

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2017

Paris, 28 juillet 2017

*Réussir la transformation. Ensemble.

Delivering Transformation. Together.*

sopra  steria

AVERTISSEMENT

Cette présentation contient des informations de nature prévisionnelle auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et les résultats financiers 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. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter les résultats financiers du Groupe sont disponibles dans le Document de référence 2016 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 13 avril 2017 (notamment aux pages 37 et suivantes). Sopra Steria ne prend aucun engagement s'agissant de la mise à jour de l'information de nature prévisionnelle contenue dans ce document au-delà de ce qui est prescrit par la réglementation en vigueur. 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 document est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.



SO DIGITAL

SUIVEZ LES EXPERTS SOPRA STERIA SUR LE PETIT ÉCRAN !



sopra  steria


TLM.TV - CHAÎNE 30

*Chaque mois, nos collaborateurs vous
donnent rendez-vous sur la chaîne 
pour parler digital et innovation !*



TNT : 30 - Bbox : 30 - Freebox : 915 - Numéricable / SFR : 96 - Orange : 360



AGENDA

1

Renforcement de la stratégie de croissance dans le Digital et le Cloud

2

Situation opérationnelle au 30 juin 2017

3

Résultats financiers du 1^{er} semestre 2017

4

Objectifs 2017

5

Séance de questions / réponses

6

Annexes





RENFORCEMENT DE LA STRATÉGIE DE CROISSANCE DANS LE DIGITAL ET LE CLOUD



Vincent PARIS – Directeur Général





FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017



Performance en ligne avec les objectifs annuels



Fort redressement des activités à plus faible marge



Bonne dynamique commerciale



Investissement sur les offres



Politique active de croissance externe ciblée



Amplification des interactions avec l'écosystème



BONNE DYNAMIQUE COMMERCIALE TIRÉE PAR LA TRANSFORMATION DIGITALE



Volkswagen
Financial Services



Statens vegvesen

AIRBUS



Bankia



Banque
britannique



THALES



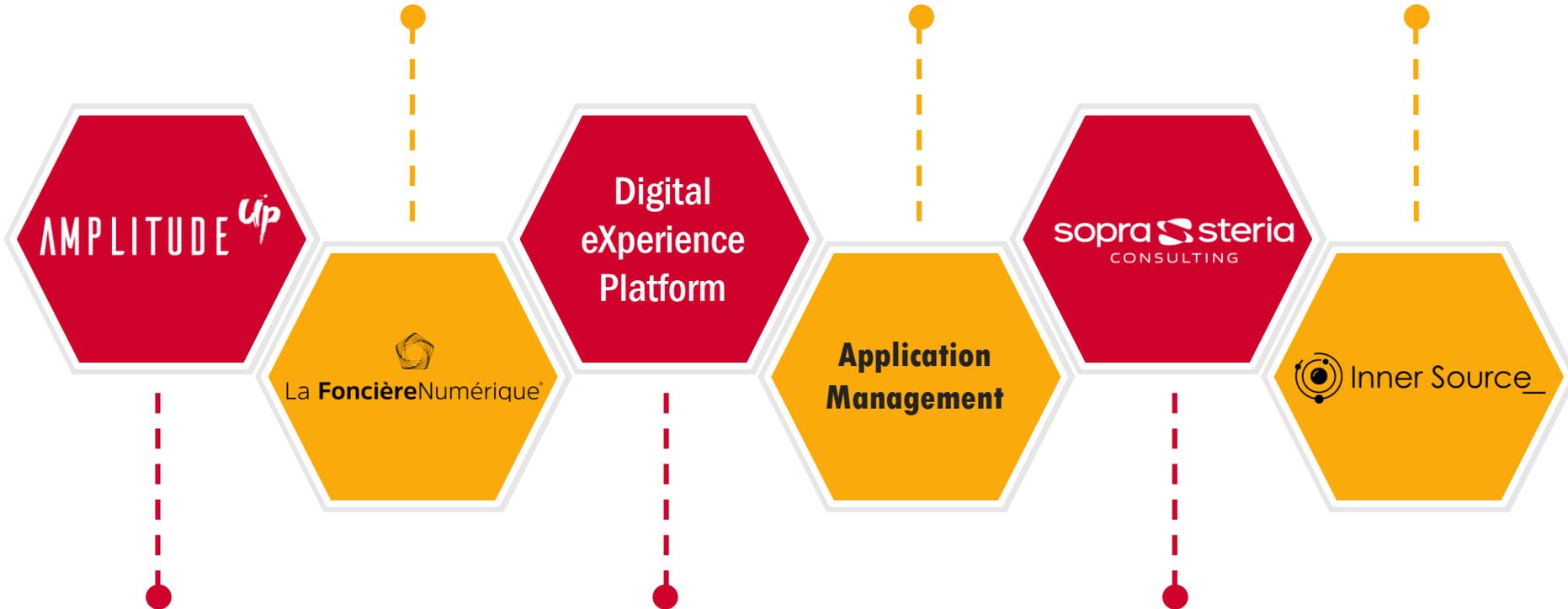
INVESTISSEMENT SUR LES OFFRES

POUR CONDUIRE LA TRANSFORMATION DIGITALE DES CLIENTS

Plateforme digitale de services dédiée à la gestion des données dans l'immobilier

RPA et Intelligence Artificielle

Plateforme interne de *Social Coding*



Nouvelle version de la solution de Core Banking intégré

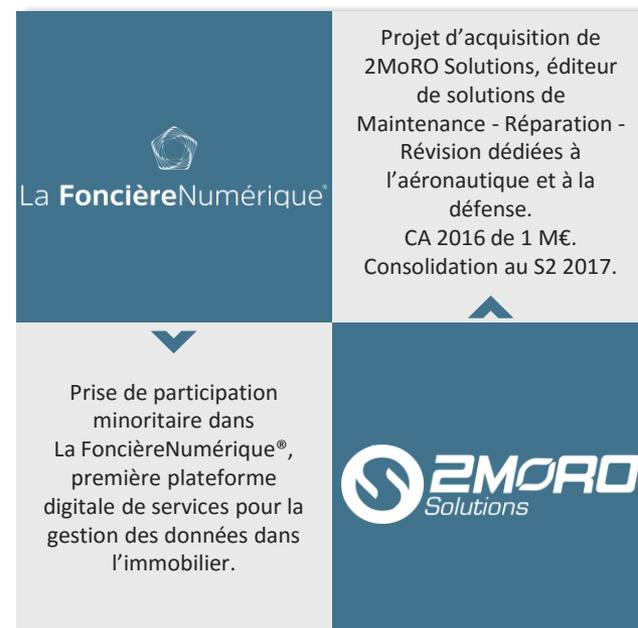
Plateforme digitale permettant aux acteurs financiers de créer de nouveaux parcours clients et de répondre aux enjeux de l'*open banking* (DSP2)

Déploiement en Europe

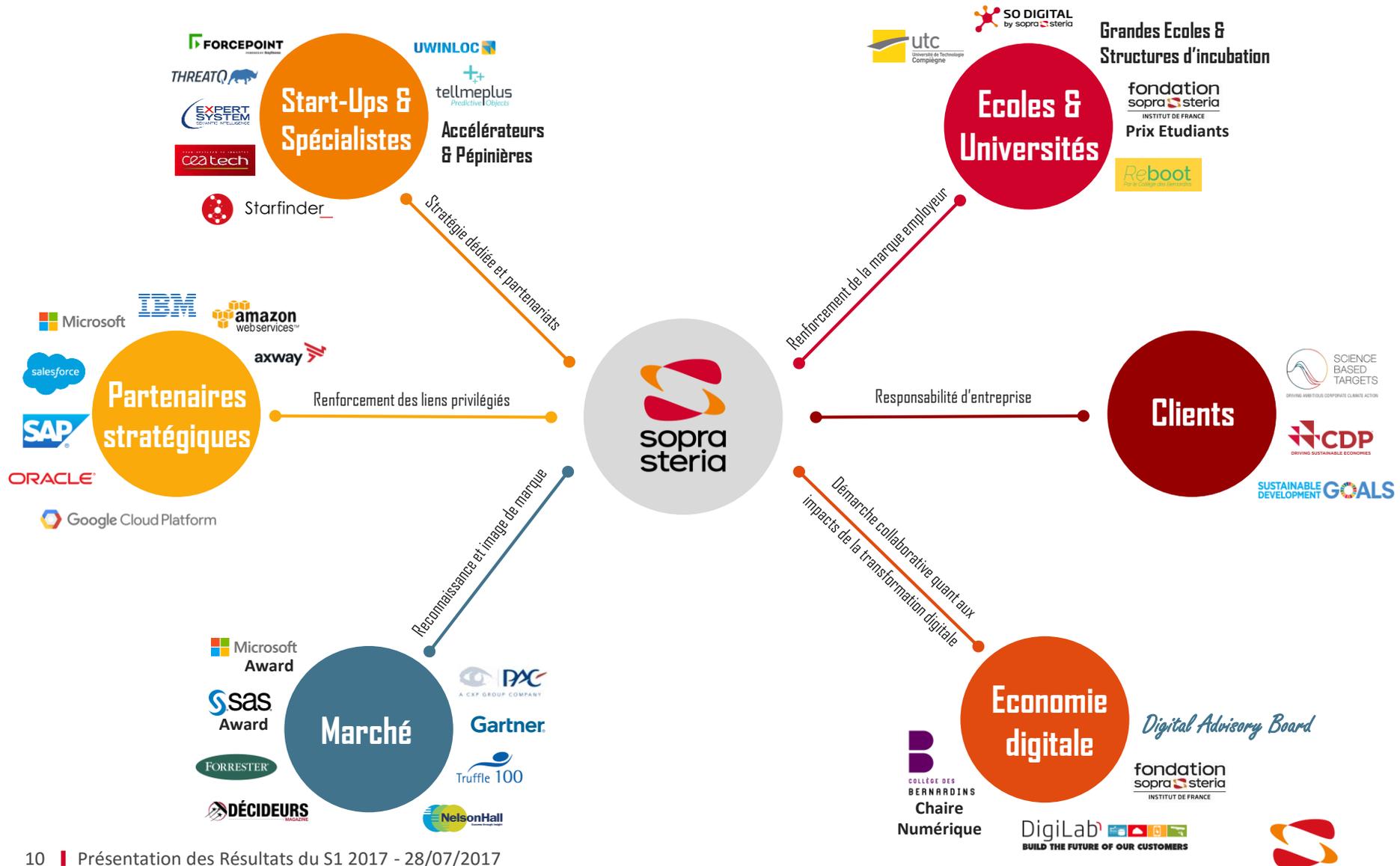


POLITIQUE ACTIVE DE CROISSANCE EXTERNE CIBLÉE

SOFTWARE – CONSEIL – FINANCE – DIGITAL

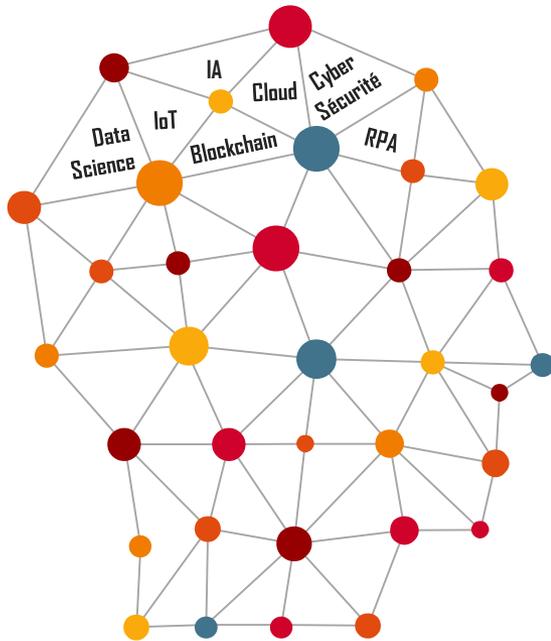


AMPLIFICATION DES INTERACTIONS AVEC L'ÉCOSYSTÈME SUR LES DIFFÉRENTES DIMENSIONS DU DIGITAL



NOTRE VISION DU DIGITAL

NÉCESSITÉ D'UN *CONTINUUM* NUMÉRIQUE



Systèmes
“User & Data centric”



DataScience & Intelligence Artificielle

au cœur de la transformation



Legacy & Digital

sont indissociables et fonctionnent conjointement



Faciliter la transformation

en agrégeant les meilleures pratiques



Accélérer le Time-to-Market

en capitalisant sur nos plateformes d'IP



Accompagner l'évolution de nos clients

grâce à l'approche verticale





SITUATION OPÉRATIONNELLE AU 30 JUIN 2017



Vincent PARIS – Directeur Général



CHIFFRES CLÉS

PERFORMANCE EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS ANNUELS

Chiffre d'affaires

1903,2 M€

soit une croissance organique de 2,6 %*

Résultat opérationnel d'activité

142,1 M€

*soit 7,5 % du chiffre d'affaires
en progression de 5,9 % par rapport au 30/06/2016*

Résultat net – part du Groupe

66,0 M€

*soit 3,5 % du chiffre d'affaires
en progression de 22,3 % par rapport au 30/06/2016*

Dettes financières nettes

643,3 M€

*soit 1,9x l'EBITDA
vs. 2,2x au 30/06/2016*

** Les indicateurs alternatifs de performance sont définis en page 44 de cette présentation*



PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE PAR PÔLE

FORT REDRESSEMENT DES ACTIVITÉS À PLUS FAIBLE MARGE

	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel d'activité	
	S1 2017 (M€)	S1 2016 Retraité*	Croissance organique (%)	S1 2017 (% du CA)	S1 2016 (% du CA)
France	801,4	784,9	+ 2,1%	9,0%	8,6%
Royaume-Uni	413,0	438,2	- 5,7%	6,0%	7,3%
Autre Europe	397,8	358,1	+ 11,1%	6,8%	4,4%
Sopra Banking Software	185,8	172,0	+ 8,0%	3,4%	4,3%
Autres Solutions	105,1	101,5	+ 3,5%	11,2%	9,2%
Total	1 903,2	1 854,8	+ 2,6%	7,5%	7,1%

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2017



FRANCE : CONSEIL & INTÉGRATION DE SYSTÈMES

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOLIDE

France :	S1 2017		S1 2016	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Conseil & Intégration de Systèmes (C&IS)				
Chiffre d'affaires	701,4		677,6	
<i>Croissance organique (%)</i>	+ 2,6%			
Résultat opérationnel d'activité	69,1	9,8%	66,3	9,8%
Résultat opérationnel courant	58,4	8,3%	59,5	8,8%
Résultat opérationnel	56,7	8,1%	57,0	8,4%

- Effet calendaire défavorable au 2^{ème} trimestre (- 3 jours)
- Très bonne activité commerciale
 - Conseil +7,6 %
- Accélération attendue de la croissance au 2^{ème} semestre



FRANCE : INFRASTRUCTURE AND SECURITY SERVICES (I2S)

SUCCÈS DU REPOSITIONNEMENT

France : Infrastructure and Security Services (I2S)	S1 2017		S1 2016	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	100,0		101,2	
<i>Croissance organique (%)</i>	- 1,3%			
Résultat opérationnel d'activité	3,1	3,1%	0,5	0,5%
Résultat opérationnel courant	2,3	2,3%	0,0	0,0%
Résultat opérationnel	- 0,2	-0,2%	- 2,4	-2,4%

- Réussite du repositionnement stratégique sur les prestations à plus forte valeur ajoutée
- Résultat opérationnel d'activité en nette amélioration
Objectif annuel (5%) confirmé
- Activité de cybersécurité en forte croissance organique (+24,6 %)



ROYAUME-UNI

TRANSFORMATION ENGAGÉE

Royaume-Uni	S1 2017		S1 2016	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	413,0		483,4	
<i>Croissance organique (%)</i>	- 5,7%			
Résultat opérationnel d'activité	24,6	6,0%	35,4	7,3%
Résultat opérationnel courant	18,3	4,4%	29,3	6,1%
Résultat opérationnel	18,4	4,5%	29,2	6,0%

- Impact de la phase de transition SSCL et du retard de la dernière migration
- Transformation en profondeur
 - Consulting
 - Digital
 - Ressources Humaines



AUTRE EUROPE

REDRESSEMENT CONFORME AUX OBJECTIFS

	S1 2017		S1 2016	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Autre Europe				
Chiffre d'affaires	397,8		355,6	
<i>Croissance organique (%)</i>	+ 11,1%			
Résultat opérationnel d'activité	27,2	6,8%	15,8	4,4%
Résultat opérationnel courant	24,5	6,1%	13,9	3,9%
Résultat opérationnel	20,1	5,1%	11,1	3,1%

- Succès du redressement de l'activité en Allemagne
(Croissance organique 12,7 % ; taux de résultat opérationnel d'activité > 8 %)
- Forte dynamique de croissance sur l'ensemble des pays du pôle associée à une nette amélioration de la profitabilité



SOPRA BANKING SOFTWARE

POURSUITE DE LA CROISSANCE ET DE L'INVESTISSEMENT DANS LES OFFRES

Sopra Banking Software	S1 2017		S1 2016	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	185,8		160,2	
<i>Croissance organique (%)</i>	<i>+ 8,0%</i>			
Résultat opérationnel d'activité	6,3	3,4%	6,9	4,3%
Résultat opérationnel courant	0,3	0,1%	2,6	1,6%
Résultat opérationnel	- 1,3	-0,7%	1,1	0,7%

- Marché dynamique
- Croissance organique soutenue tirée par les activités de services et par Cassiopae
- Investissement dans les offres:
 - *Amplitude Up*
 - *Digital eXperience Platform*
 - *Sopra Banking Platform* en ligne avec la feuille de route produit



AUTRES SOLUTIONS

BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE ET OPÉRATIONNELLE

Autres Solutions	S1 2017		S1 2016	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	105,1		100,7	
<i>Croissance organique (%)</i>	+ 3,5%			
Résultat opérationnel d'activité	11,7	11,2%	9,3	9,2%
Résultat opérationnel courant	10,4	9,9%	8,7	8,6%
Résultat opérationnel	9,0	8,6%	8,1	8,0%

- Bonne performance commerciale
- Profitabilité en hausse
- Montée en valeur des offres :
 - Gestion des talents
 - La FoncièreNumérique®





RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017



Etienne DU VIGNAUX – Directeur Financier



COMPTE DE RESULTAT

1^{ER} SEMESTRE 2017

	S1 2017 (M€)	S1 2017 (% du CA)	S1 2016 (M€)	S1 2016 (% du CA)
Chiffre d'affaires	1 903,2		1 878,8	
<i>Croissance organique</i>	+ 2,6%			
Résultat opérationnel d'activité	142,1	7,5%	134,2	7,1%
Charges liées aux stock-options et assimilés	- 17,0		- 10,2	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	- 10,9		- 10,1	
Résultat opérationnel courant	114,2	6,0%	114,0	6,1%
Autres produits et charges opérationnels	- 11,4		- 10,7	
Résultat opérationnel	102,7	5,4%	103,2	5,5%
Coût de l'endettement financier net	- 3,5		- 3,8	
Autres produits et charges financiers	- 2,5		- 4,6	
Charges d'impôt	- 30,8		- 44,4	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1,0		3,8	
Résultat net	66,9		54,2	
<i>dont part du Groupe</i>	66,0	3,5%	54,0	2,9%
<i>dont minoritaires</i>	0,9		0,2	



AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

1^{ER} SEMESTRE 2017

	S1 2017 (M€)	S1 2016 (M€)
Frais liés au regroupement d'entreprises	- 0,4	- 1,0
Coûts de restructuration et de réorganisation	- 10,1	- 7,9
Autres	- 0,9	- 1,8
Autres produits et charges opérationnels	- 11,4	- 10,7



IMPÔT

1^{ER} SEMESTRE 2017

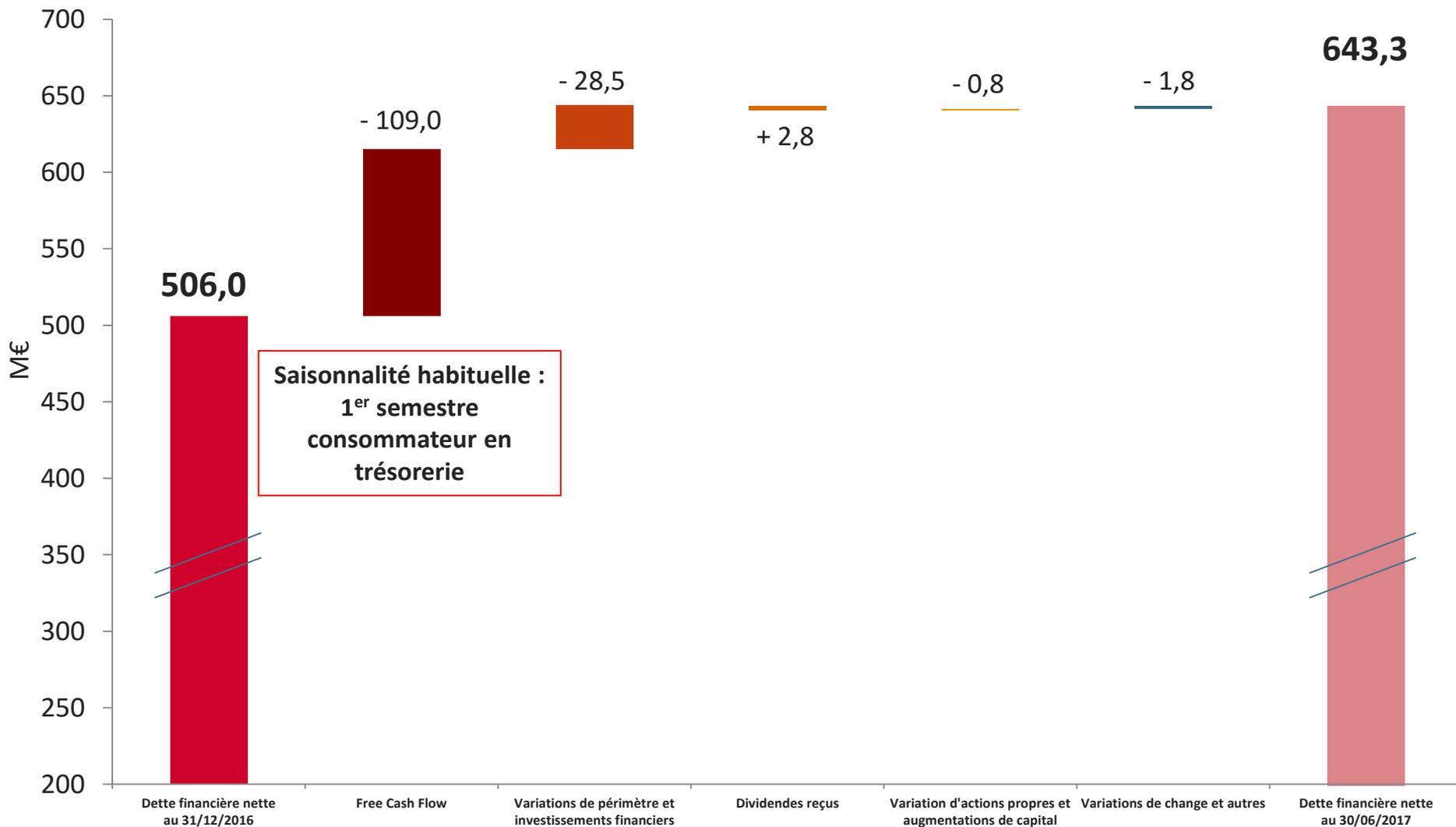
	S1 2017 (M€)	S1 2016 (M€)
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	96,7	94,8
Charge d'impôt effective	30,8	44,4
Taux d'imposition effectif (%)	31,8%	46,8%

	S1 2017 (M€)	S1 2016 (M€)
Actifs nets d'impôts différés	121,0	152,3



VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

UN *FREE CASH FLOW* TRADITIONNELLEMENT NÉGATIF AU 1^{ER} SEMESTRE



UNE SITUATION FINANCIÈRE SAINES AU 30/06/2017

COVENANTS ET LIQUIDITÉ

Dette financière nette
au 30/06/2017 :
643,3 M€

Levier d'EBITDA :
1,92 (max. 3,0x)

Montant disponible non tiré :
1,1 Md€
*soit 55 % des autorisations **

Des maturités éloignées

- Emprunt obligataire : 2019
- Lignes bancaires : 2022
(extension possible à 2023)

	30/06/2017 Montant utilisé (M€)	30/06/2017 Montant autorisé (M€)
Emprunt obligataire	180,0	180,0
Crédit syndiqué - Tranche A €	160,0	160,0
Crédit syndiqué - Tranche B £	72,8	72,8
Crédit renouvelable multidevises	-	900,0
Contrats de location-financement	14,1	14,1
Découverts et Autres	33,7	196,7
Total	460,7	1 523,6
Billet de trésorerie	399,2	
Impact IFRS 3 - Emprunt Obligataire	5,7	
Dette Brute	865,5	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	222,2	
Dette financière nette	643,3	

* À encours de Billets de Trésorerie (399,2 M€ au 30 juin 2017) et découverts constants





PERSPECTIVES ET OBJECTIFS 2017



Vincent PARIS – Directeur Général



RAPPEL DES PRIORITÉS 2017



PERFORMANCE

Poursuivre l'amélioration de la performance



ACQUISITIONS

Politique active d'acquisitions ciblées



MONTEE EN VALEUR

Evolution du mix d'activité avec pour objectif un poids de 15 % pour le Conseil et de 20 % pour les Solutions d'ici 2020



TRANSFORMATION

Continuer l'adaptation de notre modèle pour répondre à tous les enjeux de la transformation digitale :

- Méthodes de travail agiles et collaboratives
- Intelligence Artificielle et RPA (*Robotics Process Automation*)
- Ressources humaines



RAPPEL DES HYPOTHÈSES BUDGÉTAIRES 2017

- Effet calendaire négatif de 2 à 3 jours dans plusieurs pays européens
- Effet de conversion £/€ négatif, essentiellement au 1^{er} semestre (sur la base du taux de conversion actuel)
- Exercice de transition pour SSCL
- Croissance organique du chiffre d'affaires au 2^{ème} semestre > 1^{er} semestre
- Investissements dans la transformation des offres et dans les ressources humaines



CONFIRMATION DES OBJECTIFS 2017

Croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +2 % et +3 %

Taux de marge opérationnelle de l'ordre de 8,5 %

Free cash flow > 150 M€





QUESTIONS / RÉPONSES





ANNEXES



SOPRA STERIA AU 30/06/2017

LEADER EUROPÉEN DE LA TRANSFORMATION NUMÉRIQUE



TOP 5 des acteurs européens

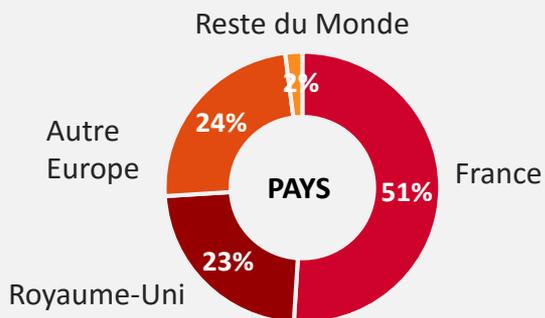
TOP 10 des acteurs œuvrant en Europe

Chiffre d'affaires 2016
de 3,7 Md€

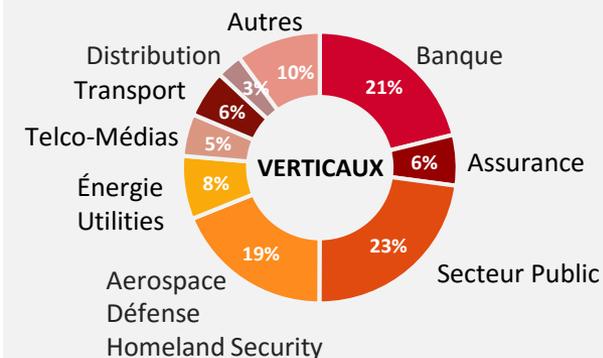
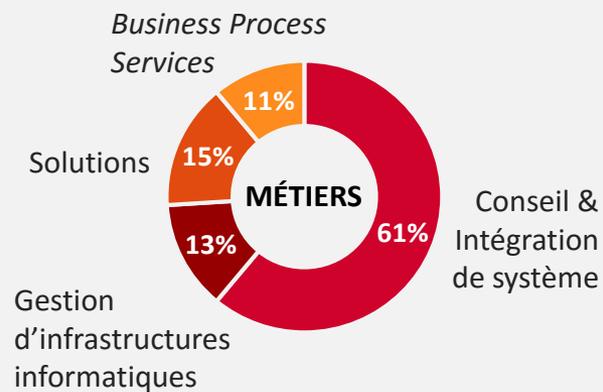
40 000 +
Collaborateurs

Présent dans
plus de 20 pays

Offre
end-to-end



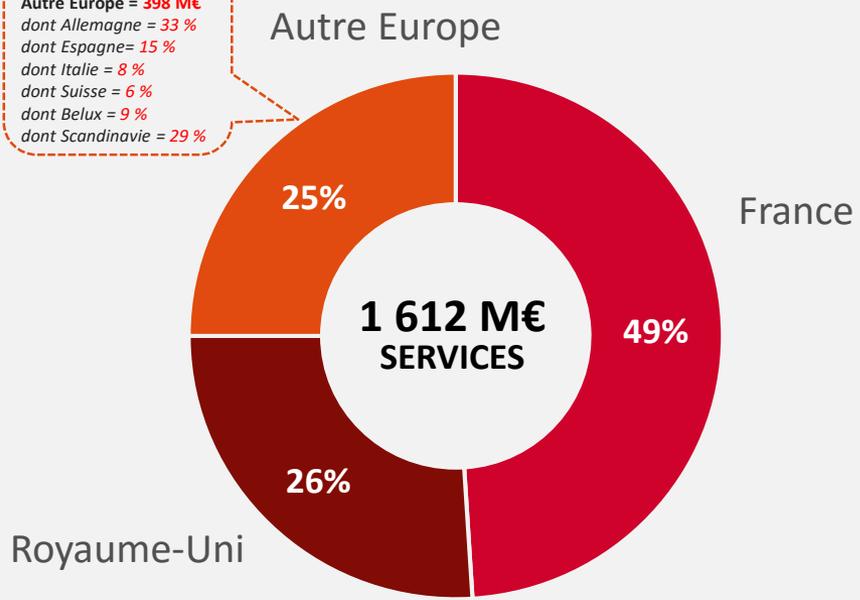
Chiffre d'affaires au 30/06/2017



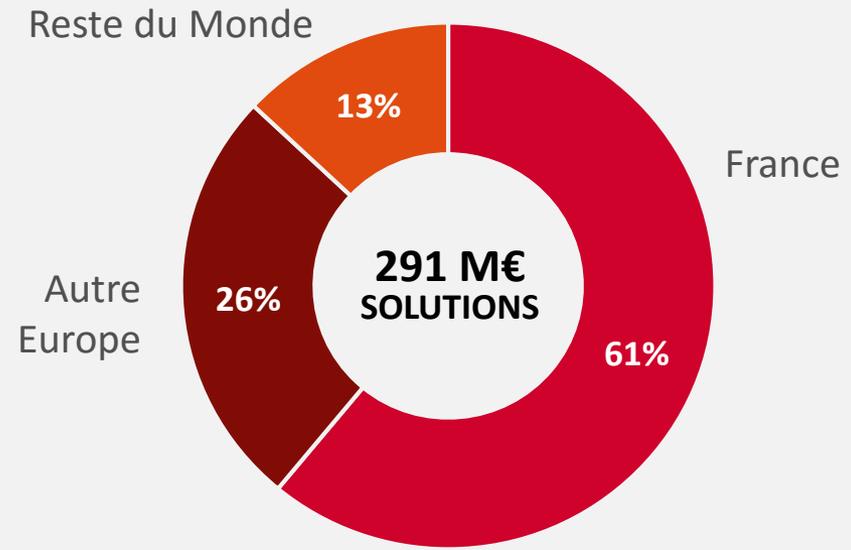
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PAYS AU 30/06/2017

CHIFFRE D'AFFAIRES SERVICES AU 30/06/2017

CA 1^{er} semestre 2017
Autre Europe = 398 M€
dont Allemagne = 33 %
dont Espagne = 15 %
dont Italie = 8 %
dont Suisse = 6 %
dont Belux = 9 %
dont Scandinavie = 29 %



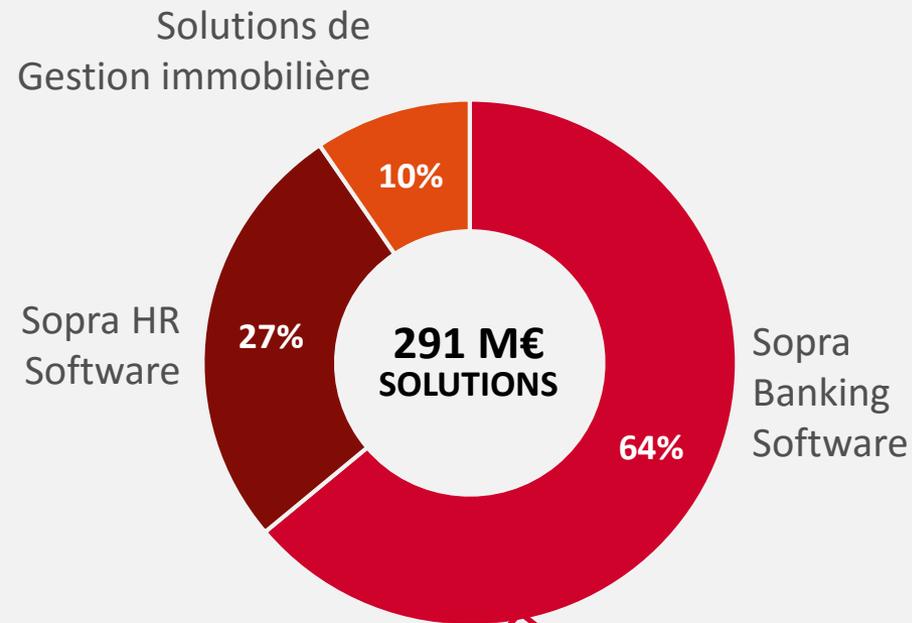
CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS AU 30/06/2017



RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS

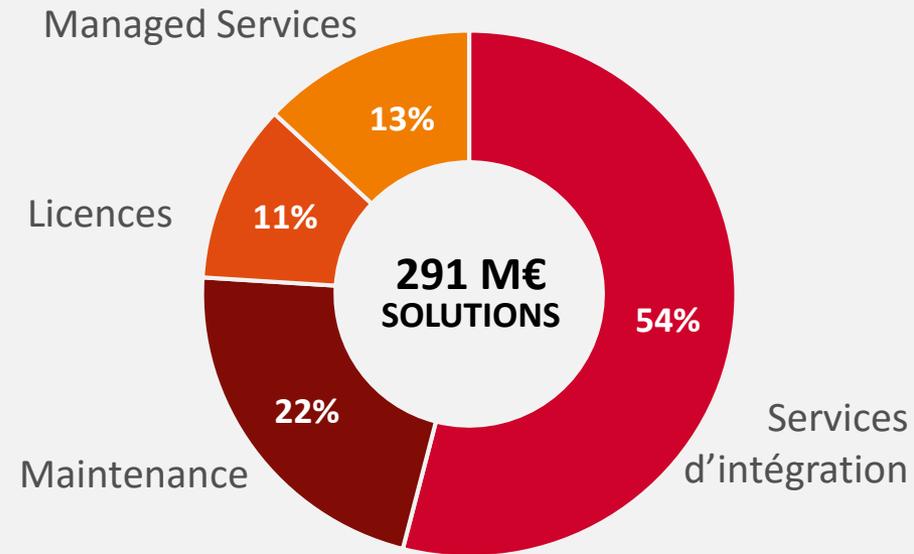
AU 30/06/2017

CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS PAR PRODUITS



CA S1 2017 Sopra Banking Software = **186 M€**
dont France = **86 M€**
dont Hors France = **100 M€**

CHIFFRE D'AFFAIRES SOLUTIONS PAR BUSINESS LINES



VARIATION DES TAUX DE CHANGE

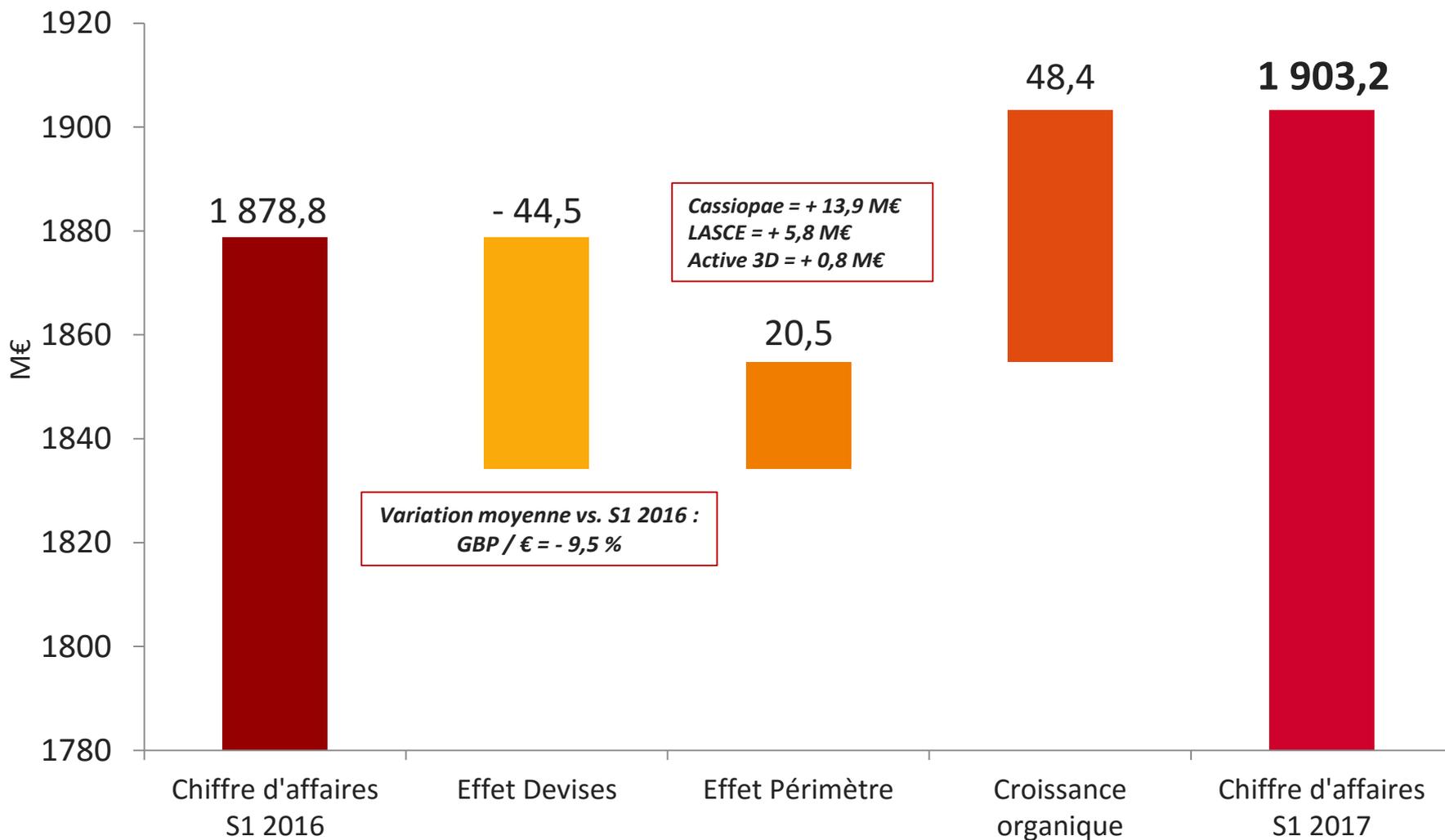
1^{ER} SEMESTRE 2017

<i>Pour 1 € / %</i>	Variation des taux de change		
	Taux moyen S1 2017	Taux moyen S1 2016	Variation (%)
Livre Sterling	0,8606	0,7788	- 9,5%
Couronne norvégienne	9,1785	9,4197	+ 2,6%
Couronne suédoise	9,5968	9,3019	- 3,1%
Couronne danoise	7,4368	7,4497	+ 0,2%
Franc suisse	1,0766	1,0960	+ 1,8%



EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES SUR LE 1^{ER} SEMESTRE 2017

CROISSANCE A TAUX DE CHANGE CONSTANTS +3,8 %



BÉNÉFICE PAR ACTION

1^{ER} SEMESTRE 2017

	S1 2017 (M€)	S1 2016 (M€)
Résultat net - part du Groupe (M€)	66,0	54,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle	20,20	20,01
Résultat de base par action (€)	3,27	2,70
Résultat courant de base par action (€)	3,65	3,07
Nombre d'actions potentielles théorique	20,25	20,05
Résultat dilué par action (€)	3,26	2,69
Résultat courant dilué par action (€)	3,64	3,06



ÉVOLUTION DÉTAILLÉE DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

1^{ER} SEMESTRE 2017

	S1 2017 (M€)	S1 2016 (M€)
Résultat opérationnel d'activité	142,1	134,2
Amortissements et Provisions (hors incorporels affectés)	4,0	20,2
EBITDA	146,1	154,4
Eléments non cash	- 1,4	- 0,2
Impôt versé	- 23,7	- 33,0
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	- 184,0	- 172,9
Coût de réorganisation et restructuration	- 12,6	- 14,1
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 75,7	- 65,7
Variation liée aux opérations d'investissement	- 20,8	- 20,1
Intérêts financiers nets	- 3,7	- 4,0
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite à prestations définies	- 8,8	- 10,8
Flux net de trésorerie disponible	- 109,0	- 100,6
Incidence des variations de périmètre	- 26,6	- 104,7
Investissements financiers	- 1,9	- 0,1
Dividendes versés	0,0	0,0
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,8	0,2
Augmentations de capital en numéraire	0,2	2,0
Rachats et reventes d'actions propres	- 1,0	9,3
Incidence des variations de taux de change	- 1,8	5,2
Autres variations	- 0,0	0,0
Variation de l'endettement financier net	- 137,3	- 188,8
Endettement financier net en début de période	506,0	530,8
Endettement financier net en fin de période	643,3	719,6



BILAN ÉCONOMIQUE

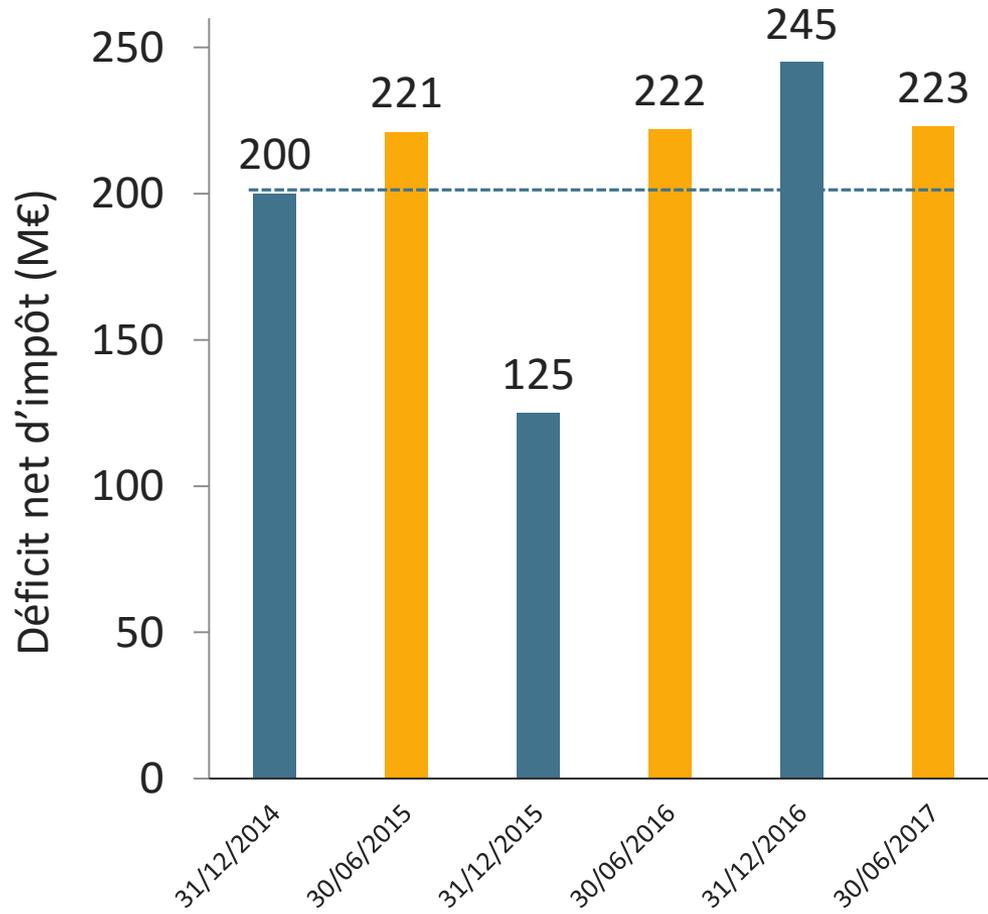
30/06/2017

	30/06/2017 (M€)	31/12/2016 (M€)
Ecarts d'acquisition	1 536,7	1 557,0
Actifs incorporels affectés	166,1	179,7
Autres immobilisations	167,2	160,8
Titres de participation mis en équivalence	194,2	202,3
Total actif immobilisé	2 064,3	2 099,8
Impôts différés nets	121,0	128,9
Clients et comptes rattachés (net)	1 191,1	1 132,7
Autres actifs et passifs	- 1 090,5	- 1 171,5
Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	100,6	- 38,7
Actif économique	2 285,8	2 190,0
Capitaux propres	1 117,0	1 103,1
Provisions retraites et engagements assimilés	433,2	464,5
Provisions pour risques et charges	92,3	116,4
Endettement financier net	643,3	506,0
Capitaux investis	2 285,8	2 190,0



DÉFICIT NET D'IMPÔT DES FONDS DE PENSION (UK) 30/06/2017

UN DÉFICIT NET MOYEN D'ENVIRON 200 M€ DEPUIS FIN 2014



- Déficit net d'impôt en baisse de 9 % vs. 31/12/2016
- Stabilité des engagements vs. 31/12/16 et hausse des actifs en monnaie locale
- Contribution cash additionnelle fixée à 20 M£ par an jusqu'en août 2020



EVOLUTION DES EFFECTIFS

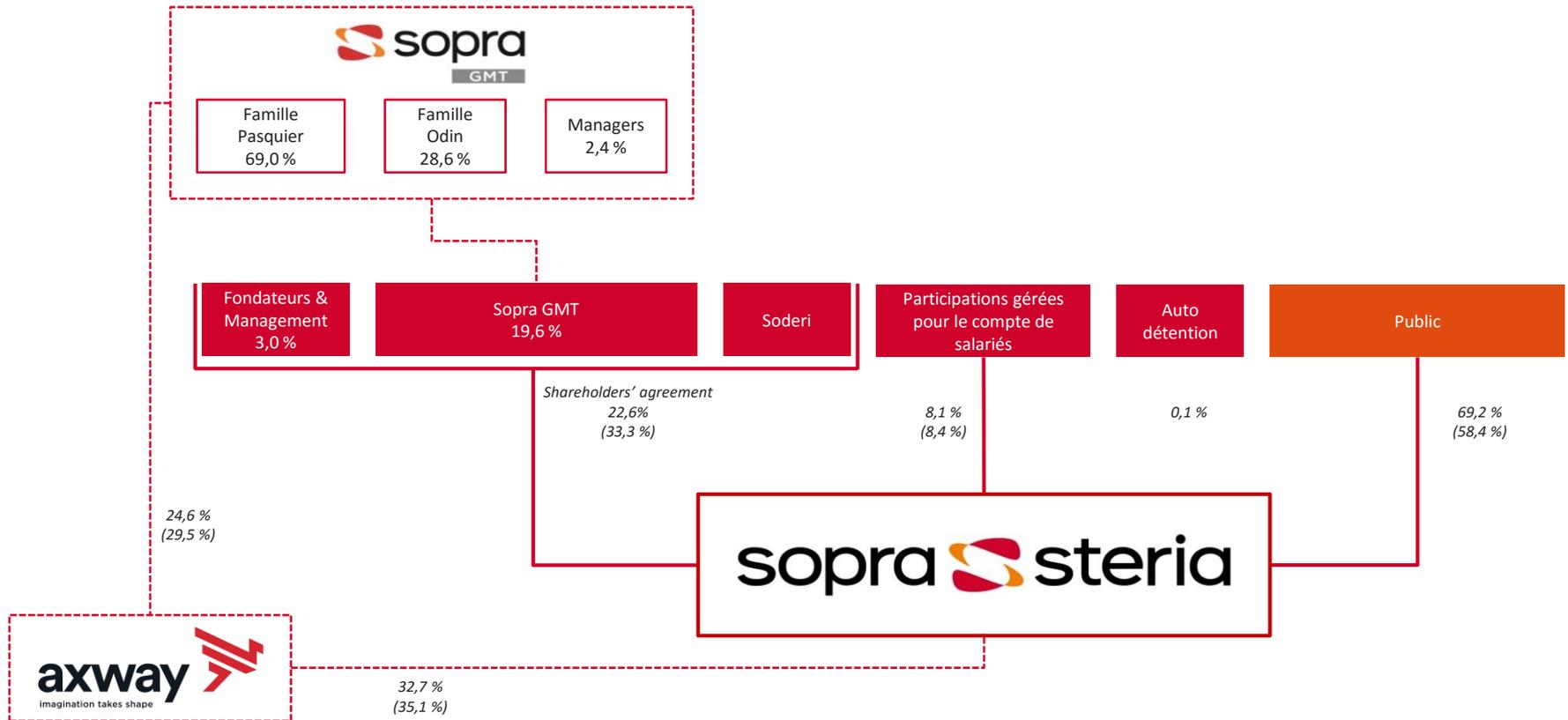
1^{ER} SEMESTRE 2017

	30/06/2017	31/12/2016
France	18 629	18 227
Royaume-Uni	6 320	6 508
Autre Europe	7 961	7 844
Reste du Monde	253	231
X-Shore	7 268	7 003
Total	40 431	39 813



ACTIONNARIAT AU 30/06/2017

UN ACTIONNARIAT DE RÉFÉRENCE GARANT DU PROJET



XX.X% = Pourcentage de détention du capital
 (XX.X%) = Pourcentage des droits de vote

20,536,795 actions cotées
 26,699,593 droits de vote exerçables



INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

- **Chiffre d'affaires retraité** : chiffre d'affaires de l'année précédente retraité de façon à l'exprimer sur la base du périmètre et des taux de change de l'année en cours.
- **Croissance organique du chiffre d'affaires** : croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période et le chiffre d'affaires retraité de la même période de l'exercice précédent.
- **EBITDA** : cet indicateur, tel que défini dans le document de référence, correspond au résultat opérationnel d'activité consolidé majoré des dotations aux amortissements et provisions incluses dans le résultat opérationnel d'activité.
- **Résultat opérationnel d'activité** : cet indicateur, tel que défini dans le document de référence, correspond au résultat opérationnel courant retraité de la charge relative au coût des services rendus par les bénéficiaires de stock-options et d'actions gratuites et des dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.
- **Résultat opérationnel courant** : cet indicateur correspond au résultat opérationnel avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels qui correspondent à des produits et des charges opérationnels inhabituels, anormaux, peu fréquents, non prédictifs, et de montant particulièrement significatif, présentés de manière distincte afin de faciliter la compréhension de la performance liée aux activités courantes.
- **Résultat courant de base par action** : cet indicateur correspond au résultat de base par action avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels nets d'impôts.
- **Flux net de trésorerie disponible** : le flux net de trésorerie disponible (« Free cash flow ») se définit comme le flux de trésorerie généré par l'activité (tel que décrit dans le tableau des flux de trésorerie du document de référence), diminué des investissements (nets des cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles, diminué des intérêts financiers nets et diminué des contributions additionnelles liées aux engagements de retraites à prestations définies pour faire face aux déficits des plans.

