

Communiqué de Presse
Paris, le 11 septembre 2006

Sopra Group : Excellente performance au premier semestre 2006

- **Chiffre d'affaires : +22,9% (croissance organique +7,6%)**
- **Résultat opérationnel : +52%**
- **Résultat net : +55%**

		30/06 2006	30/06 2005	Variation (%)
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires ¹	M€	443,0	360,5	+22,9%
Résultat opérationnel courant	M€	29,8	19,6	+52,0%
en % du chiffre d'affaires	%	6,7%	5,4%	
Résultat opérationnel	M€	29,8	19,6	+52,0%
en % du chiffre d'affaires	%	6,7%	5,4%	
Résultat net consolidé	M€	17,2	11,1	+55,0%
en % du chiffre d'affaires	%	3,9%	3,1%	
Données par action				
Résultat net de base par action ²	€	1,50	1,03	+45,6%
Principaux éléments de bilan et de flux de trésorerie				
Flux net de trésorerie disponible ³	M€	33,3	9,7	
Endettement net	M€	135,1	66,5	
Capitaux propres (part du Groupe)	M€	190,5	133,0	
Endettement net / Capitaux propres	%	71%	50%	

A 6,7%, la marge opérationnelle du premier semestre 2006 est en ligne avec l'objectif d'amélioration visé sur l'ensemble de l'exercice. Ainsi, le résultat opérationnel et le résultat net part du Groupe augmentent respectivement de 52% et 55% par rapport au premier semestre 2005.

Ces résultats valident la pertinence de la stratégie menée, à l'échelle européenne en ce qui concerne l'intégration de systèmes et de solutions, et mondialement en ce qui concerne Axway, ainsi que l'intégration réussie des acquisitions récentes.

¹ Cf. communiqué de presse du 7 août 2006.

² Calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

³ 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.

Informations par activité au 1^{er} semestre 2006

- **Conseil** (4,9% du chiffre d'affaires) : à 11,7%, la marge opérationnelle reste élevée en dépit du léger repli du chiffre d'affaires. La reprise de la croissance attendue au deuxième semestre devrait permettre à cette activité d'améliorer sa marge opérationnelle sur l'ensemble de l'exercice.

	30/06 2006		30/06 2005		31/12 2005	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	21,4	100%	22,5	100%	41,3	100%
Résultat opérationnel	2,5	11,7%	2,7	12,3%	5,0	12,1%

- **ISS⁴ France** (60,2% du chiffre d'affaires) : l'amélioration de la marge opérationnelle en France au premier semestre (+0,9 point de pourcentage à 7,6%) est conforme aux attentes. La qualité de ses offres et son positionnement solide chez de grands donneurs d'ordre ont permis au Groupe de faire face à la pression sur les prix, qui continue à impacter la performance de cette activité. Le Groupe attend une accélération de la croissance et une amélioration de la marge opérationnelle de cette activité au deuxième semestre.

	30/06 2006		30/06 2005		31/12 2005	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	266,9	100%	255,3	100%	504,7	100%
Résultat opérationnel	20,3	7,6%	17,0	6,7%	37,5	7,4%

- **ISS Europe** (22,9% du chiffre d'affaires) : la forte croissance organique (+15,7%) des activités en Europe ainsi que l'amélioration sensible de la marge opérationnelle confirme la pertinence de la stratégie de croissance externe menée par le Groupe en 2005. Ce résultat opérationnel de 5,8 millions d'euros (soit une marge opérationnelle de 5,7%) provient, pour l'essentiel, des opérations au Royaume-Uni et en Espagne. Les résultats opérationnels des entités implantées dans les autres pays sont conformes aux attentes.

	30/06 2006		30/06 2005		31/12 2005	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	101,5	100%	43,8	100%	125,5	100%
Résultat opérationnel	5,8	5,7%	-0,3	-0,7%	4,8	3,8%

- **Axway** (12,0% du chiffre d'affaires) : en dépit de la forte saisonnalité habituelle de son activité et de l'acquisition de Cyclone Commerce, cette filiale vient de produire une de ses meilleures marges opérationnelles pour un premier semestre, en croissance de près de 2 points de pourcentage. Cette réalisation, due, notamment, au bon positionnement de l'offre d'Axway sur le marché B2B et *Collaborative Business Solutions*, permet d'escompter une excellente performance pour l'année en cours. L'intégration des produits de Cyclone Commerce avec ceux d'Axway est en bonne voie.

	30/06 2006		30/06 2005		31/12 2005	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	53,2	100%	38,9	100%	85,5	100%
Résultat opérationnel	1,2	2,3%	0,2	0,5%	8,8	10,3%

⁴ ISS : Intégration de Systèmes et de Solutions.

Situation financière

Le Groupe a dégagé un flux net de trésorerie disponible (free cash flow) de 33,3 millions d'euros grâce, notamment, à une meilleure gestion du besoin en fonds de roulement et à l'utilisation d'un crédit d'impôt exceptionnel de 11,1 millions d'euros lié à l'acquisition de Valoris.

Compte tenu des décaissements liés, notamment, à l'acquisition de Cyclone Commerce et au versement du dividende, l'endettement net ressort à 135 millions d'euros. Au 30 juin 2006, la situation financière reste saine et les ratios de l'endettement net sur l'excédent brut d'exploitation⁵ et de l'endettement net sur les capitaux propres s'établissent respectivement à 1,73 et à 71%.

Effectifs

Au 30 juin 2006, l'effectif total de Sopra Group s'élève à 9 610 personnes dont 2 860 hors France. Outre les effets de l'acquisition de Cyclone Commerce (100 personnes) en janvier 2006, la croissance nette des effectifs au premier semestre atteint 410 personnes. La moitié de cet accroissement a été enregistré dans les filiales étrangères.

Perspectives

Sopra Group confirme ses prévisions de croissance et d'amélioration de la marge opérationnelle sur l'ensemble de l'année 2006 : la croissance devrait être équivalente ou supérieure à celle du marché avec un chiffre d'affaires de l'ordre de 900 millions d'euros et une marge opérationnelle de 8 %.

Évolution de périmètre de consolidation

- Newell & Budge (UK) est consolidée depuis le 1^{er} juillet 2005,
- PROFit Informatica (Espagne) est consolidée depuis le 1^{er} novembre 2005,
- Cyclone Commerce (USA) est consolidée depuis le 1^{er} janvier 2006.

Prochains événements

Sopra Group publiera son chiffre d'affaires du troisième trimestre 2006 le lundi 6 novembre 2006, après la clôture du marché.

A propos de Sopra Group (www.sopragroup.com)

Akteur majeur du conseil et des services informatiques en Europe, Sopra Group propose l'ensemble des prestations nécessaires aux entreprises pour faire évoluer leurs organisations et leurs systèmes d'information. Sopra Group compte aujourd'hui 9 600 collaborateurs. Son positionnement est global, depuis la réflexion stratégique en amont des projets dans une approche de direction générale, 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 « Collaborative Business Solutions » à travers sa filiale Axway, avec une gamme complète de solutions et de services.

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

⁵ Sur 12 mois glissants.

Annexes

Résultat opérationnel par activité

	30/06 2006		30/06 2005		31/12 2005	
M€	CA	ROP % marge	CA	ROP % marge	CA	ROP % marge
Groupe	443,0	29,8 6,7%	360,5	19,6 5,4%	757,0	56,1 7,4%
Conseil	21,4	2,5 11,7%	22,5	2,7 12,3%	41,3	5,0 12,1%
ISS* France	266,9	20,3 7,6%	255,3	17,0 6,7%	504,7	37,5 7,4%
ISS* Europe	101,5	5,8 5,7%	43,8	-0,3 -0,7%	125,5	4,8 3,8%
Axway	53,2	1,2 2,3%	38,9	0,2 0,5%	85,5	8,8 10,3%

Bilan économique

M€	30/06 2006	30/06 2005	31/12 2005
Ecarts d'acquisition	272,8	115,6	242,2
Autres immobilisations	35,5	33,4	35,3
Autres actifs et passifs	33,2	63,9	50,7
ACTIF ECONOMIQUE	341,5	212,9	328,2
Capitaux propres	190,5	133,0	185,3
Provisions risques & charges	15,9	13,4	14,2
Endettement net	135,1	66,5	128,7
CAPITAUX INVESTIS	341,5	212,9	328,2

Variation des capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2005	185,3
Dividendes	- 12,6
Résultat de l'exercice - part du groupe	17,2
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,3
Acquisition ou cession d'actions propres	- 0,1
Paievements fondés sur des actions	0,3
Ecarts de conversion	0,1
Situation au 30 juin 2006	190,5

Direction Générale
9 bis, rue de Presbourg
FR 75116 Paris
Tél. : +33 (0)1 40 67 29 29
Fax : +33 (0)1 40 67 29 30
www.sopragroup.com ■

Compte de résultat consolidé

	30/06 2006		30/06 2005		Variation (%)
	M€	%	M€	%	
Chiffre d'affaires	443,0	100%	360,5	100%	+ 22,9%
Charges de personnel - Collaborateurs	-295,4		-249,2		+ 18,5%
Charges de personnel - Extérieurs	-35,0		-24,2		+ 44,6%
Charges d'exploitation	-76,6		-62,1		+ 23,3%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-6,2		-5,4		+ 14,8%
Résultat opérationnel courant	29,8	6,7%	19,6	5,4%	+ 52,0%
Autres produits et charges opérationnels	-		-		
Résultat opérationnel	29,8	6,7%	19,6	5,4%	+ 52,0%
Résultat financier	-5,1		-1,4		
Charges d'impôt	-7,5		-7,1		
Résultat net	17,2	3,9%	11,1	3,1%	+ 55,0%
Part du groupe	17,2		11,1		
Intérêts minoritaires	-		-		
Excédent brut d'exploitation	35,4	8,0%	23,8	6,6%	+ 48,7%

Variation de l'endettement net⁶

M€	30/06 2006	30/06 2005	31/12 2005
Endettement net en début d'exercice (A)	128,7	58,9	58,9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	36,1	25,0	66,6
Impôt versé	3,6	- 5,4	- 14,2
Variation du besoin en fonds de roulement	1,5	- 4,5	- 1,3
Flux net de trésorerie généré par l'activité	41,2	15,1	51,1
Variation liée aux opérations d'investissement	- 4,8	- 3,9	- 8,5
Intérêts financiers nets versés	- 3,1	- 1,5	- 3,9
Flux net de trésorerie disponible	33,3	9,7	38,7
Incidence des variations de périmètre	- 24,7	- 7,8	- 103,2
Dividendes	- 12,6	- 8,6	- 8,6
Augmentations de capital en numéraire	0,3	0,2	4,1
Participation des salariés	- 2,0	- 0,2	0,7
Application normes IAS 32/39	-	- 1,0	- 1,0
Autres variations	- 0,3	0,0	- 0,7
Variation nette totale de l'exercice (B)	- 6,0	- 7,7	- 70,0
Incidence des variations de taux de change	- 0,4	0,1	0,2
Endettement net en fin de période⁶ (A-B)	135,1	66,5	128,7

⁶ Flux net de trésorerie généré par l'activité diminué des investissements relatifs au cycle d'exploitation, net des cessions.