

Sopra Group – Excellente performance 2008

- **Chiffre d'affaires en forte croissance**
 - Croissance totale : +12,8%
 - Croissance organique : +10,5%
- **Marge opérationnelle courante à 9,1%**
 - Excellente performance pour ISS France (8,9%) et pour Axway (11,8%)

		2008	2007	Variation (%)
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'affaires	M€	1 129,5	1 001,4	+ 12,8%
Résultat opérationnel courant	M€	102,3	90,8	+ 12,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	9,1%	9,1%	
Résultat opérationnel	M€	99,7	90,1	+ 10,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	8,8%	9,0%	
Résultat net	M€	58,2	55,1	+ 5,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	%	5,2%	5,5%	
Données par action				
Résultat net de base par action ¹	€	4,98	4,80	+ 3,8%
Résultat net dilué par action	€	4,96	4,75	+4,4%
Éléments financiers				
Flux net de trésorerie disponible ²	M€	52,9	30,0	+76,3%
Endettement net	M€	198,2	130,3	+52,1%
Capitaux propres	M€	268,3	248,8	+7,8%
Endettement net / Capitaux propres	%	74%	52%	
Endettement net / EBE	x	1,79	1,28	

Avec un chiffre d'affaires de 1,129 milliard d'euros pour l'année 2008, Sopra Group réalise une croissance forte, en ligne avec les objectifs visés en début d'année. La croissance totale a atteint +12,8% et la croissance organique +10,5%. Le résultat opérationnel courant s'établit à 102,3 millions d'euros, en progression de +12,7%, soit une marge opérationnelle courante de 9,1%. Le taux de marge est identique à celui de l'année précédente ce qui, compte tenu du contexte économique de fin d'année, constitue une excellente performance.

Commentant les résultats du Groupe, Pierre Pasquier a souligné : « Nous avons maintenu une croissance organique nettement supérieure à la moyenne de notre secteur d'activité tout au long de l'année. Nous sommes fiers de cette performance qui situe la marge du Groupe pour la deuxième année consécutive au plus haut depuis 1999 tout en réalisant les investissements nécessités par notre projet de transformation et notre adaptation au contexte économique ».

Performance par activité

(en millions d'euros)	2008					2007		
	Chiffre d'affaires	Croissance		ROC ⁴	% Marge	Chiffre d'affaires	ROC ⁴	% Marge
		totale	organique					
Conseil en management	44,8	+ 2,1%	+ 2,1%	2,3	5,1%	43,9	4,5	10,3%
ISS ³ France	694,6	+ 16,3%	+ 14,2%	61,6	8,9%	597,5	52,3	8,8%
ISS ³ Europe	218,9	+ 1,9%	+ 2,6%	18,2	8,3%	214,9	19,5	9,1%
Axway	171,2	+ 18,0%	+ 9,4%	20,2	11,8%	145,1	14,5	10,0%
Total Groupe	1 129,5	+ 12,8%	+ 10,5%	102,3	9,1%	1 001,4	90,8	9,1%

Conseil en management (Orga Consultants) : le chiffre d'affaires s'élève à 44,8 millions d'euros, en croissance organique de +2,1%. Le résultat opérationnel courant ressort à 2,3 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 5,1%. Jusqu'à fin septembre, le Groupe anticipait une fin d'année plus favorable. Des mesures ont d'ores et déjà été prises pour améliorer le taux d'emploi des consultants.

ISS France : le chiffre d'affaires est de 694,6 millions d'euros, en croissance organique de +14,2%. Le résultat opérationnel courant s'élève à 61,6 millions d'euros, soit 8,9%. Le solide positionnement du Groupe en France ainsi que la signature de nombreux grands projets ont alimenté une forte croissance tout au long de l'année, y compris au dernier trimestre (+11,7%). L'industrialisation du processus de « delivery » a contribué à protéger la marge. La situation de début d'année permet d'anticiper une bonne croissance organique au premier trimestre 2009.

ISS Europe : l'activité du Groupe en Europe a enregistré une croissance organique de +2,6% avec un chiffre d'affaires de 218,9 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant est de 18,2 millions d'euros, soit 8,3%. Le Groupe a su protéger ses marges dans un contexte économique difficile.

- Au Royaume-Uni, où l'activité a souffert tout au long de l'année d'annulations de contrats dans le secteur bancaire, principalement en Écosse, le chiffre d'affaires ressort à 72,7 millions d'euros, soit une croissance organique de +1,7%. La marge opérationnelle courante est de 4,7%.
- En Espagne, le chiffre d'affaires s'élève à 85,9 millions d'euros, en croissance organique de +8,7%. La marge opérationnelle courante ressort à 13,7%. Cette excellente performance témoigne de la capacité du Groupe à résister à la décélération du marché espagnol.
- En Italie, le chiffre d'affaires s'établit à 31,2 millions d'euros, soit une croissance organique de +7,6%. La marge opérationnelle courante est de 8,0%.

Axway : le chiffre d'affaires s'élève à 171,2 millions d'euros, soit une croissance organique de +9,4% et totale de +18,0%. Le résultat opérationnel courant ressort à 20,2 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 11,8%. Malgré un contexte économique difficile en fin d'année, la performance d'Axway est excellente. Par ailleurs, l'intégration de Tumbleweed aux Etats-Unis a été réalisée dans des conditions très satisfaisantes :

- La marge opérationnelle sur 4 mois d'activité est de même niveau que celle d'Axway, faisant de cette acquisition une opération relative dès 2008, comme annoncé.
- Les économies d'échelle réalisées dépassent l'objectif visé lors de l'acquisition.
- L'intégration des équipes est réussie.

Situation financière du Groupe

Le Groupe a dégagé un flux net de trésorerie disponible (free cash flow) de 52,9 millions d'euros. L'endettement net ressort à 198,2 millions d'euros. Les fonds propres, impactés négativement à hauteur de 16,2 millions d'euros par la baisse des taux de change de plusieurs devises et principalement de la livre anglaise, s'élèvent à 268,3 millions d'euros.

Au 31 décembre 2008, la situation financière est saine tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires :

- Le ratio d'endettement net sur capitaux propres s'élève à 73,9%.
- L'endettement financier net représente 1,79 fois l'excédent brut d'exploitation (EBE).
- Le résultat opérationnel sur le coût de l'endettement financier net s'établit à 10,0.

Sopra Group dispose, par ailleurs, d'une trésorerie et de lignes de crédit confirmées et non utilisées d'un montant de 160 millions d'euros.

Dividende

Il sera proposé à l'Assemblée Générale de verser, au titre de l'exercice 2008, un dividende de 1,65 € par action, soit le même montant que celui versé au titre de l'exercice 2007. Cette proposition traduit à la fois la mesure et la prudence dont le Groupe veut faire preuve au regard de la situation actuelle.

Actionnariat

Conformément aux dispositions du pacte entre actionnaires du 29 septembre 2004, Caravelle a demandé la réalisation de la fusion Sopra GMT/Sopra Group. Ce projet est en cours d'étude ainsi que les dispositions permettant d'assurer la stabilité du capital.

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 du marché demeurent trop imprévisibles pour permettre au Groupe de se prononcer sur un objectif de croissance ou de résultat opérationnel. 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.

Évolution de périmètre de consolidation

Comme indiqué précédemment :

- CIBF (France) est consolidée depuis le 1er janvier 2008,
- G2i (France) est consolidée depuis le 1er janvier 2008,
- Tumbleweed Communications (USA) est consolidée depuis le 1er septembre 2008.

Calendrier financier

- Mercredi 6 mai 2009, après la clôture du marché : publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2009.
- Jeudi 7 mai 2009 à 14 heures 30 : Assemblée Générale des actionnaires, à l'Hôtel Meurice.

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 1,1 milliard 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.

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.

³ ISS : Intégration de systèmes et solutions.

⁴ ROC : Résultat opérationnel courant.

Annexes

■ Compte de résultat consolidé

	31/12 2008		31/12 2007	
	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	1 129,5		1 001,4	
Charges de personnel - Collaborateurs	-721,8		-647,9	
Charges de personnel - Extérieurs	-97,6		-80,7	
Charges d'exploitation	-193,8		-167,4	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-14,0		-14,6	
Résultat opérationnel courant	102,3	9,1%	90,8	9,1%
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-1,4		-	
Autres produits et charges opérationnels	-1,2		-0,7	
Résultat opérationnel	99,7	8,8%	90,1	9,0%
Coût de l'endettement financier net	-9,9		-7,8	
Autres produits et charges financiers	-3,3		-2,0	
Charges d'impôt	-28,3		-25,2	
Résultat net	58,2	5,2%	55,1	5,5%
Part du groupe	58,2		55,1	
Intérêts minoritaires	-		-	

■ Variation de l'endettement net

<i>En millions d'euros</i>	2008	2007
Endettement net en début d'exercice (A)	130,3	97,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	108,4	104,6
Impôt versé	-29,3	-38,2
Variation du besoin en fonds de roulement	-2,8	-14,7
Flux net de trésorerie généré par l'activité	76,3	51,7
Variation liée aux opérations d'investissement	-12,7	-13,8
Intérêts financiers nets versés	-10,7	-7,9
Flux net de trésorerie disponible	52,9	30,0
Incidence des variations de périmètre	-101,6	-49,2
Dividendes	-19,3	-15,5
Augmentations de capital en numéraire	0,8	4,8
Autres variations	-	-2,5
Variation nette totale de l'exercice (B)	-67,2	-32,4
Incidence des variations de taux de change (C)	-0,7	-0,2
Endettement net en fin d'exercice (A-B+/-C)	198,2	130,3

■ Bilan économique consolidé

M€	31/12 2008	31/12 2007
Ecarts d'acquisition	372,7	300,6
Actifs incorporels affectés	26,4	-
Autres immobilisations	41,0	42,2
Total actifs immobilisés	440,1	342,8
Clients et comptes rattachés (net)	401,9	359,0
Autres actifs et passifs	-375,5	-322,7
Actifs et passifs d'exploitation	26,4	36,3
ACTIF ECONOMIQUE	466,5	379,1
Capitaux propres	268,3	248,8
Endettement financier net	198,2	130,3
CAPITAUX INVESTIS	466,5	379,1

■ Variation des capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2007	248,8
Dividendes	- 19,3
Résultat de l'exercice - part du groupe	58,2
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,8
Acquisition ou cession d'action propres	- 0,6
Paiements fondés sur des actions	0,2
Ecarts actuariels	- 1,1
Variation des instruments financiers	- 1,8
Ecarts de conversion	- 16,2
Autres mouvements	- 0,7
Situation au 31 décembre 2008	268,3

■ Chiffre d'affaires du Groupe par trimestre

	T1	T2	T3	T4	12 mois 2008
Conseil					
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	11,8	12,9	9,1	11,0	44,8
Chiffre d'affaires 2007 (M€)	10,8	11,9	9,2	12,0	43,9
<i>Croissance totale (%)</i>	9,3%	8,4%	-1,1%	-8,3%	2,1%
<i>Croissance organique (%)</i>	9,3%	8,4%	-1,1%	-8,3%	2,1%
ISS France					
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	166,8	172,0	160,5	195,3	694,6
Chiffre d'affaires 2007 (M€)	146,6	141,8	137,7	171,4	597,5
<i>Croissance totale (%)</i>	13,8%	21,3%	16,6%	13,9%	16,3%
<i>Croissance organique (%)</i>	11,9%	19,3%	14,6%	11,7%	14,2%
ISS Europe					
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	56,2	57,6	50,4	54,7	218,9
Chiffre d'affaires 2007 (M€)	51,9	52,5	51,0	59,5	214,9
<i>Croissance totale (%)</i>	8,3%	9,7%	-1,2%	-8,1%	1,9%
<i>Croissance organique (%)</i>	6,0%	7,1%	0,2%	-2,7%	2,6%
Axway					
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	33,9	38,4	38,5	60,4	171,2
Chiffre d'affaires 2007 (M€)	29,9	37,9	31,8	45,5	145,1
<i>Croissance totale (%)</i>	13,4%	1,3%	21,1%	32,7%	18,0%
<i>Croissance organique (%)</i>	12,3%	4,9%	13,2%	8,4%	9,4%
Groupe					
Chiffre d'affaires 2008 (M€)	268,7	280,9	258,5	321,4	1 129,5
Chiffre d'affaires 2007 (M€)	239,2	244,1	229,7	288,4	1 001,4
<i>Croissance totale (%)</i>	12,3%	15,1%	12,5%	11,4%	12,8%
<i>Croissance organique (%)</i>	10,6%	14,0%	10,7%	7,6%	10,5%

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

	% du CA 2008	% du CA 2007
Banque / Finance	24%	24%
Assurance	6%	6%
Industrie	20%	16%
Services / Transport / Utilities	18%	19%
Télécoms	12%	13%
Secteur Public	14%	16%
Distribution	6%	6%
	100%	100%

■ Répartition du chiffre d'affaires par activité

	% du CA 2008	% du CA 2007
Conseil en management	4%	4%
ISS France	62%	60%
ISS Europe	19%	21%
Axway	15%	15%
	100%	100%

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

	31/12 2008	31/12 2007
Effectifs - France	8 210	7 580
Effectifs - International	4 240	3 740
Total	12 450	11 320
Effectifs début période	11 320	9 910
Intégrations des sociétés acquises	440	310
Recrutements nets	690	1 100
Total	12 450	11 320