



Présentation des résultats semestriels 2012

2 août 2012



Avertissement

- **Cette présentation contient 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 2011 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 27 avril 2012 (notamment aux pages 59 et suivantes).
- **La distribution du présent document dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur.** Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.

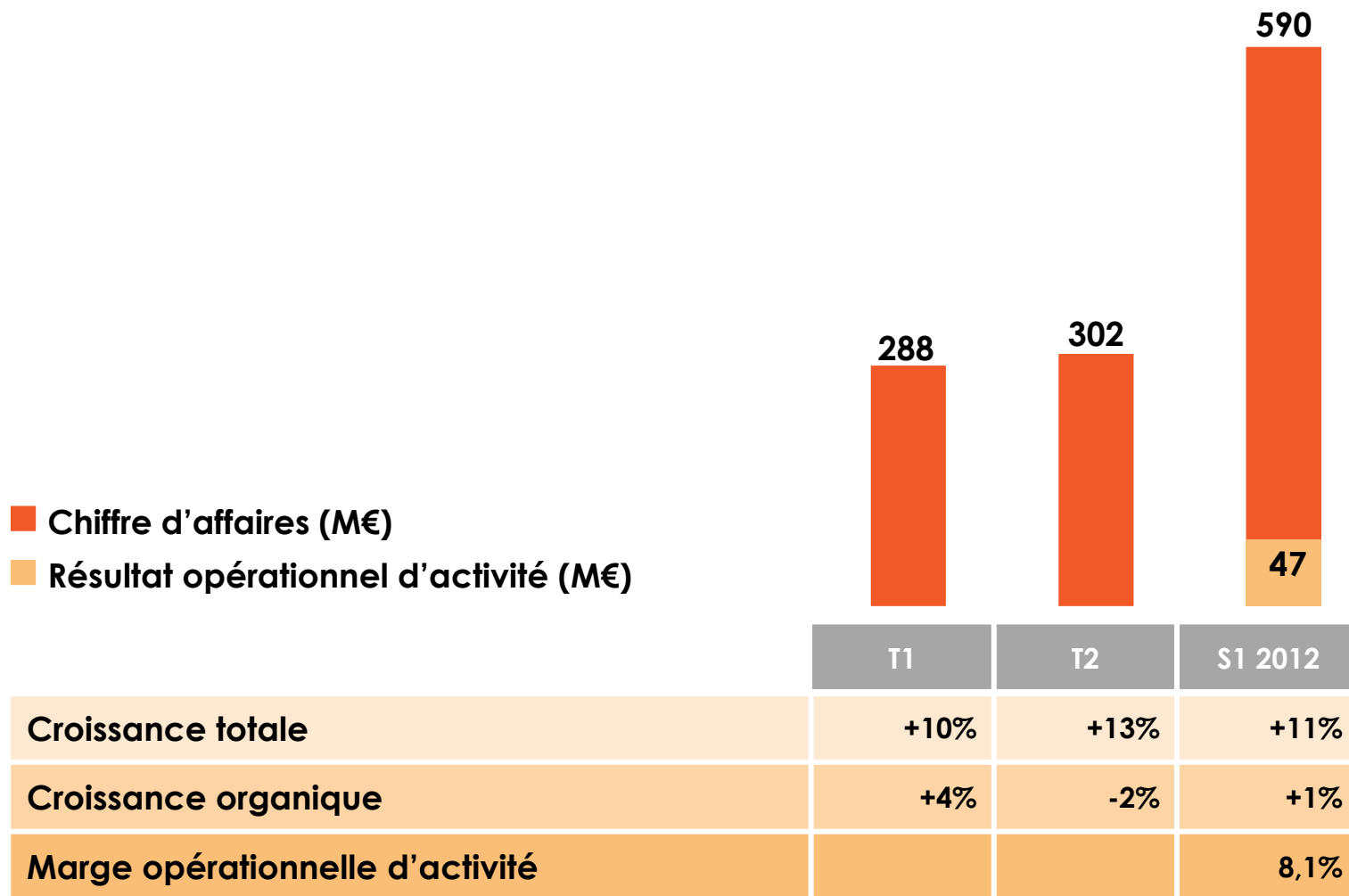


Agenda

- Chiffres clés de la période
- Information complémentaire sur l'activité
- Transformation, stratégie et perspectives



Performance au premier semestre 2012



Éléments clés du compte de résultat

	S1 2012 (M€)	S1 2012 (%)	S1 2011 (%)
Chiffre d'affaires	589,6		
Résultat opérationnel d'activité	47,6	8,1%	8,1%
Résultat opérationnel courant	45,2	7,7%	8,0%
Résultat opérationnel (EBIT)	38,4	6,5%	10,2%
Résultat net - part du groupe	20,5	3,5%	6,9%

Performance par pays

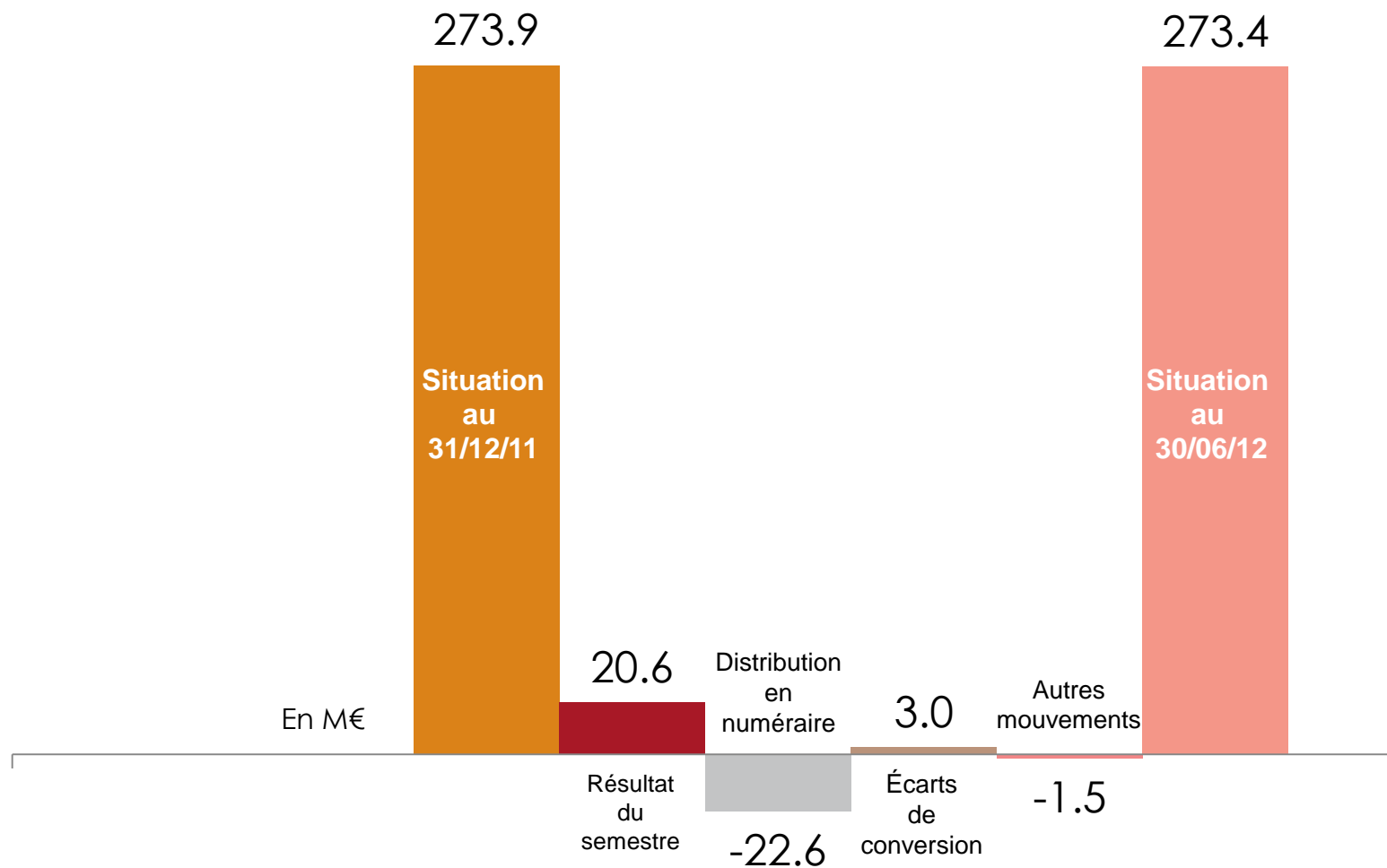
	CA S1 2012 (M€)	Marge S1 2012 (%)	Marge S1 2011 (%)	Croissance organique (%)
Royaume-Uni	47,5	8,2%	1,3%	-2,7%
Espagne	38,4	4,4%	4,7%	5,8%
Italie	19,7	2,0%	4,0%	13,2%
Benelux	5,1	0,0%	-5,0%	23,9%
Suisse	5,7	14,0%	19,3%	-5,0%
Total Europe (hors France)	116,4	5,8%	3,9%	3,3%
Total France	473,2	8,6%	9,0%	0,4%
Total Groupe	589,6	8,1%	8,1%	1,0%

Éléments clés du bilan

	30/06 2012 (M€)	31/12 2011 (M€)	Variation 2012/2011 (%)
Écarts d'acquisition	313,8	190,9	
Titres de participation mis en équivalence	109,6	109,4	
Clients et comptes rattachés (net)	392,0	345,0	13,6%
Capitaux propres	273,4	273,9	-0,2%
Endettement financier net	281,3	46,4	506,3%
Dettes nettes bancaires*	215,5	20,0	

* Hors dette sur participation et provision pour l'option d'acquisition des intérêts minoritaires de C&W exerçables en 2014

Variations des capitaux propres



Variation de l'endettement net (1/2)

	S1 2012 (M€)	S1 2011 (M€)
Endettement net en début d'exercice (A)	46,4	57,2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	45,5	46,6
Impôt versé	-29,3	-19,0
Variation du besoin en fonds de roulement*	-37,9	-25,7
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-21,7	1,9
Variation liée aux opérations d'investissement	-6,3	-8,4
Intérêts financiers nets versés	-2,2	-1,9
Flux net de trésorerie disponible	-30,2	-8,4
Incidence des variations de périmètre	-182,3	-

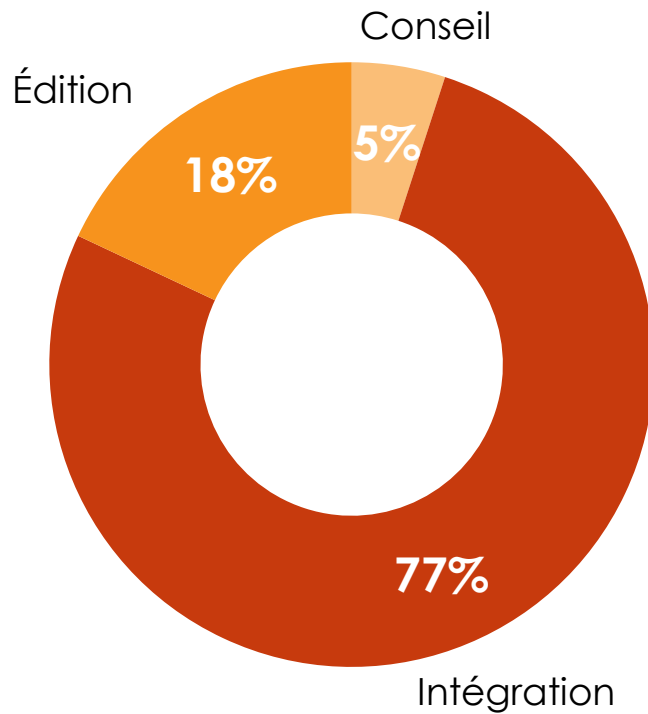
* La variation du BFR est de (-) 24,9 M€ au premier semestre 2012 et de (-) 23,9 M€ au premier semestre 2011 hors impact lié à la participation

Variation de l'endettement net (2/2)

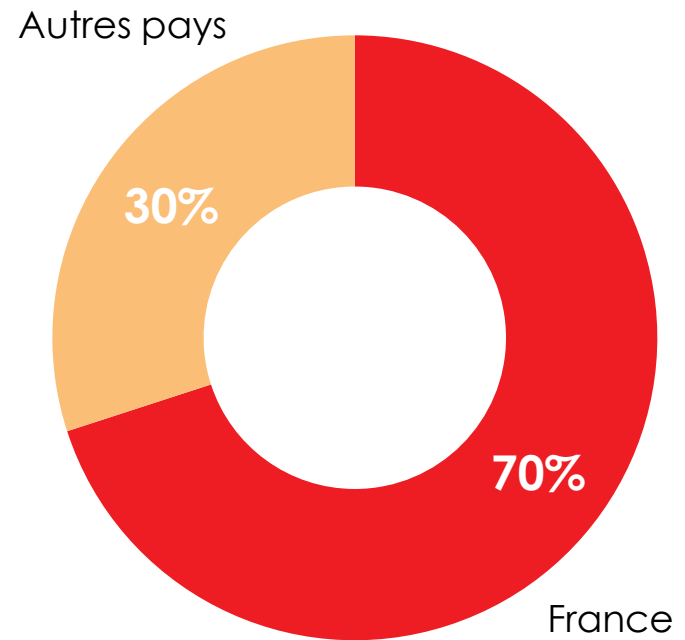
	S1 2012 (M€)	S1 2011 (M€)
Investissements financiers	-0,4	-
Dividendes	-22,5	-56,1
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1,3	-
Augmentations de capital en numéraire	-	1,1
Autres variations	-0,4	-0,3
Flux net lié aux activités cédées	-	12,6
Variation nette totale de l'exercice (B)	-234,5	-51,1
Incidence des variations de taux de change (C)	-0,4	-0,4
Endettement net des activités cédées (D)	-	-11,1
Endettement net en fin exercice (A-B-C-D)	281,3	119,8

Répartition du chiffre d'affaires

Métiers

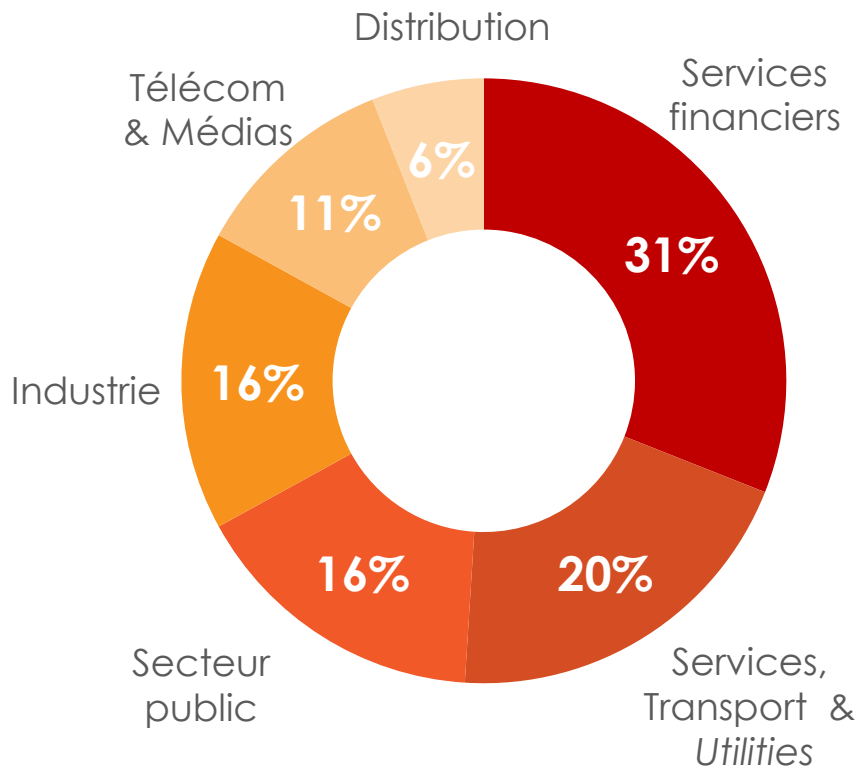


Régions

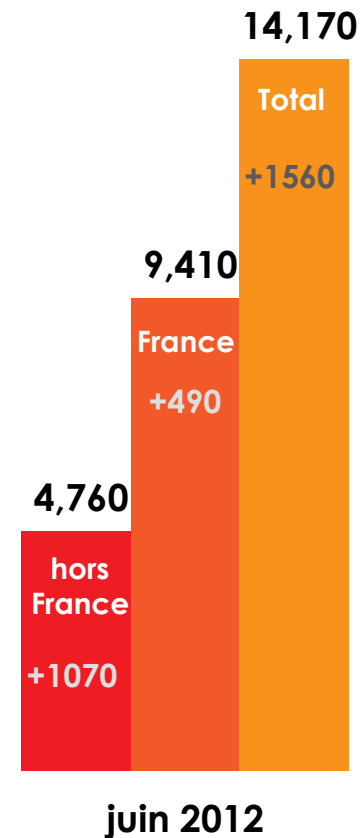


Répartition du chiffre d'affaires et des effectifs

Secteurs



Effectifs





Agenda

- Chiffres clés de la période
- Information complémentaire sur l'activité
- Stratégie et perspectives





Performance en France

- Croissance supérieure au marché
- Performance variable selon les secteurs et les clients
 - Ralentissement dans les services financiers
 - Comportement attentiste dans le secteur public
 - Alimentation d'une demande soutenue par
 - L'industrie aérospatiale
 - Les *utilities*
 - Le transport



Performance en Europe

- Royaume-Uni
 - Intégration en cours
 - Nette amélioration de la marge au S1 (+6,9 points)
- Espagne et Italie
 - Croissances remarquables pour les économies concernées
 - Maintien des marges
- Belgique, Suisse et Allemagne



Dossiers prioritaires en cours, servant la stratégie

- Acquisitions récentes
- Création d'une filiale dédiée aux solutions bancaires
- Extension des offres vers les filiales européennes
- Ancrage de Sopra Consulting sur les priorités du Groupe
- Industrialisation et innovation

Acquisitions récentes

Date	Société	Métiers	Marché
09/2011	Delta-Informatique	Solutions bancaires	Focus sur pays émergents
03/2012	Tieto (filiale britannique)	Solutions bancaires	Royaume-Uni
03/2012	Business & Decision (filiale britannique)	Conseil et intégration	Royaume-Uni
04/2012	Callataÿ & Wouters	Solutions bancaires	Belgique



Dossiers prioritaires en cours, servant la stratégie

- Acquisitions récentes
- Création d'une filiale dédiée aux solutions bancaires
- Extension des offres vers les filiales européennes
- Ancrage de Sopra Consulting sur les priorités du Groupe
- Industrialisation et innovation



Focus sur « Sopra Banking Software »

- Objectif : créer un éditeur « leader » spécialisé dans les solutions applicatives pour le marché financier
 - Chiffre d'affaires 2011 pro forma de l'ordre de 220 M€ (incluant Tieto UK)
 - Une information plus détaillée sur la performance de cette filiale sera publiée avec les résultats annuels du Groupe
- Portefeuille d'activités : commercialisé sous la marque *Sopra Banking Suite* et regroupant les solutions Evolan, Thaler et Delta-Bank
 - Solutions couvrant les besoins de toute banque de détail et déjà installées dans 70 pays
 - Modules performants pour les grandes banques (Tier 1)
 - Systèmes intégrés pour les banques de taille moyenne et petite (Tier 2 et 3), y compris solutions « bank in a box »



Dossiers prioritaires en cours, servant la stratégie

- Acquisitions récentes
- Création d'une filiale dédiée aux solutions bancaires
- Extension des offres vers les filiales européennes
- Ancrage de Sopra Consulting sur les priorités du Groupe
- Industrialisation et innovation



Focus sur l'Europe

- Stratégie de croissance dans les principaux pays européens
 - Extension des offres vers les filiales
 - Acquisitions
 - Royaume-Uni : deux acquisitions réalisées au premier semestre
 - Espagne
 - Allemagne
 - Italie



Dossiers prioritaires en cours, servant la stratégie

- Acquisitions récentes
- Création d'une filiale dédiée aux solutions bancaires
- Extension des offres vers les filiales européennes
- Ancrage de Sopra Consulting sur les priorités du Groupe
- Industrialisation et innovation



Dossiers prioritaires en cours, servant la stratégie

- Acquisitions récentes
- Création d'une filiale dédiée aux solutions bancaires
- Extension des offres vers les filiales européennes
- Ancrage de Sopra Consulting sur les priorités du Groupe
- Industrialisation et innovation



Industrialisation et innovation

- Industrialisation
 - « Global Delivery Model » sur mesure
 - Évolution constante des ressources humaines
- Nearshore : besoins servis par les centres régionaux en France
- Offshore : croissance adaptée à notre positionnement
 - Dans le monde francophone : par nos centres en Espagne
 - En Inde
- Innovation
 - Renforcement des programmes métiers et expertise



Agenda

- Chiffres clés de la période
- Information complémentaire sur l'activité
- Transformation, stratégie et perspectives





Projet ambitieux pour 2015

- Ambition
 - Groupe européen de conseil, de services technologiques et d'édition de logiciels cohérent et indépendant
 - Référence du marché en matière de performance économique
- Positionnement
 - Combinant qualité industrielle et performance des services délivrés, valeur ajoutée et innovation dans les solutions apportées aux métiers de ses clients, Sopra Group est le partenaire de référence des grandes entreprises et organisations qui recherchent le meilleur usage du numérique pour assurer leur développement et leur compétitivité
- Ordre de grandeur
 - Chiffre d'affaires entre 1 500-2 000 M€ (dont environ 40 % hors France)
 - Marge opérationnelle d'activité de l'ordre de 10 %



Transformation de la gouvernance

- Séparation des fonctions du Président et Directeur général
 - Président en charge de la stratégie
 - Directeur général en charge de la conduite opérationnelle
- Transmission anticipée, demandant une coordination étroite et un parfait partage des décisions

Transformation de l'entreprise

- Dans la continuation de nos savoir-faire, développement de trois métiers à forte valeur-ajoutée

	Conseil	Intégration	Édition
Géographies	France	Europe	Monde
Secteurs d'activité	Services financiers Secteur public Industrie Distribution Télécoms & Médias Aerospace Services, Logistiques & <i>Utilities</i>		Banque Ressources humaines Immobilier
Offres	Management Performance Technologies	Projets au forfait Accompagnement Outsourcing applicatif	Progiciels Maintenance Services dédiées
Contribution au chiffre d'affaires visée en 2015	5-10%	55-60%	35%



Perspectives 2012 confirmées

- Légère croissance organique malgré un contexte économique difficile et une base de comparaison élevée
- Très légère amélioration des marges sous condition que le contexte du marché ne se dégrade pas en fin d'année
- En fin d'année
 - Endettement net autour de 220 M€
 - Dette nette bancaire de l'ordre de 155 M€



Sopra
group ■

Questions