

Communiqué de Presse

Paris, le 31 août 2009

Sopra Group – Bonne résistance au 1^{er} semestre 2009

- *Quasi stabilité du chiffre d'affaires*
- *Marge opérationnelle courante à 4,9%*

		30/06 2009	30/06 2008	31/12 2008
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	544,8	549,6	1 129,5
Résultat opérationnel courant	M€	26,5	40,8	102,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	4,9%	7,4%	9,1%
Résultat opérationnel	M€	22,9	40,4	99,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	4,2%	7,4%	8,8%
Résultat net	M€	10,8	24,7	58,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	2,0%	4,5%	5,2%
Données par action				
Résultat net de base par action ¹	€	0,92	2,12	4,98
Principaux éléments de bilan				
Flux net de trésorerie disponible ²	M€	34,1	8,7	52,9
Endettement net	M€	196,0	156,6	198,2
Capitaux propres (part du Groupe)	M€	265,8	246,0	268,3
Endettement net / Capitaux propres	%	74%	64%	74%

Le chiffre d'affaires de Sopra Group s'établit à 544,8 millions d'euros au premier semestre 2009, en léger repli par rapport à l'exercice précédent. La croissance totale est de -0,9% et la croissance organique de -4,3%. Le résultat opérationnel courant s'établit à 26,5 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 4,9%.

Compte tenu du contexte économique difficile, ceci constitue une bonne performance qui témoigne de la qualité du positionnement stratégique du Groupe, de la pertinence des choix effectués en matière de portefeuille d'activités, de marchés et d'organisation de la production.

Commentant les résultats du Groupe, Pierre Pasquier a souligné : « *Cette performance est honorable dans une situation de crise économique sérieuse à laquelle s'ajoutent un effet calendaire défavorable et, en ce qui concerne Sopra Group, une base de comparaison particulièrement élevée due aux excellents résultats enregistrés en 2008 (croissance de 12,3% sur le premier semestre). Le renforcement des grands chantiers de transformation et les mesures conjoncturelles d'économies prises fin 2008 ont contribué à la préservation des résultats. Cette performance et les perspectives du second semestre témoignent de la capacité du Groupe à résister à la crise et à poursuivre la mise en œuvre de son projet inscrit dans le long terme* ».

¹ Calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

² Capacité d'autofinancement diminuée des intérêts financiers nets et de l'impôt sur les sociétés versés, de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements relatifs au cycle d'exploitation, net des cessions.

Performance par activité

(M€ / %)	1er semestre 2009					1er semestre 2008		
	Chiffre d'affaires	Croissance		ROC ³	% Marge	Chiffre d'affaires	ROC ³	% Marge
		totale	organique					
Conseil en management	19,0	- 23,1%	- 23,1%	0,8	4,2%	24,7	2,5	10,1%
ISS ⁴ France	353,2	+ 2,8%	+ 2,8%	23,2	6,6%	343,6	28,7	8,4%
ISS Europe	89,5	- 17,9%	- 14,3%	2,4	2,7%	109,0	7,2	6,6%
Axway	83,1	+ 14,9%	- 14,0%	0,1	0,1%	72,3	2,4	3,3%
Total Groupe	544,8	- 0,9%	- 4,3%	26,5	4,9%	549,6	40,8	7,4%

Conseil en management (Orga Consultants) : le chiffre d'affaires s'élève à 19,0 millions d'euros, soit un recul de 23,1% par rapport à l'exercice précédent. Ce repli, observé également chez les autres acteurs du conseil en Europe, reflète aussi l'effet calendaire déjà mentionné. Le Groupe a su protéger en partie la marge opérationnelle courante de cette activité qui s'affiche à 4,2%. Une stabilisation du chiffre d'affaires ainsi qu'une amélioration de la marge opérationnelle sont attendues pour le deuxième semestre.

ISS France : le chiffre d'affaires est de 353,2 millions d'euros, en croissance organique de +2,8%. La marge opérationnelle courante s'élève à 6,6%. La performance du Groupe en France, sur ses métiers de base, est excellente compte tenu de la conjoncture économique. Elle est due notamment au dynamisme des prises de commandes dans le secteur public, les *utilities* et chez certains grands clients ainsi qu'à la capacité reconnue du Groupe en matière de grands projets d'intégration et d'outsourcing applicatif. L'ensemble de l'année devrait être en légère croissance organique et la marge opérationnelle pourrait être très proche de celle de l'exercice précédent.

ISS Europe : le chiffre d'affaires en Europe ressort à 89,5 millions d'euros au premier semestre 2009, en repli de 14,3%. La marge opérationnelle courante s'établit quant à elle à 2,7%. La crise économique, plus accentuée qu'en France, laisse anticiper un repli de même ordre sur l'ensemble de l'exercice. Un programme lourd de protection des marges a été mis en place dans chaque pays.

- Au Royaume-Uni, le chiffre d'affaires est de 29,4 millions d'euros, en recul de 14,3% à taux de change comparable. La marge opérationnelle courante s'établit à 5,1%, en amélioration de +2 points de pourcentage par rapport à la même période en 2008. Un retour à la croissance est envisageable dès le quatrième trimestre 2009 et, grâce aux mesures prises, l'amélioration de la marge opérationnelle devrait se poursuivre dans la deuxième partie de l'année ;
- La crise économique, particulièrement sévère en Espagne, a conduit les grands clients traditionnels à réduire drastiquement leurs budgets informatiques et leurs commandes de délégation de personnel, qui constituait jusqu'à aujourd'hui le cœur de l'offre de la filiale espagnole. Dans ce contexte très difficile, le chiffre d'affaires s'élève à 37,1 millions d'euros, en repli de 12,7%. Le résultat opérationnel courant ressort à 2,4 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 6,5% avant prise en compte de coûts de restructuration de 2,2 millions d'euros. Un recul du chiffre d'affaires de l'ordre de 15% est à prévoir sur l'ensemble de l'année.

Axway : le chiffre d'affaires s'élève à 83,1 millions d'euros, en croissance totale de +14,9% et en recul organique de 14,0%. Le résultat opérationnel courant est légèrement positif, comme habituellement constaté en fin de premier semestre. L'effet de la crise économique est évident : le cycle de décision s'allonge chez les clients avec, pour effet, de décaler ou de segmenter les prises de commandes. Toutefois, l'intérêt pour la plateforme Synchrony™ se traduit par un portefeuille d'affaires prometteur pour le deuxième semestre. La résistance de la marge opérationnelle, malgré un repli des ventes de licences, témoigne de la capacité de la société à maîtriser ses coûts. À ce jour, Axway prévoit, pour le deuxième semestre, un chiffre d'affaires de même ordre que le chiffre d'affaires pro forma du second semestre 2008. La marge opérationnelle courante pourrait se situer entre 7% et 10% pour l'ensemble de l'exercice 2009.

³ ROC : Résultat opérationnel courant.

⁴ ISS : Intégration de systèmes et solutions.

Evolution de l'effectif

Au 30 juin 2009, l'effectif du Groupe était de 12 750 personnes, en progression de 300 personnes par rapport au 31 décembre 2008. Le nombre moyen de sous-traitants a été réduit de 16% sur l'ensemble du premier semestre 2009 et de 30% au 30 juin 2009.

Situation financière du Groupe

Le Groupe a quadruplé son flux net de trésorerie disponible (free cash flow) à 34,1 millions d'euros grâce notamment à une meilleure gestion du poste client. Après paiement du dividende et des derniers compléments de prix associés aux acquisitions réalisées, l'endettement net ressort à 196,0 millions d'euros. Les fonds propres s'élèvent à 265,8 millions d'euros.

Au 30 juin 2009, la situation financière est saine tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires⁵ :

- Le ratio d'endettement net sur capitaux propres s'élève à 73,7% ;
- L'endettement financier net est inférieur à 2 fois l'excédent brut d'exploitation (EBE) ;
- Le ratio du résultat opérationnel sur le coût de l'endettement financier net s'établit à 7,7.

Sopra Group dispose, en outre, de lignes de crédit confirmées et non utilisées d'un montant de 150 millions d'euros.

Stratégie et dossiers de transformation

Le Groupe confirme son focus sur l'intégration de systèmes et les services liés aux applications métiers. Dans le but de soutenir sa croissance, il poursuit d'importants chantiers de transformation :

- Regroupement des activités de conseil actuellement réparties au sein de plusieurs unités, notamment pour positionner Sopra Group comme un acteur incontournable des grands projets de transformation ;
- Investissement renforcé sur l'offre de progiciels dans le secteur bancaire, pour mieux couvrir un marché en grande évolution, y compris en Europe ;
- Poursuite du programme d'industrialisation afin de toujours mieux maîtriser les enjeux clients des grands projets d'intégration et d'outsourcing applicatif ;
- Montée en compétences des filiales européennes sur les métiers de l'intégration et de l'outsourcing applicatif ;
- Poursuite du projet européen-américain d'Axway en tirant tout le profit des acquisitions réalisées en termes de marge, de portefeuille d'activités et de base de clientèle.

Perspectives

Sur la base des éléments connus à cette date, aucun événement connu de la période n'est susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe.

Actuellement, les conditions de marché demeurent difficiles malgré quelques signes positifs de redémarrage. Toutefois, le Groupe est confiant dans sa capacité à s'adapter au mieux à la situation actuelle pour protéger son chiffre d'affaires et ses marges.

Le Groupe envisage une légère croissance organique pour ses activités en France (65% du chiffre d'affaires Groupe). Pour l'ensemble des activités, une légère croissance totale est à prévoir avec un repli organique du chiffre d'affaires contenu entre 3 et 4%. À ce jour, l'objectif de marge opérationnelle courante visé par Sopra Group sur l'ensemble de ses activités est supérieur à 7%.

⁵ Ratios calculés sur 12 mois glissants.

Évolution de périmètre de consolidation

Comme indiqué précédemment :

- Tumbleweed Communications (USA) est consolidée depuis le 1er septembre 2008.

Calendrier financier

- Jeudi 5 novembre 2009, après la clôture du marché : publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2009.

Avertissements

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

La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de référence 2008 qui a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 20 avril 2009.

Contacts

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

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

A propos de Sopra Group

Acteur majeur du conseil et des services informatiques en Europe, Sopra Group a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires de 1 129 millions d'euros et dispose d'un potentiel humain et intellectuel de plus de 12 000 personnes. Grâce à une culture historique de l'excellence et à une forte expertise sectorielle, fonctionnelle et technologique, le Groupe offre à ses clients une démarche globale adossée à un dispositif industriel éprouvé. L'ambition de Sopra Group est de permettre à ses clients de se concentrer sur les projets de transformation liés à leur compétitivité et à leur croissance. Son périmètre de compétences s'étend depuis la réflexion stratégique en amont, jusqu'à la conduite de grands projets d'intégration de systèmes et à l'outsourcing applicatif. Le Groupe poursuit, par ailleurs, le déploiement mondial de son activité d'intégration d'applications et de gestion des processus métiers à travers sa filiale Axway, leader mondial des « Collaborative Business Solutions » avec une gamme complète de solutions et de services. Pour plus d'informations, retrouvez-nous sur www.sopragroup.com.

Annexes

■ Compte de résultat consolidé

	30/06 2009		30/06 2008		31/12 2008	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	544,8		549,6		1 129,5	
Charges de personnel - Collaborateurs	-374,6		-360,8		-721,8	
Charges de personnel - Extérieurs	-39,6		-47,5		-97,6	
Charges d'exploitation	-96,1		-92,9		-193,8	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8,0		-7,6		-14,0	
Résultat opérationnel courant	26,5	4,9%	40,8	7,4%	102,3	9,1%
Dotations aux amortissements et aux incorporels affectés	-1,4		-0,4		-1,4	
Autres produits et charges opérationnels	-2,2		-		-1,2	
Résultat opérationnel	22,9	4,2%	40,4	7,4%	99,7	8,8%
Coût de l'endettement financier net	-4,9		-4,1		-9,9	
Autres produits et charges financiers	-0,9		0,2		-3,3	
Charge d'impôt	-6,3		-11,8		-28,3	
Résultat net	10,8	2,0%	24,7	4,5%	58,2	5,2%
Part du groupe	10,8		24,7		58,2	
Intérêts minoritaires	-		-		-	

■ Bilan économique consolidé

M€	30/06 2009	30/06 2008	31/12 2008
Ecarts d'acquisition	377,6	299,7	372,7
Actifs incorporels affectés	24,7	4,5	26,4
Autres immobilisations	41,0	39,3	41,0
Total actifs immobilisés	443,3	343,5	440,1
Clients et comptes rattachés (net)	358,0	385,9	401,5
Autres actifs et passifs	-339,5	-326,8	-375,1
Actifs et passifs d'exploitation	18,5	59,1	26,4
ACTIF ECONOMIQUE	461,8	402,6	466,5
Capitaux propres	265,8	246,0	268,3
Endettement financier net	196,0	156,6	198,2
CAPITAUX INVESTIS	461,8	402,6	466,5

■ Variation de l'endettement net

M€	30/06 2009	30/06 2008	31/12 2008
Endettement net en début de la période	198,2	130,3	130,3
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	32,4	42,0	108,4
Impôt versé	-12,9	-10,1	-29,3
Variation du besoin en fonds de roulement	26,4	-12,8	-2,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	45,9	19,1	76,3
Variation liée aux opérations d'investissement	-6,8	-6,2	-12,7
Intérêts financiers nets versés	-5,0	-4,2	-10,7
Flux net de trésorerie disponible	34,1	8,7	52,9
Incidence des variations de périmètre	-8,8	-15,4	-101,6
Dividendes	-19,3	-19,3	-19,3
Augmentations de capital en numéraire	0,0	0,4	0,8
Autres variations	-4,6	-0,2	0,0
Variation nette totale de la période	1,4	-25,8	-67,2
Incidence des variations de taux de change	0,8	-0,5	-0,7
Endettement net en fin de la période	196,0	156,6	198,2

■ Variation des capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2008	268,3
Dividendes	- 19,3
Résultat de l'exercice - part du groupe	10,8
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	-
Acquisition ou cession d'actions propres	-
Paiements fondés sur des actions	0,2
Ecarts actuariels	-
Variation des instruments financiers	0,2
Ecarts de conversion	5,8
Autres mouvements	- 0,2
Situation au 30 juin 2009	265,8

■ Chiffre d'affaires du Groupe par trimestre

Conseil	T1	T2	S1 2009
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	8,9	10,1	19,0
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	11,8	12,9	24,7
<i>Croissance totale (%)</i>	-24,6%	-21,7%	-23,1%
<i>Croissance organique (%)</i>	-24,6%	-21,7%	-23,1%
ISS France	T1	T2	S1 2009
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	177,6	175,6	353,2
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	169,0	174,6	343,6
<i>Croissance totale (%)</i>	5,1%	0,6%	2,8%
<i>Croissance organique (%)</i>	5,1%	0,6%	2,8%
ISS Europe	T1	T2	S1 2009
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	45,1	44,4	89,5
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	54,0	55,0	109,0
<i>Croissance totale (%)</i>	-16,5%	-19,3%	-17,9%
<i>Croissance organique (%)</i>	-11,7%	-16,7%	-14,3%
Axway	T1	T2	S1 2009
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	39,5	43,6	83,1
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	33,9	38,4	72,3
<i>Croissance totale (%)</i>	16,5%	13,5%	14,9%
<i>Croissance organique (%)</i>	-15,1%	-13,0%	-14,0%
Groupe	T1	T2	S1 2009
Chiffre d'affaires 2009 (M€)	271,1	273,7	544,8
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	268,7	280,9	549,6
<i>Croissance totale (%)</i>	0,9%	-2,6%	-0,9%
<i>Croissance organique (%)</i>	-2,6%	-5,9%	-4,3%

■ Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

	% du CA 2009	% du CA 2008
Banque / Finance	22%	24%
Assurance	7%	6%
Industrie	18%	20%
Services / Transport / Utilities	18%	18%
Télécoms	12%	12%
Secteur Public	16%	14%
Distribution	7%	6%
	100%	100%

■ Répartition du chiffre d'affaires par activité

	% du CA 2009	% du CA 2008
Conseil en management	4%	4%
ISS France	65%	62%
ISS Europe	16%	19%
Axway	15%	15%
	100%	100%

■ Tableau sur la répartition et les mouvements des effectifs du Groupe (hors personnels externes)

	30/06 2009	31/12 2008
Effectifs - France	8 590	8 210
Effectifs - International	4 160	4 240
Total	12 750	12 450
Effectifs début période	12 450	11 320
Intégrations des sociétés acquises	-	440
Recrutements nets	300	690
Total	12 750	12 450