissés au titre d'acquisitions antérieures	8 000	15 488	15 415
<b>TOTAL</b>	<b>15 424</b>	<b>34 668</b>	<b>49 218</b>

Cela correspond :

- à l'acquisition de CIBF en janvier 2008 pour un montant de 6 259 k€ diminué de la trésorerie figurant au bilan de l'entité acquise pour 161 k€, soit un montant net de 6 098 k€ ;
- à l'acquisition de G2i en janvier 2008 pour un montant de 1 200 k€ augmenté de l'endettement figurant au bilan de l'entité acquise pour 126 k€, soit un montant net de 1 326 k€ ;
- au paiement de compléments de prix au titre de l'exercice 2007 pour PROFit et Axway Software GmbH pour un montant total de 8 000 k€.

### Participation des salariés : - 1 174 k€

Ce montant correspond principalement à la différence entre la participation 2007 portée en réserve en 2008 et la participation 2002 débloquée en 2008.

## Note 15 | Impôts différés passifs

Cf. note 8.

## Note 16 | Provisions pour retraites et engagements assimilés

Ces provisions concernent deux régimes à prestations définies, non financés, en France et en Italie.

(en milliers d'euros)	01/01/2008	Variation de périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Variation des écarts actuariels	30/06/2008
France	22 598	343	1 482	- 336	- 511	23 576
Italie	2 922	-	355	- 286	-	2 991
<b>TOTAL</b>	<b>25 520</b>	<b>343</b>	<b>1 837</b>	<b>- 622</b>	<b>- 511</b>	<b>26 567</b>

Impact (net des charges encourues)

Résultat opérationnel courant			1 264			
Résultat financier			573			
<b>TOTAL</b>			<b>1 837</b>			

**En France**, le régime à prestations définies concerne le versement d'indemnités de départ en retraite. Le Groupe provisionne ses engagements envers les salariés en application des dispositions de la convention collective Syntec relatives au départ et à la mise à la retraite, dispositions modifiées en 2004 à la suite de la

loi du 21 août 2003 portant réforme des retraites. La provision d'indemnités de départ en retraite est évaluée de manière actuarielle suivant les modalités exposées à la note 1.19 du document de référence 2007.

Les principales hypothèses actuarielles retenues au titre de ce régime sont les suivantes :

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Taux d'actualisation des engagements	5,00 %	4,85 %	4,70 %
Taux d'augmentation future des salaires	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Âge de départ à la retraite	65 ans	65 ans	65 ans
Table de mortalité	Insee 2000-2002	Insee 2000-2002	Insee 2000-2002

### Tableau d'évolution de la provision pour indemnités de départ en retraite (France)

(en milliers d'euros)	Valeur actualisée de l'obligation non financée	Écarts actuariels non comptabilisés	Engagements nets au bilan	Comptabilisation en compte de résultat
<b>1<sup>er</sup> janvier 2008</b>	<b>22 598</b>	-	<b>22 598</b>	-
Variation de périmètre	343	-	343	-
Coût des services rendus	909	-	909	909
Coût financier	573	-	573	573
Prestations servies aux salariés	- 336	-	- 336	- 336
Variation des écarts actuariels 2008	- 511	-	- 511	-
<b>30 JUIN 2008</b>	<b>23 576</b>	-	<b>23 576</b>	<b>1 146</b>

**En Italie**, ces provisions concernent les indemnités de fin de contrat (*Trattamento di Fine Rapporto*).

## Note 17 | Provisions non courantes

(en milliers d'euros)	01/01/2008	Variation de périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2008
Provisions pour litiges	1 093	-	191	- 149	- 145	990
Provisions pour garanties	980	-	-	-	-	980
Provisions pour risques – Filiales non consolidées	132	-	-	-	- 30	102
Autres provisions pour risques	971	20	104	- 343	- 20	732
<b>Sous-total provisions pour risques</b>	<b>3 176</b>	<b>20</b>	<b>295</b>	<b>- 492</b>	<b>- 195</b>	<b>2 804</b>
Autres provisions pour charges	1 329	-	4	- 3	- 15	1 315
<b>Sous-total provisions pour charges</b>	<b>1 329</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>- 3</b>	<b>- 15</b>	<b>1 315</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 505</b>	<b>20</b>	<b>299</b>	<b>- 495</b>	<b>- 210</b>	<b>4 119</b>

### Impact (net des charges encourues)

Résultat opérationnel courant			299		- 180	
Résultat financier			-		- 30	
<b>TOTAL</b>			<b>299</b>		<b>- 210</b>	

■ Les provisions pour litiges couvrent essentiellement des litiges prud'homaux, des indemnités de départ de collaborateurs et quelques litiges commerciaux.

■ Les provisions sur filiales non consolidées concernent des filiales de Valoris.

## Note 18 | Autres dettes non courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dettes sur immobilisations - part à plus d'un an	-	6 569	6 692
Participation des salariés de l'exercice	2 862	2 537	6 842
Avances conditionnées	488	152	152
<b>TOTAL</b>	<b>3 350</b>	<b>9 258</b>	<b>13 686</b>

■ La participation des salariés correspond aux sommes comptabilisées en charges de personnel au titre de la période par la société Sopra Group. Ces fonds sont portés en augmentation des emprunts et dettes financières l'exercice suivant.

■ Les avances conditionnées correspondent à des subventions (22 k€) reçues d'OSEO par la société Acanthis acquise par Sopra Group en janvier 2005 et fusionnée courant 2005, et à des avances conditionnées (466 k€) de la société CIBF acquise par Sopra Group en janvier 2008.

## Note 19 | Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Fournisseurs	46 533	43 662	49 502
Fournisseurs - avances et acomptes, avoirs à recevoir	- 111	- 123	- 1 043
<b>TOTAL</b>	<b>46 422</b>	<b>43 539</b>	<b>48 459</b>

## Note 20 | Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Dettes sur immobilisations – part à moins d'un an	10 198	9 764	9 403
Dettes sociales	129 091	118 763	129 921
Dettes fiscales	78 002	66 135	72 723
Impôt sur les sociétés	4 748	3 427	3 150
Produits constatés d'avance	71 214	73 516	52 564
Dettes diverses	802	1 486	1 072
<b>TOTAL</b>	<b>294 055</b>	<b>273 091</b>	<b>268 833</b>

Les dettes sur immobilisations – part à moins d'un an comprennent 9 115 k€ de compléments de prix liés aux acquisitions PROFit, Methosystem, CIBF et G2i.

Les dettes sociales comprennent uniquement les sommes dues aux organismes sociaux et aux salariés et la participation des salariés d'Orga Consultants virée à un organisme gestionnaire l'exercice suivant.

Les dettes fiscales correspondent pour l'essentiel à la taxe sur la valeur ajoutée collectée auprès des clients : montant exigible dû au titre du mois de juin et montant inclus dans les créances clients.

Les produits constatés d'avance correspondent essentiellement aux prestations facturées non encore exécutées, selon leur avancement (cf. note 1.22 du document de référence 2007).

## Note 21 | Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés correspondent à un instrument de couverture de taux (cf. notes 11 et 32.3.a).

## ■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### Note 22 | Chiffre d'affaires

#### 22.1. Activité par métiers

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
Conseil	24,7	4,5 %	22,7	4,7 %	43,9	4,4 %
ISS France	338,8	61,6 %	288,4	59,7 %	597,5	59,7 %
ISS Europe	113,8	20,7 %	104,4	21,6 %	214,9	21,4 %
Axway	72,3	13,2 %	67,8	14,0 %	145,1	14,5 %
<b>TOTAL</b>	<b>549,6</b>	<b>100,0 %</b>	<b>483,3</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 001,4</b>	<b>100,0 %</b>

ISS : Intégration de Systèmes et de Solutions.

#### 22.2. Activité internationale

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
Intégration de Systèmes – Filiales européennes	113,8	20,7 %	104,4	21,6 %	214,9	21,4 %
Intégration de Systèmes – Hors filiales européennes	21,3	3,9 %	14,4	3,0 %	30,1	3,0 %
Axway	41,0	7,4 %	38,8	8,0 %	83,9	8,4 %
<b>Chiffre d'affaires International</b>	<b>176,1</b>	<b>32,0 %</b>	<b>157,6</b>	<b>32,6 %</b>	<b>328,9</b>	<b>32,8 %</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>549,6</b>	<b>100,0 %</b>	<b>483,3</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 001,4</b>	<b>100,0 %</b>

## Note 23 | Achats consommés

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	% CA	1 <sup>er</sup> semestre 2007	% CA	Exercice 2007	% CA
Achats de sous-traitance	58 829	10,7 %	44 373	9,2 %	97 067	9,7 %
Achats non stockés de matériel et fournitures	3 311	0,6 %	3 507	0,7 %	7 417	0,7 %
Achats de marchandises et variation de stock de marchandises	5 804	1,1 %	4 474	0,9 %	10 243	1,0 %
<b>TOTAL</b>	<b>67 944</b>	<b>12,4 %</b>	<b>52 354</b>	<b>10,8 %</b>	<b>114 727</b>	<b>11,5 %</b>

## Note 24 | Charges de personnel

### 24.1. Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Salaires et traitements	259 461	233 995	465 353
Charges sociales	98 069	87 622	175 053
Participation des salariés	3 246	3 059	7 475
<b>TOTAL</b>	<b>360 776</b>	<b>324 676</b>	<b>647 881</b>

### 24.2. Effectif

Effectif de fin de période	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
France	8 220	7 360	7 580
International	3 890	3 400	3 740
<b>TOTAL</b>	<b>12 110</b>	<b>10 760</b>	<b>11 320</b>

### 24.3. Participation des salariés

En application des normes IAS 32 et 39, la dette de participation fait l'objet d'un retraitement décrit à la note 14.1.

La participation des salariés aux résultats concerne Sopra Group pour un montant de 2 862 k€, et Orga Consultants pour 384 k€.

### 24.4. Options de souscription d'actions

Le coût des services rendus par le personnel en contrepartie des options reçues a été comptabilisé en charges de personnel pour un montant de 143 k€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2008 (cf. *État des variations des capitaux propres consolidés*).

## Note 25 | Charges externes

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
Locations et charges locatives	14 753	23,4 %	12 974	23,2 %	27 148	23,6 %
Entretien et réparations	3 190	5,1 %	3 067	5,5 %	6 017	5,2 %
Personnel extérieur de structure	1 088	1,7 %	1 238	2,2 %	2 667	2,3 %
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 526	7,2 %	3 506	6,3 %	7 337	6,4 %
Publicité et relations publiques	2 732	4,3 %	2 431	4,3 %	5 392	4,7 %
Déplacements et missions	26 736	42,4 %	23 645	42,3 %	47 726	41,4 %
Télécommunications	3 134	5,0 %	2 758	4,9 %	6 035	5,2 %
Divers	6 904	10,9 %	6 276	11,2 %	12 890	11,2 %
<b>TOTAL</b>	<b>63 063</b>	<b>100 %</b>	<b>55 895</b>	<b>100 %</b>	<b>115 212</b>	<b>100 %</b>

Le montant des charges externes rapporté au chiffre d'affaires est stable : il s'établit à 11,47 % au 30 juin 2008, à 11,57 % au 30 juin 2007 et à 11,50 % au 31 décembre 2007.

## Note 26 | Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	979	370	1 086
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 558	2 886	6 319
Dotations aux amortissements des immobilisations en crédit-bail	2 483	2 070	4 289
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>6 020</b>	<b>5 326</b>	<b>11 694</b>
Dotations aux dépréciations des actifs circulants nettes des reprises non utilisées	661	206	- 15
Dotations aux provisions pour risques et charges nettes des reprises non utilisées	1 383	1 253	2 930
<b>Dotations aux provisions et dépréciations</b>	<b>2 044</b>	<b>1 459</b>	<b>2 915</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 064</b>	<b>6 785</b>	<b>14 609</b>

## Note 27 | Autres produits et charges opérationnels

Cette rubrique a supporté en 2007, pour un montant de 673 k€, des charges inhabituelles liées à l'acquisition de l'activité B2B d'Atos Origin : il s'agit de charges engagées pour doter cette activité d'une

structure administrative, technique et logistique permettant un fonctionnement normal, suite à la sortie du Groupe Atos qui assurait ces fonctions en central.



## Note 28 | Charges et produits financiers

### 28.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	70	158	169
Charges d'intérêt	- 4 326	- 3 679	- 7 983
Incidence de la variation de valeur de l'emprunt syndiqué	120	12	- 11
<b>TOTAL</b>	<b>- 4 136</b>	<b>- 3 509</b>	<b>- 7 825</b>

L'évolution de la charge financière est essentiellement due à l'accroissement de la dette entraînée par les différentes acquisitions et à l'augmentation des taux d'intérêt, celle-ci étant cependant

contenue par la couverture de taux mise en place concomitamment à la souscription du crédit syndiqué.

### 28.2. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Dotations et reprises aux provisions	116	1 410	1 759
Actualisation des engagements de retraite	- 573	- 356	- 1 038
Actualisation de la participation des salariés	344	236	439
Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises	- 187	- 118	- 373
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	93	1 269	677
Gains et pertes de change - réalisés	75	- 144	- 597
Gains et pertes de change - latents	- 39	485	- 3 817
Autres produits et charges financiers	439	229	950
<b>TOTAL</b>	<b>268</b>	<b>3 011</b>	<b>- 2 000</b>

*Dotations et reprises aux provisions* : les comptes de l'exercice 2007 enregistraient une reprise de la provision de 1 400 k€ destinée à faire face à la perte de valeur envisagée d'instruments de couverture de taux au 31 décembre 2006.

*Actualisation des engagements de retraite* : cf. note 16.

*Actualisation de la participation des salariés* : cf. note 14.1.

*Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises* : cf. note 20.

La rubrique *Variation de valeur des instruments financiers dérivés* enregistre la variation nette (787 k€), sur le premier semestre 2008, de la juste valeur de deux instruments de couverture de taux liés au crédit syndiqué mis en place en octobre 2005, et la variation de valeur d'un instrument de couverture de change en dollar (- 694 k€).

Les *Gains et pertes de change latents* portent essentiellement sur les comptes intragroupe en GBP (décrochage fort de cette devise à partir de mi-novembre 2007) et en USD.

La Direction a revu la qualification de certains prêts intragroupe jusqu'alors considérés comme remboursables à moyen terme. Ces prêts intragroupe sont désormais considérés comme faisant partie intégrante de l'investissement net du Groupe dans les filiales étrangères concernées, leur règlement n'étant ni planifié ni susceptible d'intervenir dans un avenir prévisible.

En application de la norme IAS 21, les écarts de change relatifs à ces prêts intragroupe ont été comptabilisés dans une composante distincte des capitaux propres au 30 juin 2008.

## Note 29 | Charge d'impôt

### 29.1. Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Impôts courants	8 876	9 687	25 441
Impôts différés	2 908	2 560	- 210
<b>TOTAL</b>	<b>11 784</b>	<b>12 247</b>	<b>25 231</b>

### 29.2. Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Résultat net	24 746	21 089	55 097
Charge d'impôt	- 11 784	- 12 247	- 25 231
Résultat avant impôt	36 530	33 336	80 328
<b>Taux d'imposition théorique</b>	<b>34,43 %</b>	<b>34,43 %</b>	<b>34,43 %</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>- 12 577</b>	<b>- 11 478</b>	<b>- 27 657</b>
<b>Rapprochement</b>			
Différences permanentes	- 84	18	- 249
Effet des pertes de l'exercice non activées	- 334	- 1 731	- 2 246
Utilisation de reports déficitaires non activés	544	306	3 574
Effet des crédits d'impôts recherche	344	258	779
Différentiel de taux - France/Étranger	370	230	608
Ajustements d'impôts sur exercice antérieur	- 49	-	- 38
Autres	2	150	- 2
<b>Charge réelle d'impôt</b>	<b>- 11 784</b>	<b>- 12 247</b>	<b>- 25 231</b>
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>32,26 %</b>	<b>36,74 %</b>	<b>31,41 %</b>

### 29.3. Contrôles fiscaux

Sopra Group et Axway Software font actuellement l'objet de vérifications de comptabilité portant sur les années 2005 et 2006 pour Sopra Group et 2005 pour Axway. Le contrôle de Sopra Group vient de débiter et il n'apparaît pas à ce jour de risque de redressement à provisionner.

Concernant Axway, l'administration fiscale a notifié une proposition de redressement à laquelle il a été répondu de la manière suivante :

- redressement accepté et provisionné dans les comptes au 30 juin 2008 : 240 k€ ;

- redressement refusé et non provisionné : 2 620 k€ (principal et majorations). Le litige porte sur la qualification de la nature, financière ou commerciale, d'abandons de créances consentis par Axway à certaines de ses filiales de distribution à l'international. Axway, confortée par les avis de ses conseils fiscaux, conteste formellement la qualification donnée par l'administration à ces opérations.

## Note 30 | Résultats par action

(en euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Résultat net - part du Groupe	24 745 409	21 089 218	55 096 763
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 671 531	11 466 835	11 477 548
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>2,12</b>	<b>1,84</b>	<b>4,80</b>

(en euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007
Résultat net - part du Groupe	24 745 409	21 089 218	55 096 763
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 671 531	11 466 835	11 477 548
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	50 144	270 375	123 862
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	11 721 675	11 737 210	11 601 410
<b>RÉSULTAT DILUE PAR ACTION</b>	<b>2,11</b>	<b>1,80</b>	<b>4,75</b>

Les modalités de calcul des résultats par action sont décrites à la note 1.24 du document de référence 2007.

Les seuls éléments dilutifs sont les options de souscription d'actions dont le détail est présenté à la note 13.2.

## ■ AUTRES INFORMATIONS

### Note 31 | Information sectorielle

#### 31.1. Résultats sectoriels

##### a. Intégration de Systèmes et de Solutions – France

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
Chiffre d'affaires	338,8		288,4		597,5	
Résultat opérationnel courant	27,6	8,1 %	23,0	8,0 %	52,3	8,8 %
Résultat opérationnel	27,6	8,1 %	23,0	8,0 %	52,3	8,8 %

##### b. Conseil

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
Chiffre d'affaires	24,7		22,7		43,9	
Résultat opérationnel courant	2,5	10,1 %	2,2	9,7 %	4,5	10,3 %
Résultat opérationnel	2,5	10,1 %	2,2	9,7 %	4,5	10,3 %

##### c. Intégration de Systèmes et de Solutions – Europe

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
Chiffre d'affaires	113,8		104,4		214,9	
Résultat opérationnel courant	8,0	7,0 %	7,0	6,7 %	19,5	9,1 %
Résultat opérationnel	8,0	7,0 %	7,0	6,7 %	19,5	9,1 %

**d. Axway**

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
Chiffre d'affaires	72,3		67,8		145,1	
Résultat opérationnel courant	2,3	3,2 %	2,3	3,4 %	14,5	10,0 %
Résultat opérationnel	2,3	3,2 %	1,6	2,4 %	13,8	9,5 %

**e. Groupe**

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2008		1 <sup>er</sup> semestre 2007		Exercice 2007	
Chiffre d'affaires	549,6		483,3		1 001,4	
Résultat opérationnel courant	40,4	7,4 %	34,5	7,1 %	90,8	9,1 %
Résultat opérationnel	40,4	7,4 %	33,8	7,0 %	90,1	9,0 %

**31.2. Ventilation géographique du chiffre d'affaires**

(en millions d'euros)	France	Royaume-Uni	Espagne	Autres pays d'Europe	Autres zones	TOTAL
Chiffre d'affaires	373,4	41,8	48,9	61,6	23,9	549,6

**31.3. Ventilation des principaux actifs sectoriels**

(en milliers d'euros)	Conseil	ISS France	ISS Europe	Axway	TOTAL
Écarts d'acquisition	3 876	55 360	167 330	73 126	299 692
Immobilisations corporelles	-	27 693	4 746	1 248	33 687
Clients et comptes rattachés	16 703	245 330	76 938	46 895	385 866

**31.4. Ventilation géographique des principaux actifs**

(en milliers d'euros)	France	Royaume-Uni	Espagne	Autres pays d'Europe	Autres zones	TOTAL
Écarts d'acquisition	56 882	58 950	84 297	71 360	28 203	299 692
Immobilisations corporelles	26 993	669	3 502	1 423	1 100	33 687
Clients et comptes rattachés	270 431	21 309	35 207	51 525	7 394	385 866

## Note 32 | Facteurs de risques financiers

### 32.1. Risque de crédit

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Dont : dépréciées	Dont : ni dépréciées ni échues à la date de clôture	Dont : non dépréciées à la date de clôture mais échues selon les périodes suivantes					
				moins de 30 jours	entre 30 et 60 jours	entre 61 et 90 jours	entre 91 et 180 jours	entre 181 et 360 jours	plus de 360 jours
				Créances clients (y compris créances douteuses)	258 330	3 931	146 351	56 643	22 645

### 32.2. Risque de liquidité

Suivant la définition donnée par l'Autorité des marchés financiers, le risque de liquidité est caractérisé par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif, et se traduit par l'incapacité de rembourser ses dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

Le Groupe estime ne pas être exposé à ce risque compte tenu de sa structure financière générale, du niveau et de la structure de son actif circulant et de son endettement (cf. note 14), et de sa capacité à mobiliser, le cas échéant, de nouveaux financements.

L'endettement net consolidé ventilé par échéance est présenté dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	Moins de 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts bancaires	15 824	29 054	29 028	29 000	14 000	-	116 906
Dettes de location-financement	4 197	3 092	2 047	691	-	-	10 027
Participation des salariés	1 996	2 222	2 891	4 734	5 631	-	17 474
Autres dettes financières diverses	121	-	-	-	-	10	131
Concours bancaires courants	37 774	-	-	-	-	-	37 774
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>59 912</b>	<b>34 368</b>	<b>33 966</b>	<b>34 425</b>	<b>19 631</b>	<b>10</b>	<b>182 312</b>
Valeurs mobilières de placement	- 719	-	-	-	-	-	- 719
Disponibilités	- 25 021	-	-	-	-	-	- 25 021
<b>ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>34 172</b>	<b>34 368</b>	<b>33 966</b>	<b>34 425</b>	<b>19 631</b>	<b>10</b>	<b>156 572</b>

### 32.3. Risques de marché

#### a. Risque de taux

Le risque de taux est géré par la Direction Financière du Groupe en liaison avec les principaux établissements bancaires partenaires du Groupe. La ventilation des actifs et dettes financières en fonction de la nature des taux, fixe ou variable, figure dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	30/06/2008	Taux	Couvertures de taux
Emprunts bancaires	116 906	Variable	Swaps
Dettes de location-financement	10 027	Fixe	Néant
Participation des salariés	17 474	Fixe	Néant
Autres dettes financières diverses	131	Fixe	Néant
Concours bancaires courants	37 774	Variable	Néant
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>182 312</b>		
Valeurs mobilières de placement	- 719	Variable	Néant
Disponibilités	- 25 021	Variable	Néant
<b>ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>156 572</b>		

L'endettement net au 30 juin 2008, soit 156,6 M€, est composé à hauteur de 82,31 % (128,9 M€) de dettes à taux variable (en règle générale basé sur l'Euribor) et, à hauteur de 17,69 % (27,7 M€), de dettes à taux fixe. L'incidence d'une variation de taux de +/- 1 point appliqué à la totalité de l'endettement net à taux variable et sur une année entière serait de +/- 1,3 M€, en l'absence de couverture de taux.

Dans le cadre de la souscription du crédit syndiqué de 200 M€ en octobre 2005, le Groupe a mis en place une garantie contre la hausse des taux portant sur les deux tiers du montant autorisé du crédit, d'une durée de 7 ans.

Elle se compose de deux instruments :

- un premier *swap* qui échange le taux variable E6M du crédit contre un taux fixe de 3,16 % ;

- un second *swap* qui échange le taux fixe de 3,16 % contre :
  - 3 % si E12M post < 1,99 %,
  - E12M post si 1,99 % <= E12M post < 3,68 %,
  - 3,68 % si 3,68 % <= E12M post.

La valorisation nette de ces deux instruments de taux est de + 2,9 M€ au 30 juin 2008 :

- *Swap* 1 : + 3,8 M€
- *Swap* 2 : - 0,9 M€
- Net : + 2,9 M€

Cette garantie n'étant pas qualifiée de couverture parfaite au sens d'IAS 39 est donc considérée comme opération de transaction dont les effets sont enregistrés par le compte de résultat.

## b. Risque de change

Le risque de change concerne essentiellement la conversion des états financiers des sociétés anglaises et américaines. Ce risque ne fait pas l'objet d'une couverture particulière.

Le risque sur les opérations commerciales est peu important, chacune des entités intervenant très majoritairement dans son pays et sa devise.

La ventilation par devises de l'endettement net consolidé est présentée dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	Euro	Livre anglaise	Franc suisse	Couronne suédoise	Roupie indienne	Dollar américain	Autres devises	TOTAL
Emprunts bancaires	116 906	-	-	-	-	-	-	116 906
Dettes de location-financement	10 027	-	-	-	-	-	-	10 027
Participation des salariés	17 474	-	-	-	-	-	-	17 474
Autres dettes financières diverses	110	-	-	-	-	21	-	131
Concours bancaires courants	37 774	-	-	-	-	-	-	37 774
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>182 291</b>	-	-	-	-	<b>21</b>	-	<b>182 312</b>
Valeurs mobilières de placement	- 719	-	-	-	-	-	-	- 719
Disponibilités	- 14 131	- 5 334	- 531	- 1 191	- 1 147	- 699	- 1 988	- 25 021
<b>ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>167 441</b>	<b>- 5 334</b>	<b>- 531</b>	<b>- 1 191</b>	<b>- 1 147</b>	<b>- 678</b>	<b>- 1 988</b>	<b>156 572</b>

L'exposition de l'endettement net au risque de change existe principalement en Europe (filiales implantées au Royaume-Uni, en Suisse, en Suède) et, dans une moindre mesure, dans la zone Asie-Pacifique (filiales de distribution Axway) et aux États-Unis, depuis l'acquisition de Cyclone début 2006.

Le risque de change ne fait pas l'objet de couverture systématique. En revanche, toute opération particulière en devises d'un montant significatif donne lieu à la mise en place d'une couverture spécifique.

## c. Risque sur actions

Au 30 juin 2008, Sopra Group détenait 2 400 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 119 592 €, soit un prix moyen d'achat de 49,83 €.

Toutes les opérations concernant les actions autodétenues sont imputées directement sur les capitaux propres. L'impact sur le premier semestre 2008 est de - 7 k€ (cf. *État des variations des capitaux propres consolidés*).

## Note 33 | Engagements hors bilan et passifs éventuels

### 33.1. Obligations contractuelles

Obligations contractuelles <i>(en milliers d'euros)</i>	Paiements dus par période			30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
	À moins d'un an	De un à cinq ans	À plus de cinq ans			
Dettes à long terme	15 824	101 082	-	116 906	131 043	120 868
Obligations en matière de location-financement	4 197	5 830	-	10 027	8 164	9 675
Obligations d'achat irrévocables	-	-	-	-	-	-
Participation des salariés	1 996	15 478	-	17 474	16 575	16 300
Autres dettes financières diverses	121	-	10	131	404	187
Concours bancaires courants	37 774	-	-	37 774	19 067	9 814
<b>TOTAL</b>	<b>59 912</b>	<b>122 390</b>	<b>10</b>	<b>182 312</b>	<b>175 253</b>	<b>156 844</b>

### 33.2. Nantissements, garanties et sûretés

#### a. Nantissements d'actions de l'émetteur inscrites au nominatif pur

Nom de l'actionnaire inscrit au nominatif pur	Bénéficiaire	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Condition de levée du nantissement	Nbre d'actions nanties de l'émetteur	% de capital nanti de l'émetteur
Sopra GMT	Lyonnaise de Banque	Octobre 2007	Octobre 2008	Remboursement crédit 9 M€	250 000	2,14 %
Sopra GMT	Natexis	Mars 2007	Mars 2010	Remboursement crédit 5,0 M€	120 000	1,03 %
Sopra GMT	Natexis	Janvier 2008	Janvier 2011	Remboursement crédit 3,0 M€	100 000	0,86 %
Sopra GMT	BNP Paribas	Septembre 2004	Septembre 2008	Remboursement crédit 5,0 M€	228 600	1,96 %
<b>TOTAL</b>					<b>698 600</b>	<b>5,99 %</b>

#### b. Nantissements d'actifs de l'émetteur (immobilisations incorporelles, corporelles et financières)

Aucun nantissement de cette nature n'a été consenti.

### 33.3. Sûretés réelles données en garantie

Aucune sûreté réelle n'a été consentie en garantie des financements accordés par les établissements de crédit.

### 33.4. Covenants

Dans le cadre des crédits syndiqués mis en place en octobre 2005 et avril 2008, Sopra Group s'engage au titre des covenants à ce que :

- le montant de l'Endettement Financier Net divisé par l'Excédent Brut d'Exploitation reste inférieur à 3,5 jusqu'au 31 décembre 2005 et, à compter de cette date et pendant toute la durée du crédit, inférieur à 3. Ce ratio au 31 décembre 2007 était égal à 1,27. Il s'établit à 1,36 au 30 juin 2008 ;
- le montant de l'Endettement Financier Net divisé par les Capitaux Propres reste inférieur à 1 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio au 31 décembre 2007 était égal à 0,52. Il s'établit à 0,60 au 30 juin 2008 ;

- le montant du Résultat Opérationnel divisé par le Coût de l'Endettement Financier Net reste supérieur à 5 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio au 31 décembre 2007 était égal à 11,5. Il s'établit à 11,4 au 30 juin 2008.

L'endettement financier net retenu dans ces calculs intègre les compléments de prix afférents aux acquisitions enregistrés en dettes sur immobilisations (cf. note 16) et ne prend pas en compte la participation des salariés.

### 33.5. Passifs éventuels

Aucun passif éventuel n'est à prendre en compte autre que le risque lié au contrôle fiscal décrit à la note 29.3.

## Note 34 | 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.

## Note 35 | Événements postérieurs à la clôture de la période

Sopra Group a annoncé le 6 juin 2008 un projet de rapprochement au titre duquel Sopra Group, par l'intermédiaire de sa filiale Axway, ferait l'acquisition de Tumbleweed, en numéraire. La transaction proposée est soumise aux conditions habituelles, notamment l'approbation des actionnaires de Tumbleweed et des autorités de tutelle, et devrait être finalisée au troisième trimestre 2008. Les activités de Tumbleweed seraient alors intégrées à celles d'Axway.

Tumbleweed fournit des « Secure Content Delivery Solutions » à plus de 3 300 clients dans divers secteurs, notamment les services financiers, la santé et l'administration. Tumbleweed a réalisé un chiffre d'affaires de 57 millions de dollars US (environ 38 millions d'euros) en 2007.

## Note 36 | Taux de conversion des monnaies étrangères

1 €/devise	Taux moyens de la période			Taux de fin de période		
	1 <sup>er</sup> semestre 2008	1 <sup>er</sup> semestre 2007	Exercice 2007	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Franc suisse	1,6024	1,6346	1,6459	1,6056	1,6553	1,6547
Livre sterling	0,7791	0,6755	0,6873	0,7923	0,6740	0,7334
Couronne suédoise	9,4029	9,2279	9,2647	9,4703	9,2525	9,4415
Leu roumain	3,6866	3,3127	3,3410	3,6415	3,1340	3,6077
Dirham marocain	11,4495	-	11,2275	11,4917	-	11,3437
Dollar américain	1,5436	1,3338	1,3797	1,5764	1,3505	1,4721
Dollar canadien	1,5480	1,4973	1,4662	1,5942	1,4245	1,4449
Dollar australien	1,6565	1,6430	1,6365	1,6371	1,5885	1,6757
Dollar de Hong-Kong	12,0308	10,4208	10,7610	12,2943	10,5569	11,4800
Dollar de Singapour	2,1303	2,0368	2,0691	2,1446	2,0664	2,1163
Yuan (Chine)	10,8284	10,2721	10,4551	10,8051	10,2816	10,7524
Roupie (Inde)	63,0517	56,4635	56,6764	67,8916	54,8112	57,9856
Ringitt (Malaisie)	4,9635	4,6091	4,7229	5,1509	4,6626	4,8682
Won coréen	1 538,4615	1 246,2934	1 280,1108	1 652,2200	1 247,7300	1 377,9600



### 3. Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux comptes et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Sopra Group, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent Rapport ;
- la vérification des informations données dans le Rapport semestriel d'activité.

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

#### Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

#### Vérification spécifique

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

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

Fait à Paris et Courbevoie, le 29 août 2008

Les Commissaires aux comptes

**Auditeurs & Conseils Associés**

Philippe Ronin

**Mazars & Guérard**

Pierre Sardet

## 4. Attestation du Responsable du rapport financier semestriel

---

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le Rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe Sopra, et que le Rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées, ainsi que des principaux risques et incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

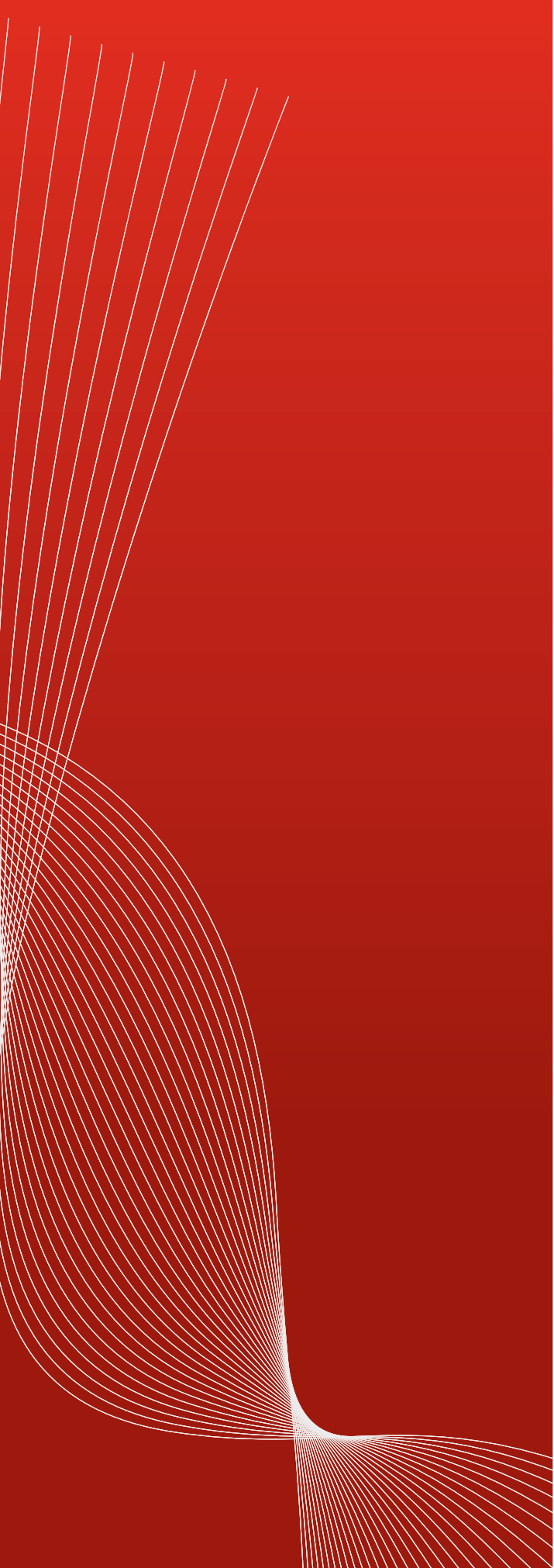
Fait à Paris, le 29 août 2008

**Pierre Pasquier**

**Président-Directeur Général**

Conception et réalisation :

 Labrador 01 53 06 30 80



Direction Générale  
9bis, rue de Presbourg  
FR 75116 Paris  
Tél. : +33 (0)1 40 67 29 29  
Fax : +33 (0)1 40 67 29 30  
[accueil@sopragroup.com](mailto:accueil@sopragroup.com)  
[www.sopragroup.com](http://www.sopragroup.com)

**Sopra**  
*group*