

Rapport financier semestriel
au 30 juin
2010

sommaire

	page
1 Comptes semestriels consolidés	3
■ État de la situation financière	4
■ État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5
■ État des variations des capitaux propres	6
■ Tableau des flux de trésorerie	7
■ Notes aux états financiers consolidés	8
2 Rapport semestriel d'activité	45
3 Attestation du Responsable du Rapport financier semestriel	51
4 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	53



Sopra Group

Rapport financier semestriel au 30 juin 2010

Sopra
group ■

Société anonyme
au capital de 47 010 172 €
326 820 065 RCS Annecy

Siège social : PAE Les Glaisins - FR 74940 Annecy-le-Vieu
Direction Générale : 9 bis, rue de Presbourg - FR 75116 Paris



1

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

État de la situation financière	4
État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5
État des variations des capitaux propres	6
Tableau des flux de trésorerie	7
Notes aux états financiers consolidés	8

État de la situation financière

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Écarts d'acquisition	4	207 264	377 552	356 589
Immobilisations incorporelles	5	3 166	27 089	25 120
Immobilisations corporelles	6	34 897	35 143	34 888
Actifs financiers	7	3 028	3 493	3 527
Impôts différés actifs	8	14 327	14 128	22 556
Autres actifs non courants	9	64 114	-	209
Actif non courant		326 796	457 405	442 889
Stocks et en-cours		42	464	447
Clients et comptes rattachés	10	322 746	358 022	333 865
Autres créances courantes	11	25 377	45 871	44 562
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	15 794	25 417	43 566
Actifs destinés à la vente	35	296 341	-	-
Actif courant		660 300	429 774	422 440
TOTAL DE L'ACTIF		987 096	887 179	865 329

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capital		47 010	46 820	47 010
Réserves liées au capital		54 806	53 084	54 277
Réserves consolidées		202 502	183 670	184 596
Résultat de l'exercice		19 822	10 774	27 240
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		- 18 678	- 22 409	- 24 228
Résultats enregistrés directement en capitaux propres des activités en cours de cession		10 008	- 6 109	- 7 208
Capitaux propres - part du Groupe		315 470	265 830	281 687
Intérêts minoritaires		3	2	2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	13	315 473	265 832	281 689
Emprunts et dettes financières - part à long terme	14	87 772	176 929	146 673
Impôts différés passifs	8	-	177	7 173
Provisions pour retraites et engagements assimilés	15	35 669	31 982	33 910
Provisions non courantes	16	850	2 878	2 187
Autres dettes non courantes	17	4 916	1 422	10 659
Passif non courant		129 207	213 388	200 602
Emprunts et dettes financières - part à court terme	14	74 004	44 504	34 342
Fournisseurs et comptes rattachés	18	39 811	44 218	45 662
Autres dettes courantes	19	262 435	319 237	303 034
Passifs destinés à la vente	35	166 166	-	-
Passif courant		542 416	407 959	383 038
TOTAL DU PASSIF		671 623	621 347	583 640
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		987 096	887 179	865 329

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009 retraité		Exercice 2009 retraité	
		Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	20	475 247	100,0 %	462 122	100,0 %	912 702	100,0 %
Achats consommés	21	- 53 965	- 11,4 %	- 56 758	- 12,3 %	- 105 756	- 11,6 %
Charges de personnel	22	- 328 943	- 69,2 %	- 317 225	- 68,6 %	- 621 495	- 68,1 %
Charges externes	23	- 49 489	- 10,4 %	- 46 741	- 10,1 %	- 91 666	- 10,0 %
Impôts et taxes		- 5 056	- 1,1 %	- 9 986	- 2,2 %	- 19 990	- 2,2 %
Dotations aux amortissements	24	- 4 988	- 1,0 %	- 5 141	- 1,1 %	- 10 486	- 1,1 %
Dotations aux provisions et dépréciations	24	- 2 045	- 0,4 %	- 1 862	- 0,4 %	- 3 755	- 0,4 %
Autres produits d'exploitation		4 093	0,9 %	2 574	0,6 %	6 332	0,7 %
Autres charges d'exploitation		- 764	- 0,2 %	- 592	- 0,1 %	- 1 403	- 0,2 %
Résultat opérationnel courant		34 090	7,2 %	26 391	5,7 %	64 483	7,1 %
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	25	- 382	- 0,1 %	- 382	- 0,1 %	- 769	-
Autres produits opérationnels	25	-	-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	25	- 242	- 0,1 %	- 2 191	- 0,5 %	- 17 191	- 1,9 %
Résultat opérationnel		33 466	7,0 %	23 818	5,2 %	46 523	5,1 %
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	26	11	0,0 %	31	0,0 %	38	0,0 %
Coût de l'endettement financier brut	26	- 3 161	- 0,7 %	- 4 860	- 1,1 %	- 9 070	- 1,0 %
Coût de l'endettement financier net		- 3 150	- 0,7 %	- 4 829	- 1,0 %	- 9 032	- 1,0 %
Autres produits financiers	26	1 174	0,2 %	2 522	0,5 %	2 784	0,3 %
Autres charges financières	26	- 1 718	- 0,4 %	- 2 696	- 0,6 %	- 3 349	- 0,4 %
Charge d'impôt	27	- 12 598	- 2,7 %	- 6 579	- 1,4 %	- 15 547	- 1,7 %
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		17 174	3,6 %	12 236	2,6 %	21 379	2,3 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	35	2 648	0,6 %	- 1 462	- 0,3 %	5 861	0,7 %
Résultat net		19 822	4,2 %	10 774	2,3 %	27 240	3,0 %
Part du Groupe		19 822	4,2 %	10 774	2,3 %	27 240	3,0 %
Intérêts minoritaires		-	-	-	-	-	-

RÉSULTATS PAR ACTION

(en euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009 retraité	Exercice 2009 retraité
Résultat de base par action	28	1,69	0,92	2,33
Résultat dilué par action	28	1,68	0,92	2,33

Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009 retraité	Exercice 2009 retraité
Résultat net	19 822	10 774	27 240
Écarts de conversion	8 148	6 948	4 630
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	- 2 697	- 123	- 277
Variation des instruments financiers dérivés	99	165	818
Résultats enregistrés directement en capitaux propres des activités en cours de cession	17 216	- 1 017	- 2 116
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	22 766	5 973	3 055
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	42 588	16 747	30 295
Part du Groupe	42 588	16 747	30 295
Intérêts minoritaires	-	-	-

État des variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion	Écarts actuariels sur engagements de retraite	Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES										
AU 31 DÉCEMBRE 2008	46 820	52 918	144 858	58 198	- 26 623	- 6 036	- 1 832	268 303	3	268 306
Résultat net de la période	-	-	-	10 774	-	-	-	10 774	-	10 774
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	6 948	- 123	165	6 990	-	6 990
Autres éléments du résultat global des activités en cours de cession	-	-	-	-	- 1 143	126	-	- 1 017	-	- 1 017
Résultat global total de la période	-	-	-	10 774	5 805	3	165	16 747	-	16 747
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	153	-	-	-	-	-	153	-	153
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 104	-	-	-	-	- 104	-	- 104
Affectation du résultat	-	13	38 916	- 58 198	-	-	-	- 19 269	- 1	- 19 270
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES										
AU 30 JUIN 2009	46 820	53 084	183 670	10 774	- 20 818	- 6 033	- 1 667	265 830	2	265 832
Résultat net de la période	-	-	-	16 466	-	-	-	16 466	-	16 466
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 2 318	- 154	653	- 1 819	-	- 1 819
Autres éléments du résultat global des activités en cours de cession	-	-	-	-	- 1 075	- 24	-	- 1 099	-	- 1 099
Résultat global total de la période	-	-	-	16 466	- 3 393	- 178	653	13 548	-	13 548
Opérations sur capital	190	1 040	-	-	-	-	-	1 230	-	1 230
Paiements fondés sur des actions	-	153	-	-	-	-	-	153	-	153
Opérations sur titres autodétenus	-	-	927	-	-	-	-	927	-	927
Affectation du résultat	-	-	- 1	-	-	-	-	- 1	-	- 1
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES										
AU 31 DÉCEMBRE 2009	47 010	54 277	184 596	27 240	- 24 211	- 6 211	- 1 014	281 687	2	281 689
Résultat net de la période	-	-	-	19 822	-	-	-	19 822	-	19 822
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	8 148	- 2 697	99	5 550	-	5 550
Autres éléments du résultat global des activités en cours de cession	-	-	-	-	17 705	- 489	-	17 216	-	17 216
Résultat global total de la période	-	-	-	19 822	25 853	- 3 186	99	42 588	-	42 588
Opérations sur capital	-	331	-	-	-	-	-	331	-	331
Paiements fondés sur des actions	-	179	-	-	-	-	-	179	-	179
Opérations sur titres autodétenus	-	-	88	-	-	-	-	88	-	88
Affectation du résultat	-	19	17 819	- 27 240	-	-	-	- 9 402	-	- 9 402
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	- 1	-	-	-	-	- 1	1	-
CAPITAUX PROPRES										
AU 30 JUIN 2010	47 010	54 806	202 502	19 822	1 642	- 9 397	- 915	315 470	3	315 473

Tableau des flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	1^{er} semestre 2010	1^{er} semestre 2009 retraité	Exercice 2009 retraité
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	19 822	10 774	27 240
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	- 2 648	1 462	- 9 980
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6 840	6 958	31 335
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	23	794	695
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	180	153	306
Autres produits et charges calculés	- 1 337	734	1 089
Plus et moins-values de cession	- 255	- 12	492
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	22 625	20 863	51 177
Coût de l'endettement financier net	3 150	4 829	9 032
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12 598	6 579	15 547
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	38 373	32 271	75 756
Impôt versé (B)	- 8 854	- 8 188	- 22 483
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	- 16 863	23 661	56 866
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	12 656	47 744	110 139
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 644	- 2 588	- 5 839
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	718	40	532
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 212	- 204	- 254
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	103	135	224
Incidence des variations de périmètre	- 187	- 8 800	- 8 800
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 4 222	- 11 417	- 14 137
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	331	-	1 230
Rachats et reventes d'actions propres	81	- 104	583
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	-
■ Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	- 19 270	- 19 270
■ Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Variation des emprunts	- 60 257	- 19 959	- 53 287
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 3 229	- 4 922	- 9 228
Autres flux liés aux opérations de financement	- 165	- 152	- 154
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	- 63 239	- 44 407	- 80 126
Incidence des variations des cours des devises (G)	667	410	287
Flux net de trésorerie liés aux activités en cours de cession	8 507	- 3 084	334
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)	- 45 631	- 10 754	16 497
Trésorerie d'ouverture	43 512	27 015	27 015
Reclassement de la trésorerie des activités en cours de cession	- 19 793	-	-
Trésorerie de clôture	- 21 912	16 261	43 512

Sommaire des notes aux états financiers consolidés

■ PRINCIPES ET
MÉTHODES COMPTABLES

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables	9
Note 2 Périmètre de consolidation	10
Note 3 Comparabilité des comptes	11

■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

Note 4 Écarts d'acquisition	12
Note 5 Immobilisations incorporelles	13
Note 6 Immobilisations corporelles	13
Note 7 Actifs financiers	14
Note 8 Impôts différés actifs et passifs	15
Note 9 Autres actifs non courants	17
Note 10 Clients et comptes rattachés	17
Note 11 Autres créances courantes	18
Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
Note 13 Capitaux propres	18
Note 14 Emprunts et dettes financières	20
Note 15 Provisions pour retraites et engagements assimilés	22
Note 16 Provisions non courantes	24
Note 17 Autres dettes non courantes	24
Note 18 Fournisseurs et comptes rattachés	25
Note 19 Autres dettes courantes	25

■ NOTES SUR LE COMPTE
DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 20 Chiffre d'affaires	26
Note 21 Achats consommés	26
Note 22 Charges de personnel	27
Note 23 Charges externes	27
Note 24 Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	28
Note 25 Dotations aux amortissements des actifs incorporels acquis et autres produits et charges opérationnels	28
Note 26 Charges et produits financiers	28
Note 27 Charge d'impôt	29
Note 28 Résultats par action	30

■ AUTRES INFORMATIONS

Note 29 Information sectorielle	31
Note 30 Facteurs de risques financiers	32
Note 31 Transactions avec les parties liées	35
Note 32 Engagements hors bilan et passifs éventuels	36
Note 33 Faits exceptionnels et litiges	36
Note 34 Taux de conversion des monnaies étrangères	37
Note 35 Incidences de l'application de la norme IFRS 5	38

Notes aux états financiers consolidés

Sopra Group et ses filiales constituent un groupe de conseil et de services dans le domaine des technologies de l'information avec une offre globale allant du Conseil à l'Intégration de Systèmes et à l'*Outsourcing* applicatif et une offre spécialisée dans le domaine *Collaborative Business Solutions* par l'intermédiaire de sa filiale Axway.

Sopra Group est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé Parc des Glaisins 74942 Annecy-le-Vieux et la Direction Générale 9 bis, rue de Presbourg 75116 Paris.

Elle est cotée sur le marché « Euronext Paris », compartiment B.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2010 de la société Sopra Group ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 3 août 2010.

■ PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Note 1 | Résumé des principales méthodes comptables

1.1. Base de préparation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2010 (six mois) ont été préparés conformément :

- aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ce référentiel est disponible sur le site Internet de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission ;

- aux normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Ils ont été établis principalement selon la convention du coût historique, à l'exception des avantages du personnel, des options de souscription d'actions, des emprunts et dettes financières et des instruments financiers dérivés évalués en juste valeur.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2010 sont conformes aux dispositions de la norme *IAS 34 – Information financière intermédiaire*. Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Ils doivent être lus conjointement avec le document de référence 2009 déposé le 27 avril 2010 auprès de l'AMF sous le n° D. 10-0329 et disponible sur le site Internet www.sopragroup.com.

Les principes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2010 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés publiés au 31 décembre 2009.

Le sous-groupe Axway a été présenté selon les dispositions de la norme *IFRS 5* (cf. note 2.2).

Divers postes de charges tels que primes annuelles, participation des salariés, impôt sur les bénéfices font l'objet d'une estimation annuelle et sont imputés au semestre au prorata des résultats opérationnels prévisionnels.

1.2. Application de nouvelles normes et interprétations

a. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire

Les normes suivantes ont fait l'objet d'une adoption par l'Union européenne et sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010 :

- *IAS 27* (version révisée en 01/2008) « États financiers consolidés et individuels » ;
- *Amendements à IAS 39* « Éléments éligibles à la couverture » ;
- *Amendements à IFRS 2* relatif aux transactions cash-settled intragroupe ;
- *Annual improvements* : amendement à *IFRS 5* sur les cessions partielles de titres ;
- *IFRS 3* (version révisée en 01/2008) « Rapprochements d'entreprises » ;
- *IFRIC 12* « Accords de concession de service » ;
- *IFRIC 15* « Accords de construction de biens immobiliers » ;
- *IFRIC 16* « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger » ;
- *IFRIC 17* « Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires » ;
- *FRIC 18* « Transferts d'actifs provenant de clients ».

L'entrée en vigueur de ces normes n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

b. Normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et applicables par anticipation

Les états financiers ne tiennent pas compte des normes et interprétations publiées par l'IASB, adoptées par l'Union européenne mais applicables aux exercices ouverts postérieurement au 1^{er} janvier 2010, notamment :

- Amendements à IAS 32 « Classement des émissions de droits ».

c. Normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne

Aucune d'entre elles n'a fait l'objet d'une application anticipée. Il s'agit principalement de :

- IAS 24 (version révisée) « Information relative aux parties liées » ;
- IFRS 9 « Instruments financiers » (phase 1 : classification et évaluation des actifs financiers) ;
- Amendement à IFRIC 14 « Paiements anticipés des exigences de financement minimal » ;
- IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres ».

Note 2 | Périmètre de consolidation

2.1. Évolutions du périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de mouvement de périmètre au cours du 1^{er} semestre 2010.

La société Orga Consultants prend la dénomination Sopra Consulting à compter du 1^{er} janvier 2010.

2.2. Application de la norme IFRS 5 au sous-groupe Axway

Le Conseil d'administration de Sopra Group réuni le 3 août a confirmé la poursuite de l'examen des modalités du projet de séparation des activités d'Axway en vue de la cotation d'un nouveau groupe Axway (cf. les communiqués du 22 octobre, du 9 décembre 2009 et du 15 février 2010). Cette opération, qui a reçu un avis favorable des instances représentatives du personnel, pourrait être réalisée au quatrième trimestre de cette année, sous réserve de l'absence de conditions défavorables. Il est rappelé qu'à l'issue de l'opération envisagée, Sopra Group conserverait une participation de l'ordre de 15 %, le reste du capital (environ 85 %) étant réparti entre les actionnaires de Sopra Group.

En application de la norme IFRS 5, le sous-groupe constitué par Axway Software et ses filiales a été présenté en activité en cours de cession.

Au bilan, les actifs et passifs du sous-groupe Axway ont été classés comme détenus en vue de la vente sur des lignes distinctes de l'actif et du passif courants. Cette présentation distincte au bilan a été effectuée pour la seule période du 1^{er} semestre 2010, les périodes comparatives n'étant pas retraitées en application de la norme IFRS 5. Ces actifs et ces passifs ont été comptabilisés en valeur comptable, l'opération projetée d'apport-attribution étant considérée comme réalisée entre entités sous contrôle commun.

Au compte de résultat, les produits et charges dégagés par l'activité du sous-groupe Axway ont été présentés sur une ligne distincte « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ». Les résultats dégagés par cette activité pour les périodes antérieures présentées ont été également isolés sur cette ligne. Le compte de résultat consolidé a donc été retraité par rapport aux publications antérieures, conformément à la norme IFRS 5.

Les tableaux de passage des comptes consolidés aux comptes présentés selon IFRS 5 figurent à la note 35.

2.3. Liste des entreprises consolidées au 1^{er} semestre 2010

Société	Pays	% contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Intégration de Systèmes et de Solutions				
Sopra Group	France	-	-	Société mère
Sopra Group Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Belux	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Business Architects International NV	Belgique	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group Luxembourg	Luxembourg	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Luxembourg	Luxembourg	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Informatique	Suisse	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group SpA	Italie	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group Informatica SA	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra Group Euskadi SL	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
Valoris Iberia	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
CS Sopra España	Espagne	100,0 %	100,0 %	IG
PROFit Gestao Informatica Lda	Portugal	100,0 %	100,0 %	IG
SOPRAntic	Maroc	100,0 %	100,0 %	IG
Sopra India Private Ltd	Inde	100,0 %	100,0 %	IG
Conseil				
Sopra Consulting	France	100,0 %	100,0 %	IG
Les sociétés du sous-groupe Axway concernées par l'application de la norme IFRS 5 sont les suivantes :				
Axway Software	France	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway SAS	France	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway UK Ltd	Royaume-Uni	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Nordic AB	Suède	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway GmbH	Allemagne	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Tumbleweed Communications Holding GmbH	Suisse	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway BV	Pays-Bas	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Belgium	Belgique	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Srl	Italie	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Software Iberia	Espagne	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Romania Srl	Roumanie	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Bulgaria EOOD	Bulgarie	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Inc.	États-Unis	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Asia Pacific Pte Ltd	Singapour	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Pte Ltd	Singapour	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Software China	Chine	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Ltd	Hong Kong	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Software Sdn Bhd	Malaisie	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Pty Ltd	Australie	100,0 %	100,0 %	IFRS 5
Axway Software Korea Corp. Ltd	Corée	100,0 %	100,0 %	IFRS 5

IG : intégration globale.

Note 3 | Comparabilité des comptes

Il n'y a pas eu de variation du périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre 2010. Les incidences de l'application de la norme IFRS 5 sont décrites à la note 2.2.

■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

Note 4 | Écarts d'acquisition

4.1. Tableau de variation des écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au cours du 1^{er} semestre 2010 sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2010	406 959	50 370	356 589
Activités en cours de cession	- 162 955	- 8 613	- 154 342
Acquisitions	-	-	-
Ajustements sur regroupements d'entreprises	-	-	-
Écarts de conversion	5 680	663	5 017
30 JUIN 2010	249 684	42 420	207 264

4.2. Écarts de conversion

Les variations de change proviennent essentiellement de l'évolution de l'euro par rapport aux devises suivantes :

(en millions d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
■ USD (Axway Inc.)	-	- 1,7	- 3,8
■ GBP (Sopra Group Ltd)	4,5	5,7	3,6
■ Autres devises	0,5	0,1	1,0
TOTAL	5,0	4,1	0,8

4.3. Répartition des écarts d'acquisition par UGT

Le Groupe a retenu une segmentation en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) homogène avec l'organisation opérationnelle des métiers, le système de pilotage et de *reporting* et l'information sectorielle.

La synthèse des valeurs nettes comptables des écarts d'acquisition affectés aux UGT est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)		30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Conseil	France - Sopra Consulting	3 876	3 876	3 876
Intégration de Systèmes et Solutions	France	68 843	68 346	68 368
	Royaume-Uni	57 129	54 809	52 587
	Espagne	66 297	81 297	66 297
	Italie	8 119	8 119	8 119
	Belgique - Sopra Belux	3 000	3 000	3 000
	Espagne - Valoris Iberia	-	3 000	-
Axway	Axway	-	155 105	154 342
TOTAL		207 264	377 552	356 589

Note 5 | Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2010	52 709	27 589	25 120
Activités en cours de cession	- 31 057	- 9 788	- 21 269
Mouvements de périmètre	-	-	-
Acquisitions	19	-	19
Cessions	-	-	-
Écarts de conversion	117	100	17
Dotations aux amortissements	-	721	- 721
30 JUIN 2010	21 788	18 622	3 166

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des progiciels du marché utilisés dans le cadre de l'activité courante du Groupe, des logiciels, des relations clients et des relations distributeurs acquis dans le cadre d'opérations de croissance externe.

Aucune dépense de développement des solutions et progiciels du Groupe n'a été immobilisée tant en 2010 qu'au titre des exercices antérieurs.

Note 6 | Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains, constructions	Agencements, mobilier et matériels divers	Équipements informatiques	Total
VALEUR BRUTE				
1^{er} janvier 2010	10 864	61 747	49 430	122 041
Activités en cours de cession	-	- 5 919	- 9 260	- 15 179
Écarts de conversion	-	246	534	780
Acquisitions	47	3 952	2 510	6 509
Cessions	-	- 856	- 5 030	- 5 886
Autres mouvements	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
30 JUIN 2010	10 911	59 170	38 184	108 265
AMORTISSEMENTS				
1^{er} janvier 2010	8 520	40 407	38 226	87 153
Activités en cours de cession	-	- 5 114	- 8 563	- 13 677
Écarts de conversion	-	200	449	649
Dotations	113	1 898	2 639	4 650
Reprises	-	- 404	- 5 003	- 5 407
Autres mouvements	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
30 JUIN 2010	8 633	36 987	27 748	73 368
VALEUR NETTE				
1^{er} janvier 2010	2 344	21 340	11 204	34 888
30 JUIN 2010	2 278	22 183	10 436	34 897

- Les investissements réalisés par le Groupe en immobilisations corporelles (6,5 M€) correspondent principalement à des équipements de bureaux en France et à l'international pour un montant de 4,0 M€ et à des acquisitions d'équipements informatiques (systèmes centraux, stations de travail et réseaux) pour un montant de 2,5 M€.
- Les montants portés en cessions de l'exercice (5,9 M€ amortis à hauteur de 5,4 M€) correspondent principalement aux mises au rebut d'équipements informatiques pratiquées chaque année après inventaire et aux sorties de locaux dont les baux n'ont pas été reconduits.
- Les terrains et constructions correspondent aux locaux du siège social de Sopra Group situés à Annecy-le-Vieux. Une partie de ces locaux a été acquise dans le cadre de contrats de crédit-bail immobilier terminés en 2003. Ces contrats sont depuis l'origine retraités dans les comptes consolidés et figurent au bilan pour les montants suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Terrains	255	255	255
Constructions	3 861	3 861	3 861
Amortissements	- 3 636	- 3 570	- 3 603
VALEUR NETTE	480	546	513

- Les contrats de crédit-bail relatifs aux investissements informatiques (cf. note 1.10 du document de référence 2009) figurent au bilan pour les montants suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Valeur brute	24 520	25 398	27 316
Amortissements	- 15 506	- 15 837	- 18 151
VALEUR NETTE	9 014	9 561	9 165

Note 7 | Actifs financiers

Les actifs financiers non courants du Groupe sont composés des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	196	195	196
Prêts et créances	2 832	3 298	3 331
TOTAL	3 028	3 493	3 527

7.1. Actifs disponibles à la vente

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
1^{er} janvier 2010	23 860	23 664	196
Augmentations	-	-	-
Diminutions	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Écarts de conversion	10	10	-
30 JUIN 2010	23 870	23 674	196

Les actifs disponibles à la vente, au sens d'IAS 39, sont composés principalement de participations non consolidées dans des filiales de Valoris en cours de dissolution ou de cession à la date d'acquisition de Valoris par Sopra Group, pour un montant de 23,7 M€ dépréciées à hauteur de 23,5 M€.

7.2. Prêts et créances

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Créances rattachées à des participations non consolidées - valeur brute	899	899	899
Dépréciations sur créances rattachées à des participations non consolidées	- 899	- 899	- 899
Créances rattachées à des participations non consolidées - valeur nette	-	-	-
Prêts	23	42	23
Dépôts et autres immobilisations financières à long terme	2 809	3 273	3 308
Dépréciations sur prêts, dépôts et autres immobilisations financières	-	- 17	-
Prêts, dépôts et autres immobilisations financières à long terme - valeur nette	2 832	3 298	3 331
TOTAL	2 832	3 298	3 331

Les créances rattachées à des participations, totalement dépréciées, proviennent des filiales non consolidées de Valoris.

Les dépôts et autres immobilisations financières à long terme (2,8 M€) correspondent essentiellement à des dépôts de garantie

versés au titre des locaux loués. Ces dépôts non rémunérés sont maintenus à leur valeur nominale, l'effet d'actualisation n'étant pas significatif.

Note 8 | Impôts différés actifs et passifs

8.1. Analyse par échéance

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Impôts différés actifs (IDA)			
- à moins d'un an	875	601	3 088
- à plus d'un an	13 452	13 527	19 468
TOTAL IDA	14 327	14 128	22 556
Impôts différés passifs (IDP)			
- à moins d'un an	-	-	-
- à plus d'un an	-	- 177	- 7 173
TOTAL IDP	-	- 177	- 7 173
IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS	14 327	13 951	15 383

8.2. Variation des impôts différés nets

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
En début de période	15 383	16 246	16 246
Activités en cours de cession	- 1 345	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Impôts imputés au compte de résultat	- 1 053	- 2 267	- 662
Impôts imputés en capitaux propres	1 292	- 88	- 337
Écarts de conversion	50	60	136
EN FIN DE PÉRIODE	14 327	13 951	15 383

8.3. Décomposition par nature des impôts différés nets

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Différences liées aux retraitements en consolidation			
Écarts actuariels sur engagements de retraite	3 741	2 746	2 742
Amortissements des progiciels réévalués	-	149	-
Juste valeur des incorporels amortissables affectés	-	-	- 6 967
Instruments financiers dérivés	811	1 465	927
Contrats de location-financement	45	21	37
Actualisation de la participation des salariés	601	588	717
Provisions réglementées	-	- 177	- 206
Déficits fiscaux activés	-	-	6 967
Différences temporaires issues des déclarations fiscales			
Provision indemnités de départ en retraite	7 368	7 050	7 616
Dettes provisionnées pour participation des salariés	656	344	2 581
Dettes provisionnées pour Organic	218	257	507
Différentiel sur durée d'amortissement	227	266	209
Provisions sur titres	-	-	-
Contrôle fiscal : provisions réintégrées non taxables ultérieurement	-	992	-
Déficits fiscaux activés	389	-	-
Autres	271	250	253
TOTAL	14 327	13 951	15 383

8.4. Impôts différés actifs non reconnus par le Groupe

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Déficits fiscaux reportables	4 013	53 825	45 560
Différences temporelles	-	-	2 464
TOTAL	4 013	53 825	48 024

La diminution importante des déficits fiscaux entre 2009 et 2010 est consécutive au classement au 30 juin 2010 du sous-groupe Axway en activité en cours de cession (cf. note 2.2).

8.5. Échéancier des déficits fiscaux reportables

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
N+1	-	6 580	19 035
N+2	-	7 456	15 534
N+3	-	6 772	19 380
N+4	1 758	7 515	1 777
N+5 et années ultérieures	8 635	119 474	107 140
Déficits reportables ayant une échéance	10 393	147 797	162 866
Déficits reportables indéfiniment	4 719	10 874	11 471
TOTAL	15 112	158 671	174 337
Base impôts différés activés	1 414	-	19 907
Base impôts différés non activés	13 698	158 671	154 430
Impôts différés activés	389	-	6 967
Impôts différés non activés	4 013	53 825	45 560

Au 30 juin 2010, les impôts différés non activés sur les déficits fiscaux reportables s'élèvent à 4,0 M€ et concernent principalement les pays suivants : Espagne (1,5 M€), Allemagne (1,1 M€) et Benelux (1,2 M€).

Note 9 | Autres actifs non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Instruments financiers dérivés actifs	171	-	209
Compte courant Axway Software	63 943	-	-
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	64 114	-	209

Note 10 | Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Clients et comptes rattachés	209 692	225 492	253 510
Factures à établir	127 884	148 412	100 526
Avoirs à établir	- 12 334	- 12 330	- 17 280
Dépréciations pour créances douteuses	- 2 496	- 3 552	- 2 891
TOTAL	322 746	358 022	333 865

Le poste *Clients nets*, exprimé en mois d'activité, s'établit au 30 juin 2010 à environ 2,2 mois d'activité, contre 2,1 au 31 décembre 2009 et 2,3 au 30 juin 2009. Ce ratio est calculé en rapportant le poste *Clients nets* au chiffre d'affaires réalisé au cours du trimestre précédant la clôture. Le poste *Clients nets* est obtenu en ramenant le poste *Clients* en valeur hors taxes et en retranchant les produits constatés d'avance figurant au passif du bilan.

Les factures à établir correspondent pour l'essentiel à la production comptabilisée sur les projets au forfait suivant la méthode à l'avancement (cf. note 1.21.a du document de référence 2009). Ces contrats donnent généralement lieu à l'émission d'une facture à la fin de l'exécution des prestations et sont couverts financièrement en cours de réalisation par des acomptes.

Note 11 | Autres créances courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Personnel et organismes sociaux	3 797	4 055	2 807
Créances fiscales	10 111	18 795	22 197
Impôt sur les sociétés	7 178	12 567	12 749
Matériel à leaser	103	1 283	713
Créances diverses	411	555	547
Charges constatées d'avance	3 777	8 382	5 549
Instruments financiers dérivés	-	234	-
TOTAL	25 377	45 871	44 562

Les créances fiscales d'un montant total de 10,1 M€ correspondent essentiellement à de la TVA déductible pour 9,1 M€.

Note 12 | Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie figure à la page 7.

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Valeurs mobilières de placement	32	2 722	-
Disponibilités	15 762	22 695	43 566
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 794	25 417	43 566
Concours bancaires courants	- 37 706	- 9 156	- 54
TOTAL	- 21 912	16 261	43 512

La trésorerie nette comprend les disponibilités (comptes bancaires débiteurs et caisses), les valeurs mobilières de placement répondant à la définition des équivalents de trésorerie telle qu'indiquée à la note 1.15 du document de référence 2009, les effets remis à l'encaissement et les comptes bancaires momentanément

créditeurs. Elle est fortement liée aux mobilisations de crédits à moyen terme effectuées en fin d'exercice. L'endettement net, présenté à la note 14.1, est plus représentatif de la situation financière du Groupe.

Note 13 | Capitaux propres

L'état des variations des capitaux propres consolidés figure à la page 6.

13.1. Évolution du capital social

Le capital social de Sopra Group s'élève au 30 juin 2010 à 47 010 172 €. Il est composé de 11 752 543 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 4 €.

13.2. Plans d'options de souscription d'actions

Date d'attribution	Nombre d'options consenties à l'origine	Date de début de la période d'exercice des options	Date de fin de la période d'exercice des options	Prix d'exercice	Nombre d'options annulées au 30/06/2010	Dont annulations en 2010	Nombre d'options exercées au 30/06/2010	Dont options exercées en 2010	Nombre d'options restant à exercer au 30/06/2010	Juste valeur des options à la date d'attribution
Plan n° 3 - Plan d'options de 1998 (Assemblée Générale du 07/01/1998) : émission maximum de 721 250 actions										
13/01/1998	614 000	01/10/2002	12/01/2006	15,37 €	70 175	-	543 825	-	-	non applicable
04/12/1998	25 000	25/02/2003	24/08/2006	46,86 €	25 000	-	-	-	-	non applicable
03/03/1999	20 000	04/03/2004	03/03/2007	48,50 €	10 000	-	10 000	-	-	non applicable
12/10/1999	51 750	13/10/2004	12/10/2007	46,20 €	49 000	-	2 750	-	-	non applicable
16/12/2002	129 250	17/12/2007	15/12/2010	22,50 €	40 250	-	86 000	-	3 000	6,36 €
TOTAL	840 000				194 425	-	642 575	-	3 000	
Plan n° 4 - Plan d'options de 2000 (Assemblée Générale du 29/06/2000) : émission maximum de 714 774 actions										
29/06/2000	33 900	30/06/2005	29/06/2008	73,00 €	33 900	-	-	-	-	non applicable
22/03/2001	301 500	23/03/2006	22/03/2009	61,40 €	301 500	-	-	-	-	non applicable
19/12/2001	34 600	20/12/2006	19/12/2009	61,40 €	34 600	-	-	-	-	non applicable
24/04/2002	6 000	25/04/2007	23/04/2010	61,40 €	6 000	3 000	-	-	-	non applicable
16/12/2002	303 200	17/12/2007	15/12/2010	22,50 €	43 550	-	192 928	8 060	66 722	6,36 €
03/09/2003	88 000	04/09/2008	02/09/2011	32,50 €	13 800	-	21 140	3 700	53 060	12,15 €
13/01/2004	23 000	14/01/2009	12/01/2012	35,90 €	4 000	-	5 000	1 000	14 000	11,36 €
TOTAL	790 200				437 350	3 000	219 068	12 760	133 782	
Plan n° 5 - Plan d'options de 2005 (Assemblée Générale du 26/05/2005) : émission maximum de 321 958 actions										
25/07/2006	30 000	26/07/2011	24/07/2014	57,85 €	30 000	-	-	-	-	13,10 €
21/12/2006	67 000	22/12/2011	20/12/2014	58,80 €	11 500	-	-	-	55 500	17,47 €
08/01/2007	5 000	09/01/2012	07/01/2015	60,37 €	5 000	-	-	-	-	15,28 €
18/03/2008	50 000	19/03/2013	17/03/2016	45,30 €	9 500	-	-	-	40 500	10,98 €
TOTAL	152 000				56 000	-	-	-	96 000	
Plan n° 6 - Plan d'options de 2008 (Assemblée Générale du 15/05/2008) : émission maximum de 350 145 actions										
17/03/2009	20 000	18/03/2014	16/03/2017	27,16 €	-	-	-	-	20 000	5,85 €
15/04/2010	30 000	16/04/2015	16/04/2018	53,68 €	-	-	-	-	30 000	13,64 €
TOTAL	50 000				-	-	-	-	50 000	
TOTAL DES PLANS						3 000	12 760	282 782		

- 12 760 options de souscription ont été exercées au cours du 1^{er} semestre 2010 au titre du plan n° 4.
- 3 000 options ont été annulées, leurs bénéficiaires ayant quitté l'entreprise avant la fin de la période d'acquisition de leurs droits.
- Plus aucune attribution ne peut être effectuée au titre des plans n° 3, 4 et 5. Il a été attribué 30 000 options au cours du 1^{er} semestre 2010 au titre du plan n° 6.
- Le nombre d'actions pouvant être créées par exercice des options déjà attribuées s'élève à 282 742, le nombre d'options encore attribuables au 30 juin 2010 est de 300 145, soit un nombre maximal total d'actions à créer de 582 927 actions.

- La juste valeur des options attribuées au cours du 1^{er} semestre 2010 a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black & Scholes (cf. note 1.16 du document de référence 2009) en retenant les paramètres de calcul suivants :

Date d'attribution	Nombre d'options consenties à l'origine	Prix d'exercice	Cours de l'action à la date d'attribution	Volatilité pour une maturité de 5 ans	Volatilité pour une maturité de 8 ans	Taux d'intérêt à 5 ans	Taux d'intérêt à 8 ans	Valeur des options pour une maturité de 5 ans	Valeur des options pour une maturité de 8 ans	Valeur moyenne des options
15/04/2010	30 000	53,68 €	58,83 €	25,00 %	25,00 %	2,43 %	3,04 %	11,88 €	15,40 €	13,64 €

Le cours moyen de l'action au cours du 1^{er} semestre 2010 a été de 47,11 €.

Le montant comptabilisé au titre du 1^{er} semestre 2010, conformément à la méthode indiquée à la note 1.16 *Paiements fondés sur des actions* du document de référence 2009, est de 179 k€.

13.3. Réserves liées au capital

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Primes d'émission, de fusion et d'apport	50 105	48 402	49 595
Réserve légale	4 701	4 682	4 682
TOTAL	54 806	53 084	54 277

Les mouvements intervenus au cours du 1^{er} semestre 2010 sont les suivants :

- exercice d'options de souscription d'actions : 331 k€ ;
- valeur des services rendus liés aux options de souscription : 179 k€ ;
- affectation du résultat 2009 de Sopra Group à la réserve légale : 19 k€.

13.4. Dividendes

L'Assemblée Générale de Sopra Group réunie le 22 juin 2010 a décidé de distribuer un dividende de 9 402 k€, soit 0,80 € par action. Ce dividende a été mis en paiement le 7 juillet 2010. Le dividende versé au titre de l'exercice précédent s'élevait à 19 313 k€, soit 1,65 € par action.

Note 14 | Emprunts et dettes financières

14.1. Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Emprunts bancaires	29 655	62 751	92 406	181 093	150 164
Dettes liées aux contrats de location-financement	4 061	4 887	8 948	9 476	9 089
Participation des salariés	2 582	20 124	22 706	21 698	21 698
Autres dettes financières diverses	-	10	10	10	10
Concours bancaires courants	37 706	-	37 706	9 156	54
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	74 004	87 772	161 776	221 433	181 015
Valeurs mobilières de placement	- 32	-	- 32	- 2 722	-
Disponibilités	- 15 762	-	- 15 762	- 22 695	- 43 566
ENDETTEMENT NET	58 210	87 772	145 982	196 016	137 449

Emprunts bancaires

Au 30 juin 2010, le Groupe dispose de deux lignes de crédit revolving multidevises réductible.

Mises en place avec les six banques partenaires, en octobre 2005 pour la première, en avril 2008 pour la seconde, ces lignes de crédit

étaient destinées à assurer le financement des acquisitions et de la croissance interne, à allonger la maturité de la dette et à optimiser les conditions de rémunérations.

La première ligne d'un montant initial de 200 M€ et d'une durée de sept ans est amortissable semestriellement.

La deuxième ligne d'un montant initial de 132 M€ et d'une durée de six ans est amortissable semestriellement par quart sur les deux dernières années.

Le montant total autorisé s'élève à 204 M€ au 30 juin 2010. Les réductions seront de 14 M€ au 21 octobre 2010, soit un montant autorisé de 190 M€ en fin d'année 2010.

Le taux d'intérêt applicable est égal à l'Euribor afférent à la période de tirage concernée auquel s'ajoute une marge ajustée semestriellement en fonction du ratio d'endettement financier net

sur l'excédent brut d'exploitation. L'endettement financier net considéré ne prend pas en compte la dette de participation des salariés mais intègre les dettes liées aux compléments de prix sur acquisitions. La marge peut évoluer dans une fourchette de 0,30 à 0,65 %. La marge appliquée pour la première partie de l'année 2010 a été de 0,40 %. Une commission de non-utilisation égale à 0,30 % de la marge est également prévue.

Trois ratios financiers doivent être respectés au titre des covenants (cf. note 32.3).

Dettes liées aux contrats de location-financement

	30/06/2010			30/06/2009	31/12/2009
	Paiements minimaux au titre de la location	Charge financière future	Valeur actualisée des loyers futurs	Valeur actualisée des loyers futurs	Valeur actualisée des loyers futurs
<i>(en milliers d'euros)</i>					
À moins d'un an	4 287	226	4 061	4 066	3 952
Entre un et cinq ans	5 010	123	4 887	5 410	5 137
À plus de cinq ans	-	-	-	-	-
TOTAL	9 297	349	8 948	9 476	9 089

Participation des salariés

La réserve de participation des salariés de Sopra Group, antérieurement intégralement gérée sous forme de comptes courants bloqués sur 5 ans et rémunérés à un taux fixe, peut depuis 2002, être également affectée en Fonds Communs de Placement Multi-entreprises. La réserve de

participation des salariés de Sopra Consulting est intégralement affectée en Fonds Communs de Placement.

La dette de participation fait l'objet d'un retraitement destiné à prendre en compte le différentiel existant entre le taux d'intérêt contractuel servi et le taux réglementaire plancher applicable.

14.2. Tableau de variation de l'endettement net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2009 retraité	31/12/2009 retraité
ENDETTEMENT NET EN DÉBUT D'EXERCICE (A)	146 926	207 526	207 526
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	22 625	20 863	51 177
Coût de l'endettement financier net	3 150	4 829	9 032
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12 598	6 579	15 547
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	38 373	32 271	75 756
Impôt versé	- 8 854	- 8 188	- 22 483
Variation du besoin en fonds de roulement	- 16 863	23 661	56 866
Flux net de trésorerie généré par l'activité	12 656	47 744	110 139
Variation liée aux opérations d'investissement	- 6 043	- 5 339	- 10 039
Intérêts financiers nets versés	- 3 229	- 4 922	- 9 228
Flux net de trésorerie disponible	3 384	37 483	90 872
Incidence des variations de périmètre	- 187	- 8 800	- 8 800
Investissements financiers	- 109	- 69	- 30
Dividendes	-	- 19 270	- 19 270
Augmentations de capital en numéraire	331	-	1 230
Participation des salariés	- 2 818	- 4 135	- 4 125
Autres variations	- 324	- 178	437
VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B)	277	5 031	60 314
Incidence des variations de taux de change	667	410	286
ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A - B)	145 982	202 085	146 926

Incidence de l'application de la norme IFRS 5

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Endettement net en fin d'exercice avant application IFRS 5	128 206	196 016	137 449
Reclassement des actifs et passifs destinés à la vente	- 46 167	- 58 439	- 67 123
Neutralisation du compte courant Axway Software	63 943	64 508	76 600
Endettement net en fin d'exercice retraité selon IFRS 5	145 982	202 085	146 926

Incidence des variations de périmètre : (-) 187 k€

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Coût des acquisitions (hors compléments de prix)	-	-	-
Part rémunérée en actions Sopra Group	-	-	-
Endettement net/Trésorerie nette des sociétés acquises	-	-	-
Paiements différés	- 187	-	-
Compléments de prix décaissés au titre d'acquisitions antérieures	-	- 8 800	- 8 800
TOTAL	- 187	- 8 800	- 8 800

Participation des salariés : (-) 2 818 k€

Ce montant correspond principalement à la différence entre la participation au titre de 2009 portée en réserve en 2010 et la participation au titre de 2004 débloquée en 2010.

Note 15 | Provisions pour retraites et engagements assimilés

Ces provisions concernent principalement deux régimes à prestations définies, non financés par des actifs de couverture, en France et en Italie.

(en milliers d'euros)	01/01/2010	Variation de périmètre	Activités en cours de cession	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	Variation des écarts actuariels	30/06/2010
France	30 085	-	- 3 418	1 651	- 169	-	4 113	32 262
Italie	3 812	-	- 693	371	- 83	-	-	3 407
Allemagne	13	-	- 13	-	-	-	-	-
TOTAL	33 910	-	- 4 124	2 022	- 252	-	4 113	35 669

Impact (net des charges encourues)

Résultat opérationnel courant	1 385	-
Résultat financier	637	-
TOTAL	2 022	-

En France, le régime à prestations définies concerne le versement d'indemnités de départ en retraite. Le Groupe provisionne ses engagements envers les salariés en application des dispositions de la convention collective Syntec relatives au départ et à la mise à la retraite, dispositions modifiées en 2004 à la suite de la loi du 21 août

2003 portant réforme des retraites. La provision d'indemnités de départ en retraite est évaluée de manière actuarielle suivant les modalités exposées à la note 1.18 du document de référence 2009.

Les principales hypothèses actuarielles retenues au titre de ce régime sont les suivantes :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Indice de référence pour l'actualisation	Taux Bloomberg	OAT 10 ans	Taux Bloomberg
Taux d'actualisation des engagements	3,90 %	4,00 %	4,50 %
Taux d'augmentation future des salaires	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans	65 ans
Table de mortalité	Insee 2004-2006	Insee 2004-2006	Insee 2004-2006

Les hypothèses se rapportant aux taux de mortalité reposent sur des données provenant de statistiques publiées.

Les tables de *turnover* sont établies pour chaque société concernée, par tranches d'âge de cinq ans et sont mises à jour à chaque clôture d'exercice en fonction de l'historique des départs des cinq dernières années.

Les engagements sont actualisés au moyen d'un taux d'actualisation correspondant au taux d'intérêt d'obligations d'entreprises de première catégorie (AA), libellées dans la monnaie de paiement et

dont la durée avoisine la durée moyenne estimée de l'obligation de retraite concernée.

Depuis le 31 décembre 2009, le Groupe utilise les taux Bloomberg pour la zone euro comme indice de référence pour l'actualisation de ses engagements de retraite. Les taux Bloomberg à 10 ans s'affichent autour de 4 % au 30 juin 2010 : un taux de 3,90 % a été retenu pour l'actualisation.

Une variation de +/- 1,0 point du taux d'actualisation entraînerait une variation de l'ordre de (-) 4,4/(+) 5,4 M€ de l'engagement total.

Tableau d'évolution de la provision pour indemnités de départ en retraite (France)

(en milliers d'euros)	Valeur actualisée de l'obligation non financée	Écarts actuariels non comptabilisés	Engagements nets au bilan	Comptabilisation en compte de résultat
1^{er} janvier 2010	30 085	-	30 085	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Activités en cours de cession	- 3 418	-	- 3 418	208
Coût des services rendus	1 014	-	1 014	1 014
Coût financier	637	-	637	637
Prestations servies aux salariés	- 169	-	- 169	- 169
Variation des écarts actuariels 2010	4 113	-	4 113	-
30 JUIN 2010	32 262	-	32 262	1 482

Analyse de la variation des écarts actuariels reconnus

Les écarts actuariels résultent uniquement des variations de la valeur actualisée de l'obligation, en l'absence d'actifs du régime.

Ces écarts incluent les effets des changements d'hypothèses actuarielles et les effets des différences entre les hypothèses actuarielles retenues et ce qui s'est effectivement produit (ajustements d'expérience détaillés ci-après).

La perte actuarielle reconnue sur le 1^{er} semestre 2010 (4 113 k€) résulte principalement :

- des écarts d'expérience sur les passifs (majoration de l'engagement de 761 k€) ;

- de la baisse de 0,60 point du taux d'actualisation utilisé par rapport au 31 décembre 2009 (majoration de l'engagement de l'ordre de 2 772 k€) ;

- de la mise à jour des taux de *turnover* sur cinq ans et des hypothèses relatives aux modalités de départ (majoration de l'engagement de 580 k€).

Les ajustements des passifs liés à l'expérience sont présentés dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies	32 262	28 451	30 085
Ajustement des passifs liés à l'expérience	761	- 660	- 1 685
Ajustement des passifs liés à l'expérience (en % des engagements)	2,36 %	- 2,32 %	- 5,60 %

En Italie, le régime à prestations définies est relatif au service des indemnités légales de fin de contrat (*Trattamento di Fine Rapporto*). Ces indemnités sont calculées sur la base d'une quote-part du salaire brut annuel et sont indexées sur l'indice des prix ISTAT.

Note 16 | Provisions non courantes

(en milliers d'euros)	01/01/2010	Variation de périmètre	Activités en cours de cession	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2010
Provisions pour litiges	810	-	- 117	288	- 119	- 70	792
Provisions pour garanties	680	-	- 680	-	-	-	-
Provisions pour risques - Filiales non consolidées	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	522	-	- 65	-	- 400	-	57
Sous-total provisions pour risques	2 012	-	- 862	288	- 519	- 70	849
Autres provisions pour charges	175	-	- 175	-	-	-	-
Sous-total provisions pour charges	175	-	- 175	-	-	-	-
TOTAL	2 187	-	- 1 037	288	- 519	- 70	849

Impact (net des charges encourues)

Résultat opérationnel courant				288		- 70	
Résultat financier				-		-	
TOTAL				288		- 70	

- Les provisions pour litiges couvrent essentiellement des litiges prud'homaux, des indemnités de départ de collaborateurs et quelques litiges commerciaux.

Note 17 | Autres dettes non courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dettes sur immobilisations - part à plus d'un an	-	-	-
Participation des salariés de l'exercice	1 998	1 086	7 286
Avances conditionnées	171	336	336
Instruments financiers dérivés	2 747	-	3 037
TOTAL	4 916	1 422	10 659

- La participation des salariés correspond aux sommes comptabilisées en charges de personnel au titre de la période par la société Sopra Group. Ces fonds sont portés en augmentation des emprunts et dettes financières l'exercice suivant.
- Les avances conditionnées correspondent à des subventions reçues d'OSEO.
- Les instruments financiers dérivés sont composés de contrats de couverture de taux d'intérêt (cf. note 30.3.a).

Note 18 | Fournisseurs et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Fournisseurs	40 088	44 513	46 038
Fournisseurs - avances et acomptes, avoirs à recevoir	- 277	- 295	- 376
TOTAL	39 811	44 218	45 662

Note 19 | Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dettes sur immobilisations - part à moins d'un an	767	401	1 277
Dividendes à verser	9 402	-	-
Dettes sociales	122 393	132 678	142 581
Dettes fiscales	65 076	81 630	82 102
Impôt sur les sociétés	2 946	6 081	3 303
Produits constatés d'avance	60 844	92 853	72 810
Dettes diverses	775	1 106	717
Instruments financiers dérivés	232	4 488	244
TOTAL	262 435	319 237	303 034

Les dettes sociales comprennent uniquement les sommes dues aux organismes sociaux et aux salariés et la participation des salariés de Sopra Consulting virée à un organisme gestionnaire l'exercice suivant.

Les dettes fiscales correspondent pour l'essentiel à la taxe sur la valeur ajoutée collectée auprès des clients : montant exigible dû au titre du mois de juin et TVA collectée sur créances clients.

Les produits constatés d'avance correspondent essentiellement aux prestations facturées non encore exécutées, selon leur avancement (cf. note 1.21 du document de référence 2009).

Les instruments financiers dérivés sont composés de contrats de couverture de taux d'intérêt (cf. note 30.3.a).

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 20 | Chiffre d'affaires

20.1. Activité par métiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2009	
Conseil	22,1	4,6 %	19,0	4,1 %	37,1	4,1 %
ISS France	366,2	77,1 %	353,6	76,5 %	705,1	77,2 %
ISS Europe	86,9	18,3 %	89,5	19,4 %	170,5	18,7 %
TOTAL	475,2	100,0 %	462,1	100,0 %	912,7	100,0 %

ISS : Intégration de Systèmes et de Solutions.

20.2. Activité par marchés

	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Banque	21,5 %	21,8 %	22,0 %
Industrie	16,8 %	18,7 %	17,4 %
Services (dont Immobilier)	18,2 %	16,9 %	17,2 %
Télécoms	11,7 %	13,0 %	12,6 %
Secteur Public	18,2 %	16,9 %	17,9 %
Assurances	6,8 %	6,5 %	6,6 %
Distribution	6,8 %	6,2 %	6,3 %
TOTAL	100,0 %	100,0 %	100,0 %

20.3. Activité internationale

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2009	
Intégration de Systèmes - Filiales européennes	86,9	18,3 %	89,9	19,5 %	171,1	18,7 %
Intégration de Systèmes - Hors filiales européennes	21,8	4,6 %	19,9	4,3 %	42,3	4,6 %
Chiffre d'affaires International	108,7	22,9 %	109,8	23,8 %	213,4	23,4 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	475,2	100,0 %	462,1	100,0 %	912,7	100,0 %

Note 21 | Achats consommés

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Achats de sous-traitance	49 129	50 905	94 345
Achats non stockés de matériel et fournitures	2 198	2 157	5 167
Achats de marchandises et variation de stock de marchandises	2 638	3 696	6 244
TOTAL	53 965	56 758	105 756

Note 22 | Charges de personnel

22.1. Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Salaires et traitements	232 977	225 249	436 874
Charges sociales	93 968	90 875	177 487
Participation des salariés	1 998	1 101	7 134
TOTAL	328 943	317 225	621 495

22.2. Effectif

Effectif de fin de période	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
France	8 213	7 981	7 737
International	3 180	3 129	3 099
TOTAL	11 393	11 110	10 836

Effectif moyen	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
France	8 043	7 879	7 839
International	3 123	3 162	3 133
TOTAL	11 166	11 041	10 972

22.3. Participation et intéressement des salariés

En application des normes IAS 32 et 39, la dette de participation fait l'objet d'un retraitement décrit à la note 14.1.

La participation des salariés aux résultats concerne Sopra Group pour un montant de 1 998 k€.

Un accord d'intéressement de Groupe a été mis en place en 2009 pour une durée de 3 ans. Il inclut les sociétés Sopra Group, Axway Software et Sopra Consulting.

22.4. Options de souscription d'actions

Le coût des services rendus par le personnel en contrepartie des options reçues a été comptabilisé en charges de personnel pour un montant de 179 k€ au titre du 1^{er} semestre 2010 (cf. note 1.16 du document de référence 2009 et *État des variations des capitaux propres*).

Les informations relatives aux plans d'options de souscription d'actions encore actifs sont présentées à la note 13.2.

Note 23 | Charges externes

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2009	
Locations et charges locatives	13 971	28,2 %	12 071	25,8 %	24 113	26,3 %
Entretien et réparations	2 708	5,5 %	3 098	6,6 %	6 268	6,8 %
Personnel extérieur de structure	590	1,2 %	574	1,2 %	1 196	1,3 %
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 728	5,5 %	1 740	3,7 %	4 919	5,4 %
Publicité et relations publiques	1 114	2,3 %	1 547	3,3 %	2 495	2,7 %
Déplacements et missions	20 803	42,0 %	20 016	42,8 %	37 219	40,6 %
Télécommunications	3 280	6,6 %	2 381	5,1 %	5 616	6,1 %
Divers	4 295	8,7 %	5 314	11,4 %	9 840	10,7 %
TOTAL	49 489	100 %	46 741	100 %	91 666	100 %

Note 24 | Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	339	528	939
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 373	2 251	4 839
Dotations aux amortissements des immobilisations en crédit-bail	2 276	2 362	4 708
Dotations aux amortissements	4 988	5 141	10 486
Dotations pour dépréciation des actifs circulants nettes des reprises non utilisées	443	86	331
Dotations aux provisions pour risques et charges nettes des reprises non utilisées	1 602	1 776	3 424
Dotations aux provisions et dépréciations	2 045	1 862	3 755
TOTAL	7 033	7 003	14 241

Note 25 | Dotations aux amortissements des actifs incorporels acquis et autres produits et charges opérationnels

25.1. Dotations aux amortissements des actifs incorporels acquis

Cette rubrique correspond à la dotation aux amortissements des actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises pour un montant de 382 k€.

25.2. Autres produits et charges opérationnels

Au 1^{er} semestre 2010, des charges non récurrentes liées au projet de séparation des activités d'Axway ont été comptabilisées

dans Sopra Group pour un total de 242 k€. Il s'agit essentiellement d'honoraires de conseils extérieurs et de coûts spécifiques à ce projet.

En 2009, cette rubrique enregistrait :

- des charges non récurrentes pour un montant de 2 191 k€ concernant l'Espagne : indemnités de licenciement (1 359 k€) et ajustements d'opérations liées à l'activité 2008 (832 k€) ;
- une dotation pour dépréciation d'un montant de 15 000 k€ de l'écart d'acquisition de l'activité Intégration de Systèmes en Espagne.

Note 26 | Charges et produits financiers

26.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	31	38
Charges d'intérêt	- 1 471	- 4 821	- 4 634
Résultat des couvertures (différentiel de taux)	- 1 438	-	- 4 309
Incidence de la variation de valeur de l'emprunt syndiqué	- 252	- 39	- 127
TOTAL	- 3 150	- 4 829	- 9 032

La forte diminution de l'en-cours moyen des emprunts sur le premier semestre 2010 (127,1 M€ contre 189,5 M€ sur le premier semestre 2009) et l'évolution positive des couvertures de taux ont permis d'améliorer la charge financière par rapport à 2009.

Le coût moyen des emprunts après prise en compte des couvertures est de 3,18 % sur le premier semestre 2010, contre 3,83 % en 2009.

26.2. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Reprises aux provisions	-	-	-
Gains de change	291	1 619	1 431
Produits de cession des actifs financiers cédés	-	-	-
Autres produits financiers	883	903	1 353
TOTAL DES AUTRES PRODUITS FINANCIERS	1 174	2 522	2 784
Dotations aux provisions	- 2	- 68	- 70
Actualisation des engagements de retraite	- 638	- 462	- 925
Actualisation de la participation des salariés	238	378	592
Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises	-	- 61	- 61
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	- 23	- 794	- 695
Pertes de change	- 1 280	- 1 496	- 1 739
Valeurs nettes comptables des actifs financiers cédés	-	-	- 37
Autres charges financières	- 13	- 193	- 414
TOTAL DES AUTRES CHARGES FINANCIÈRES	- 1 718	- 2 696	- 3 349
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	- 544	- 174	- 565

Actualisation des engagements de retraite : cf. note 15.

Actualisation de la participation des salariés : cf. note 14.1.

Variation de valeur des instruments financiers dérivés : cf. note 30.3.a.

Les Gains et pertes de change portent essentiellement sur les transactions commerciales libellées en devises étrangères.

À compter de l'exercice 2008, les écarts de change relatifs aux prêts intragroupe ont été considérés comme faisant partie intégrante de l'investissement net du Groupe dans les filiales étrangères concernées et enregistrés en tant que composante distincte des capitaux propres sous la rubrique *Réserves de conversion* en application de la norme IAS 21.

Note 27 | Charge d'impôt

27.1. Tableau d'analyse

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Impôts courants	11 544	4 952	15 977
Impôts différés	1 054	1 627	- 430
TOTAL	12 598	6 579	15 547

27.2. Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Résultat net avant résultat des activités en cours de cession	17 174	12 236	17 260
Charge d'impôt	- 12 598	- 6 579	- 15 547
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE)	4 625	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	- 18 000
Résultat avant impôt	25 147	18 815	50 807
Taux d'imposition théorique	34,43 %	34,43 %	34,43 %
Charge d'impôt théorique	- 8 658	- 6 478	- 17 493
Rapprochement			
Différences permanentes	143	- 92	878
Effet des pertes de l'exercice non activées	- 280	- 717	- 855
Utilisation de reports déficitaires non activés	78	33	259
Effet des crédits d'impôts recherche	688	517	1 412
Différentiel de taux - France/Étranger	162	88	665
Ajustements d'impôts sur exercice antérieur	96	- 56	- 18
Autres	- 202	126	- 395
Charge d'impôt (hors CVAE)	- 7 973	- 6 579	- 15 547
Taux d'imposition effectif (hors CVAE)	31,71 %	34,97 %	30,60 %
CVAE	- 4 625	-	-
Charge réelle d'impôt	- 12 598	- 6 579	- 15 547
Taux d'imposition apparent	42,31 %	34,97 %	30,60 %

Le Groupe a décidé de qualifier d'impôt sur le résultat la composante CVAE de la Contribution Économique Territoriale (CET), nouvel impôt introduit par la Loi de finances pour 2010, afin d'assurer une

cohérence avec le traitement de taxes similaires dans d'autres pays étrangers. Ce traitement est conforme à la position adoptée par le Syntec Informatique en date du 10 février 2010.

Note 28 | Résultats par action

(en euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Résultat net - part du Groupe	19 822 095	10 773 910	27 239 774
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 752 543	11 704 991	11 679 079
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	1,69	0,92	2,33

(en euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Résultat net - part du Groupe	19 822 095	10 773 910	27 239 774
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 752 543	11 704 991	11 679 079
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	45 168	9 597	12 079
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	11 797 711	11 714 588	11 691 158
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	1,68	0,92	2,33

Les modalités de calcul des résultats par action sont décrites à la note 1.23 du document de référence 2009.

N'ont été prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action que les actions ordinaires potentielles dilutives, à l'exclusion de celles qui ont un effet relatif. Ont été considérées comme relatives les actions ordinaires potentielles résultant d'options de souscription d'actions dont le prix d'exercice est supérieur au cours moyen de l'action (47,11 €) pendant la période (cf. note 13.2).

AUTRES INFORMATIONS

Note 29 | Information sectorielle

29.1. Résultats sectoriels

a. Intégration de Systèmes et de Solutions - France

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2009	
Chiffre d'affaires	366,2		353,6		705,1	
Résultat opérationnel courant	31,3	8,5 %	23,2	6,6 %	58,5	8,3 %
Résultat opérationnel	30,8	8,4 %	22,8	6,4 %	57,8	8,2 %

b. Conseil

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2009	
Chiffre d'affaires	22,1		19,0		37,1	
Résultat opérationnel courant	1,1	5,0 %	0,8	4,2 %	0,8	2,2 %
Résultat opérationnel	1,1	5,0 %	0,8	4,2 %	0,8	2,2 %

c. Intégration de Systèmes et de Solutions - Europe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2009	
Chiffre d'affaires	86,9		89,5		170,5	
Résultat opérationnel courant	1,6	1,8 %	2,4	2,7 %	5,2	3,0 %
Résultat opérationnel	1,6	1,8 %	0,2	0,2 %	- 12,0	- 7,0 %

d. Total Groupe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2009	
Chiffre d'affaires	475,2		462,1		912,7	
Résultat opérationnel courant	34,0	7,2 %	26,4	5,7 %	64,5	7,1 %
Résultat opérationnel	33,5	7,0 %	23,8	5,2 %	46,6	5,1 %

Pour information, les chiffres des activités Axway ne sont pas inclus dans les chiffres Groupe indiqués ci-dessus et se détaillent de la manière suivante :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009		Exercice 2009	
Chiffre d'affaires	95,3		83,1		182,2	
Résultat opérationnel courant	8,2	8,6 %	0,1	0,1 %	18,5	10,2 %
Résultat opérationnel	5,3	5,6 %	- 0,9	- 1,1 %	16,6	9,1 %

29.2. Ventilation géographique du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	France	Royaume-Uni	Espagne	Autres pays d'Europe	États-Unis	Autres zones	TOTAL
Chiffre d'affaires	366,5	28,5	34,1	41,2	0,1	4,8	475,2

29.3. Ventilation sectorielle des principaux actifs

(en milliers d'euros)	Conseil	ISS France	ISS Europe	TOTAL
Écarts d'acquisition	3 876	68 843	134 545	207 264
Immobilisations incorporelles	-	2 702	464	3 166
Immobilisations corporelles	-	30 839	4 058	34 897
Clients et comptes rattachés	12 783	250 218	59 745	322 746

ISS : Intégration de Systèmes et de Solutions.

29.4. Ventilation géographique des principaux actifs

(en milliers d'euros)	France	Royaume-Uni	Espagne	Autres pays d'Europe	Autres zones	TOTAL
Écarts d'acquisition	56 583	57 129	66 297	24 083	3 172	207 264
Immobilisations incorporelles	1 135	26	50	1 849	106	3 166
Immobilisations corporelles	29 948	519	3 224	419	787	34 897
Clients et comptes rattachés	247 528	13 688	25 163	35 169	1 198	322 746

Note 30 | Facteurs de risques financiers

30.1. Risque de crédit

a. Balance âgée clients

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Dont : dépréciées	Dont : ni dépréciées ni échues à la date de clôture	Dont : non dépréciées à la date de clôture mais échues selon les périodes suivantes					
				moins de 30 jours	entre 30 et 60 jours	entre 61 et 90 jours	entre 91 et 180 jours	entre 181 et 360 jours	plus de 360 jours
Créances clients (y compris créances douteuses)	209 692	2 585	136 054	42 651	12 380	4 034	8 838	2 956	194

b. État des variations des dépréciations pour créances douteuses

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009
Dépréciations sur créances clients au 1^{er} janvier	2 891	3 463	3 463
Activités en cours de cession	- 788	-	-
Dotations	696	691	1 180
Reprises	- 345	- 643	- 1 778
Mouvements de périmètre	-	-	-
Écarts de conversion	42	42	26
DÉPRÉCIATIONS SUR CRÉANCES CLIENTS AU 30 JUIN	2 496	3 553	2 891

30.2. Risque de liquidité

Suivant la définition donnée par l'Autorité des marchés financiers, le risque de liquidité est caractérisé par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif et se traduit par l'incapacité de rembourser ses dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

Le Groupe estime ne pas être exposé à ce risque compte tenu de sa structure financière générale, du niveau et de la structure de son

actif circulant et de son endettement (cf. note 14) et de sa capacité à mobiliser, le cas échéant, de nouveaux financements.

Au 30 juin 2010, le Groupe disposait de 204 M€ de lignes de crédit (dont 92 M€ utilisés) et de 82 M€ de découverts bancaires autorisés (dont 37,8 M€ utilisés), soit un total de 286 M€. Par ailleurs, le Groupe disposait de 35,6 M€ de liquidités.

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés de l'endettement net consolidé :

(en milliers d'euros)	Valeur		Moins					Plus
	comptable	Total des flux contractuels	de 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	de 5 ans
Emprunts bancaires	92 406	93 841	29 793	29 561	14 318	20 169	-	-
Dettes de location-financement	8 948	9 297	4 287	2 875	1 664	471	-	-
Participation des salariés	22 706	26 042	6 122	7 118	5 586	4 548	2 668	-
Autres dettes financières diverses	10	10	-	-	-	-	-	10
Concours bancaires courants	37 706	37 706	37 706	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières	161 776	166 896	77 908	39 554	21 568	25 188	2 668	10
Valeurs mobilières de placement	- 32	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilités	- 15 762	- 15 794	- 15 794	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT NET CONSOLIDÉ	145 982	151 102	62 114	39 554	21 568	25 188	2 668	10

30.3. Risques de marché

a. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est géré par la Direction Financière du Groupe en liaison avec les principaux établissements bancaires partenaires.

Couverture des emprunts

Des contrats de couverture ont été mis en place parallèlement à la souscription des 2 lignes de crédit revolver multidevises réductible.

Le taux d'intérêt applicable sur ces lignes est l'Euribor : l'objectif est donc de se prémunir contre les risques de hausse de ce taux.

Au 30 juin 2010, 7 contrats de type SWAP sont en cours pour un montant total de 172 M€ et pour des échéances allant de 4 à 28 mois :

- 5 contrats se rapportent à la première ligne de crédit revolver multidevises réductible (200 M€ d'octobre 2005) pour un montant notionnel égal au montant de l'engagement global du crédit (72 M€ au 30 juin 2010).

Ils sont à échéance octobre 2010 ou octobre 2012. Il en résulte :

- pour 2/3 du notionnel :
 - jusqu'à échéance octobre 2010 : échange de l'Euribor 1 mois + 0,34 % contre l'Euribor 12 mois post avec un plafond à 3,68 % et un plancher à 3,00 % si l'Euribor 12 mois post est inférieur à 1,99 %,
 - à partir d'octobre 2010 et jusqu'à échéance octobre 2012 : échange de l'Euribor 6 mois contre l'Euribor 12 mois post avec un plafond à 3,68 % et un plancher à 3,00 % si l'Euribor 12 mois post est inférieur à 1,99 %,
- pour 1/3 du notionnel jusqu'à échéance octobre 2012 : échange de l'Euribor 1 mois contre un taux fixe (4,55 %) ;
- 2 contrats se rapportent à la deuxième ligne de crédit revolver multidevises réductible (132 M€ d'avril 2008) pour un montant notionnel de 100 M€. Ils sont à échéance octobre 2010. Il s'agit d'un échange de l'Euribor 1 mois contre un taux fixe (0,98 %).

Au 30 juin 2010, la valorisation de ces différents contrats de couverture est de (-) 2,7 M€ (0,2 M€ à l'actif et 2,9 M€ au passif) contre (-) 3,1 M€ au 31 décembre 2009.

L'écart de valorisation, soit + 0,4 M€, impacte :

- le compte de résultat (« Autres produits et charges financiers ») pour les contrats ne pouvant bénéficier de la qualification de couverture parfaite au sens de la norme IAS 39, soit (-) 0,02 M€ ;
- les capitaux propres pour les contrats bénéficiant de la qualification de couverture parfaite au sens de la norme IAS 39, soit 0,4 M€.

Synthèse de l'exposition au risque de taux d'intérêt

(en milliers d'euros)	30/06/2010	Moins d'1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans
Montant notionnel des emprunts avant couverture	92 000	29 000	29 000	14 000	20 000	-
Taux d'intérêt fixe	-	-	-	-	-	-
Taux d'intérêt variable	92 000	29 000	29 000	14 000	20 000	-
Montant notionnel des instruments de couverture	172 000	129 000	29 000	14 000	-	-
Swaps payeurs de taux fixe	124 143	109 857	9 857	4 429	-	-
Swaps payeurs de taux variable post-déterminé avec cap et floor	47 857	19 143	19 143	9 571	-	-
Montant notionnel des emprunts après couverture	92 000	29 000	29 000	14 000	20 000	-
Taux d'intérêt fixe	44 143	9 857	9 857	4 429	-	-
Taux d'intérêt variable post-déterminé avec cap et floor	47 857	19 143	19 143	9 571	-	-
Taux d'intérêt variable	-	-	-	-	20 000	-

Analyse de sensibilité du coût de l'endettement financier net à l'évolution des taux

Sur la base de l'en-cours moyen des emprunts et des concours bancaires courants sur le premier semestre 2010, et dans un contexte où les couvertures des emprunts seraient rendues actives, une hausse des taux d'intérêt de 100 points de base bonifierait de 0,2 M€ le coût de l'endettement financier net du Groupe sur le premier semestre 2010. À l'inverse, une baisse des taux d'intérêts de 100 points de base détériorerait de 0,1 M€ le coût de l'endettement sur le premier semestre 2010.

b. Risque de change

Le risque de change concerne essentiellement la conversion des états financiers de la société anglaise. Ce risque ne fait pas l'objet d'une couverture particulière.

Le risque de fluctuation sur les opérations commerciales libellées en monnaie étrangère est peu important, chacune des entités intervenant très majoritairement dans son pays et sa devise.

Transactions commerciales intragroupe

(en milliers d'euros)	GBP	EUR	MAD	Autres	Total
Actifs	1 090	4 236	31	160	5 517
Passifs	641	241	428	56	1 366
Engagements en devises	-	-	-	-	-
Position nette avant couverture	449	3 995	- 397	104	4 151
Instruments financiers de couverture	-	-	-	-	-
POSITION NETTE APRÈS COUVERTURE	449	3 995	- 397	104	4 151

Analyse de sensibilité

(en milliers d'euros)	GBP	EUR	MAD	Autres	Total
Hypothèse de variation de devise (appréciation)	5 %	5 %	5 %	5 %	
IMPACT RÉSULTAT	22	200	- 20	5	207
IMPACT CAPITAUX PROPRES	-	-	-	-	-

Par ailleurs, dans le cadre des transactions intragroupe, le Groupe est exposé au risque de variation des cours des devises au titre :

- de la facturation des prestations effectuées par les centres de services en Inde, en Roumanie et au Maroc. L'impact de ces variations de change sur le résultat est en principe négligeable compte tenu des règlements réguliers ;
- des emprunts et prêts en devises correspondant à des financements intragroupe. L'impact de ces variations des devises est imputé en capitaux propres. Ces flux financiers ne font pas l'objet de couverture systématique. En revanche, toute opération particulière en devises d'un montant significatif donne lieu à la mise en place d'une couverture.

Au 30 juin 2010, la valeur nette comptable des actifs et passifs comptabilisés par les entités du Groupe dans une monnaie autre que leur monnaie fonctionnelle est la suivante :

Comptes courants

(en milliers d'euros)	GBP	CHF	MAD	Autres	Total
Actifs	-	-	1 434	-	1 434
Passifs	6 756	9 153	-	-9	15 900
Engagements en devises	-	-	-	-	-
Position nette avant couverture	- 6 756	- 9 153	1 434	9	- 14 466
Instruments financiers de couverture	-	-	-	-	-
POSITION NETTE APRÈS COUVERTURE	- 6 756	- 9 153	1 434	9	- 14 466

Analyse de sensibilité

(en milliers d'euros)	GBP	CHF	MAD	Autres	Total
Hypothèse de variation de devise (appréciation)	5 %	5 %	5 %	5 %	
IMPACT RÉSULTAT	-	-	-	-	-
IMPACT CAPITAUX PROPRES	- 338	- 458	72	-	- 724

c. Risque sur actions

Au 30 juin 2010, Sopra Group détenait 28 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total de 1 394 €, soit un prix moyen d'achat de 49,79 €.

Toutes les opérations concernant les actions autodétenues sont imputées directement sur les capitaux propres. L'impact sur le premier semestre 2010 est de 88 k€ (cf. *État des variations des capitaux propres consolidés*).

Note 31 | Transactions avec les parties liées**31.1. Transactions avec le sous-groupe Axway (projet de séparation en cours)**

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Transactions de Sopra Group avec le groupe Axway			
Ventes de biens et services	5 412	5 238	10 139
Achats de biens et services	- 2 181	- 1 122	- 1 958
Créances opérationnelles	3 258	4 930	3 152
Dettes opérationnelles	- 2 366	- 630	- 494
Produits financiers	794	653	1 026
Créances financières (compte courant)	63 943	64 508	76 600
Transactions des filiales de Sopra Group avec le groupe Axway			
Ventes de biens et services	1 232	1 434	2 918
Achats de biens et services	- 68	- 153	- 254
Créances opérationnelles	1 099	1 462	1 243
Dettes opérationnelles	- 154	- 241	- 128
Produits financiers	-	-	-
Créances financières (compte courant)	-	-	-

31.2. Filiales et participations

Les transactions et soldes entre Sopra Group et ses filiales sont totalement éliminés en consolidation. En revanche, les transactions entre les entités faisant partie du sous-groupe Axway (présenté en activité en cours de cession en application de la norme IFRS 5) et Sopra Group et ses filiales de Conseil et d'Intégration de Systèmes ne sont pas éliminées.

Les participations non consolidées sont toutes regroupées dans le poste *Actifs financiers disponibles à la vente*. Elles correspondent toutes à des sociétés en cours de liquidation pour lesquelles aucune transaction significative n'a été réalisée depuis 2005.

Note 32 | Engagements hors bilan et passifs éventuels

32.1. Nantissements, garanties et sûretés

a. Nantissements d'actions de l'émetteur inscrites au nominatif pur

Nom de l'actionnaire inscrit au nominatif pur	Bénéficiaire	Date de départ du nantissement	Date d'échéance du nantissement	Condition de levée du nantissement	Nbre d'actions nanties de l'émetteur	% de capital nanti de l'émetteur
Sopra GMT	Lyonnaise de Banque	Novembre 2009	Juillet 2014	Remboursement crédit 5 M€	220 000	1,87 %
TOTAL					220 000	1,87 %

b. Nantissements d'actifs de l'émetteur (immobilisations incorporelles, corporelles et financières)

Aucun nantissement de cette nature n'a été consenti.

- le montant de l'Endettement Financier Net divisé par les Capitaux Propres reste inférieur à 1 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 0,33 au 30 juin 2010, contre 0,41 à fin 2009 ;
- le montant du Résultat Opérationnel divisé par le Coût de l'Endettement Financier Net reste supérieur à 5 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 10,46 au 30 juin 2010, contre 6,86 à fin 2009.

32.2. Sûretés réelles données en garantie

Aucune sûreté réelle n'a été consentie en garantie des financements accordés par les établissements de crédit.

L'endettement financier net retenu dans ces calculs ne prend pas en compte la participation des salariés.

Les ratios indiqués ci-dessus ont été établis sur la base de chiffres consolidés qui ne tiennent pas compte de l'application de la norme IFRS 5.

32.3. Covenants

Dans le cadre des crédits syndiqués mis en place en octobre 2005 et avril 2008, Sopra Group s'engage au titre des covenants à ce que :

- le montant de l'Endettement Financier Net divisé par l'Excédent Brut d'Exploitation reste inférieur à 3 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 0,98 au 30 juin 2010, contre 1,28 à fin 2009 ;

32.4. Passifs éventuels

Aucun passif éventuel n'est à prendre en compte.

Note 33 | Faits exceptionnels et litiges

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de litige ou de fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, l'activité, le patrimoine ou les résultats de la Société ou du Groupe.

Note 34 | Taux de conversion des monnaies étrangères

1 €/Devise	Taux moyens de la période			Taux de fin de période		
	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Exercice 2009	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Franc suisse	1,4359	1,5052	1,5075	1,3283	1,5265	1,4836
Livre sterling	0,8694	0,8894	0,8895	0,8175	0,8521	0,8881
Couronne suédoise	9,7905	10,8550	10,5766	9,5259	10,8125	10,2520
Leu roumain	4,1487	4,2375	4,2413	4,3700	4,2072	4,2363
Lev bulgare	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558	1,9558
Dirham marocain	11,1396	11,1628	11,2546	10,9961	11,2615	11,3329
Dollar américain	1,3248	1,3355	1,3923	1,2271	1,4134	1,4406
Dollar canadien	1,3695	1,6012	1,5809	1,2890	1,6275	1,5128
Dollar australien	1,4842	1,8672	1,7559	1,4403	1,7359	1,6008
Dollar de Hong-Kong	10,2955	10,3529	10,7921	9,5549	10,9540	11,1709
Dollar de Singapour	1,8502	1,9916	2,0228	1,7160	2,0441	2,0194
Yuan (Chine)	9,0424	9,1246	9,5098	8,3215	9,6545	9,8350
Roupie (Inde)	60,6428	65,7123	67,3164	56,9800	67,5180	67,0400
Ringitt (Malaisie)	4,3737	4,7918	4,9057	3,9730	4,9681	4,9326
Won coréen	1 538,4615	1 803,8522	1 767,3245	1 492,5400	1 802,4300	1 666,9700

Note 35 | Incidences de l'application de la norme IFRS 5

Bilan

Les actifs et passifs des activités Axway en cours de séparation sont détaillés dans le tableau ci-après.

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2010 avant application IFRS 5	IFRS 5 Reclassement des activités cédées	Intragroupe	30/06/2010 présenté selon IFRS 5
Écarts d'acquisition	381 925	- 174 661	-	207 264
Immobilisations incorporelles	26 806	- 23 640	-	3 166
Immobilisations corporelles	37 837	- 2 940	-	34 897
Actifs financiers	3 648	- 620	-	3 028
Impôts différés actifs	24 448	- 10 121	-	14 327
Autres actifs non courants	171	-	63 943	64 114
Actif non courant	474 835	- 211 982	63 943	326 796
Stocks et en-cours	467	- 425	-	42
Clients et comptes rattachés	371 138	- 55 269	6 877	322 746
Autres créances courantes	34 194	- 8 817	-	25 377
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 642	- 19 848	-	15 794
Actifs destinés à la vente	-	296 341	-	296 341
Actif courant	441 441	211 982	6 877	660 300
TOTAL DE L'ACTIF	916 276	-	70 820	987 096

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2010 avant application IFRS 5	IFRS 5 Reclassement des activités cédées	Intragroupe	30/06/2010 présenté selon IFRS 5
Capital	47 010	-	-	47 010
Réserves liées au capital	54 806	-	-	54 806
Réserves consolidées	202 502	-	-	202 502
Résultat de l'exercice	19 822	-	-	19 822
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	- 8 670	-	-	- 8 670
Capitaux propres - part du Groupe	315 470	-	-	315 470
Intérêts minoritaires	3	-	-	3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	315 473	-	-	315 473
Emprunts et dettes financières - part à long terme	89 545	- 65 716	63 943	87 772
Impôts différés passifs	8 029	- 8 029	-	-
Provisions pour retraites et engagements assimilés	40 762	- 5 093	-	35 669
Provisions non courantes	1 886	- 1 036	-	850
Autres dettes non courantes	6 804	- 1 888	-	4 916
Passif non courant	147 026	- 81 762	63 943	129 207
Emprunts et dettes financières - part à court terme	74 303	- 299	-	74 004
Fournisseurs et comptes rattachés	42 561	- 9 627	6 877	39 811
Autres dettes courantes	336 913	- 74 478	-	262 435
Passifs destinés à la vente	-	166 166	-	166 166
Passif courant	453 777	81 762	6 877	542 416
TOTAL DU PASSIF	600 803	-	70 820	671 623
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	916 276	-	70 820	987 096

Compte de résultat

Le résultat des activités Axway en cours de séparation est détaillé dans les tableaux de passage présentés ci-après :

a. 1^{er} semestre 2010

	1 ^{er} semestre 2010 avant application IFRS 5	IFRS 5 Reclassement des activités cédées	Intragroupe	1 ^{er} semestre 2010 présenté selon IFRS 5
	Montant	Montant	Montant	Montant
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires	569 024	- 95 311	1 534	475 247
Achats consommés	- 57 967	5 787	- 1 785	- 53 965
Charges de personnel	- 393 061	63 888	230	- 328 943
Charges externes	- 66 147	17 692	- 1 034	- 49 489
Impôts et taxes	- 5 814	756	2	- 5 056
Dotations aux amortissements	- 5 655	667		- 4 988
Dotations aux provisions et dépréciations	- 2 339	294		- 2 045
Autres produits d'exploitation	4 831	- 1 791	1 053	4 093
Autres charges d'exploitation	- 630	- 134	-	- 764
Résultat opérationnel courant	42 242	- 8 152	-	34 090
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	- 1 354	972		- 382
Autres produits opérationnels	-	-		-
Autres charges opérationnelles	- 2 122	1 880		- 242
Résultat opérationnel	38 766	- 5 300	-	33 466
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	-		11
Coût de l'endettement financier brut	- 3 280	913	- 794	- 3 161
Coût de l'endettement financier net	- 3 269	913	- 794	- 3 150
Autres produits financiers	855	- 475	794	1 174
Autres charges financières	- 1 850	132		- 1 718
Charge d'impôt	- 14 680	2 082		- 12 598
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	19 822	- 2 648	-	17 174
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	2 648	-	2 648
Résultat net	19 822	-	-	19 822
Part du Groupe	19 822	-	-	19 822
Intérêts minoritaires	-	-	-	-

b. 1^{er} semestre 2009

	1 ^{er} semestre 2009 Publié	IFRS 5 Reclassement des activités cédées	Intragroupe	1 ^{er} semestre 2009 présenté selon IFRS 5
(en milliers d'euros)	Montant	Montant	Montant	Montant
Chiffre d'affaires	544 752	- 83 107	477	462 122
Achats consommés	- 63 665	7 384	- 477	- 56 758
Charges de personnel	- 374 608	57 383	-	- 317 225
Charges externes	- 63 598	16 857	-	- 46 741
Impôts et taxes	- 11 059	1 073	-	- 9 986
Dotations aux amortissements	- 5 904	763	-	- 5 141
Dotations aux provisions et dépréciations	- 2 110	248	-	- 1 862
Autres produits d'exploitation	3 472	- 898	-	2 574
Autres charges d'exploitation	- 818	226	-	- 592
Résultat opérationnel courant	26 462	- 71	-	26 391
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	- 1 380	998	-	- 382
Autres produits opérationnels	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	- 2 191	-	-	- 2 191
Résultat opérationnel	22 891	927	-	23 818
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	31	-	-	31
Coût de l'endettement financier brut	- 4 953	746	- 653	- 4 860
Coût de l'endettement financier net	- 4 922	746	- 653	- 4 829
Autres produits financiers	3 027	- 1 158	653	2 522
Autres charges financières	- 3 960	1 264	-	- 2 696
Charge d'impôt	- 6 262	- 317	-	- 6 579
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	10 774	1 462	-	12 236
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	- 1 462	-	- 1 462
Résultat net	10 774	-	-	10 774
Part du Groupe	10 774	-	-	10 774
Intérêts minoritaires	-	-	-	-

c. Exercice 2009

	Exercice 2009 Publié	IFRS 5 Reclassement des activités cédées	Intragroupe	Exercice 2009 présenté selon IFRS 5
(en milliers d'euros)	Montant	Montant	Montant	Montant
Chiffre d'affaires	1 094 261	- 182 218	659	912 702
Achats consommés	- 119 057	13 960	- 659	- 105 756
Charges de personnel	- 737 415	115 920	-	- 621 495
Charges externes	- 123 735	32 069	-	- 91 666
Impôts et taxes	- 22 279	2 289	-	- 19 990
Dotations aux amortissements	- 11 944	1 458	-	- 10 486
Dotations aux provisions et dépréciations	- 3 913	158	-	- 3 755
Autres produits d'exploitation	9 179	- 2 847	-	6 332
Autres charges d'exploitation	- 2 125	722	-	- 1 403
Résultat opérationnel courant	82 972	- 18 489	-	64 483
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	- 2 625	1 856	-	- 769
Autres produits opérationnels	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	- 17 191	-	-	- 17 191
Résultat opérationnel	63 156	- 16 633	-	46 523
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	39	- 1	-	38
Coût de l'endettement financier brut	- 9 251	1 208	- 1 027	- 9 070
Coût de l'endettement financier net	- 9 212	1 207	- 1 027	- 9 032
Autres produits financiers	3 363	- 1 606	1 027	2 784
Autres charges financières	- 5 036	1 687	-	- 3 349
Charge d'impôt	- 20 912	5 365	-	- 15 547
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	31 359	- 9 980	-	21 379
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	- 4 119	9 980	-	5 861
Résultat net	27 240	-	-	27 240
Part du Groupe	27 240	-	-	27 240
Intérêts minoritaires	-	-	-	-

Tableau des flux de trésorerie

Les flux de trésorerie des activités Axway en cours de séparation sont détaillés dans les tableaux de passage présentés ci-après :

a. 1^{er} semestre 2010

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2010 avant application IFRS 5	IFRS 5 Reclassement des activités cédées		1 ^{er} semestre 2010 présenté selon IFRS 5
			Intragroupe	
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	19 822	- 2 648	-	17 174
Dotations nettes aux amortissements et provisions	8 702	- 1 862	-	6 840
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	23	-	-	23
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	180	-	-	180
Autres produits et charges calculés	8 155	- 9 492	-	- 1 337
Plus et moins-values de cession	- 254	- 1	-	- 255
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	36 628	- 14 003	-	22 625
Coût de l'endettement financier net	3 269	- 913	794	3 150
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	14 680	- 2 082	-	12 598
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	54 577	- 16 998	794	38 373
Impôt versé (B)	- 5 341	- 3 513	-	- 8 854
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	- 27 561	- 1 959	12 657	- 16 863
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	21 675	- 22 470	13 451	12 656
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 5 927	1 283	-	- 4 644
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	718	-	-	718
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 243	31	-	- 212
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	269	- 166	-	103
Incidence des variations de périmètre	- 187	-	-	- 187
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 5 370	1 148	-	- 4 222
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	331	-	-	331
Rachats et reventes d'actions propres	81	-	-	81
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	-	-
■ Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	-	-
■ Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-	-
Variation des emprunts	- 60 257	-	-	- 60 257
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 3 348	913	- 794	- 3 229
Autres flux liés aux opérations de financement	- 165	12 657	- 12 657	- 165
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	- 63 358	13 570	- 13 451	- 63 239
Incidence des variations des cours des devises (G)	1 422	- 755	-	667
Flux net de trésorerie liés aux activités en cours de cession (H)	-	8 507	-	8 507
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G + H)	- 45 631	-	-	- 45 631

b. 1^{er} semestre 2009

<i>(en milliers d'euros)</i>	1^{er} semestre 2009 Publié	IFRS 5 Reclassement des activités cédées	Intragroupe	1^{er} semestre 2009 présenté selon IFRS 5
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	10 774	1 462	-	12 236
Dotations nettes aux amortissements et provisions	8 912	- 1 954	-	6 958
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	794	-	-	794
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	153	-	-	153
Autres produits et charges calculés	528	206	-	734
Plus et moins-values de cession	- 4	- 8	-	- 12
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	21 157	- 294	-	20 863
Coût de l'endettement financier net	4 922	- 746	653	4 829
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6 262	317	-	6 579
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	32 341	- 723	653	32 271
Impôt versé (B)	- 12 865	4 677	-	- 8 188
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	26 440	- 16 747	13 968	23 661
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	45 916	- 12 793	14 621	47 744
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 4 096	1 508	-	- 2 588
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	40	-	-	40
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 253	49	-	- 204
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	194	- 59	-	135
Incidence des variations de périmètre	- 8 800	-	-	- 8 800
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 12 915	1 498	-	- 11 417
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	-	-	-	-
Rachats et reventes d'actions propres	- 104	-	-	- 104
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	-	-
■ Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 19 270	-	-	- 19 270
■ Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-	-
Variation des emprunts	- 20 058	99	-	- 19 959
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 5 015	746	- 653	- 4 922
Autres flux liés aux opérations de financement	- 152	13 968	- 13 968	- 152
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	- 44 599	14 813	- 14 621	- 44 407
Incidence des variations des cours des devises (G)	844	- 434	-	410
Flux net de trésorerie liés aux activités en cours de cession (H)	-	- 3 084	-	- 3 084
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G + H)	- 10 754	-	-	- 10 754

c. Exercice 2009

<i>(en milliers d'euros)</i>	Exercice 2009 Publié	IFRS 5 Reclassement des activités cédées	Intragroupe	Exercice 2009 présenté selon IFRS 5
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	27 240	- 9 980	-	17 260
Dotations nettes aux amortissements et provisions	35 146	- 3 811	-	31 335
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	695	-	-	695
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	306	-	-	306
Autres produits et charges calculés	636	453	-	1 089
Plus et moins-values de cession	500	- 8	-	492
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	64 523	- 13 346	-	51 177
Coût de l'endettement financier net	9 212	- 1 207	1 027	9 032
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	20 912	- 5 365	-	15 547
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	94 647	- 19 918	1 027	75 756
Impôt versé (B)	- 32 176	9 693	-	- 22 483
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	50 148	4 842	1 876	56 866
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)	112 619	- 5 383	2 903	110 139
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 7 788	1 949	-	- 5 839
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	532	-	-	532
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 444	190	-	- 254
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	323	- 99	-	224
Incidence des variations de périmètre	- 8 800	-	-	- 8 800
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 16 177	2 040	-	- 14 137
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	1 230	-	-	1 230
Rachats et reventes d'actions propres	583	-	-	583
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	-	-
■ Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 19 270	-	-	- 19 270
■ Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-	-
Variation des emprunts	- 53 386	99	-	- 53 287
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 9 408	1 207	- 1 027	- 9 228
Autres flux liés aux opérations de financement	- 152	1 874	- 1 876	- 154
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	- 80 403	3 180	- 2 903	- 80 126
Incidence des variations des cours des devises (G)	458	- 171	-	287
Flux net de trésorerie liés aux activités en cours de cession (H)	-	334	-	334
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G + H)	16 497	-	-	16 497



2

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Contexte général	46
1. Événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et incidence sur les comptes semestriels	46
2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	50
3. Principales transactions entre parties liées	50
4. Mise à jour des prévisions et des objectifs	50

Contexte général

Après une année 2009 marquée par la crise économique, le marché des SSII au premier semestre 2010 se caractérise par :

- une reprise toutefois limitée ;
- une forte pression sur les prix ;
- des décisions d'investissements toujours longues à prendre ;
- une activité commerciale qui demeure soutenue.

Le point marquant du semestre est l'accélération des **grandes opérations pluriannuelles d'outsourcing applicatif** pour lesquelles les prestataires habilités à concourir sont exclusivement les cinq ou six premières SSII sur le territoire français, dont Sopra Group. Ceci rend le marché difficile pour les entreprises de taille moyenne qui ne peuvent plus être, pour de telles opérations, que des sous-traitants des sociétés de premier rang.

L'évolution de l'activité est assez différenciée suivant les **secteurs économiques** :

- Le secteur bancaire connaît une forte reprise d'activité après la contraction de 2009. Cette reprise est conduite par les évolutions réglementaires, les restructurations (BNP-Fortis, Caisses

d'épargne-Banques Populaires...) et les canaux de distribution (conquête de nouveaux clients) ;

- Le secteur public reste très actif, mais compte tenu de l'état des finances publiques des différents états européens, l'évolution de ce marché peut devenir incertaine ;
- Le secteur des Télécoms reste en baisse sur ce premier semestre ;
- Grâce à la politique résolument orientée grands comptes, Sopra Group a réalisé des progressions de chiffre d'affaires dans les secteurs de l'industrie, des *utilities* et des services.

L'édition informatique a redémarré en 2010, ce qui pourrait présager d'une reprise généralisée pour les SSII. Cette possible reprise reste néanmoins conditionnée par une reprise globale des investissements et par la pérennité de la croissance économique en France et dans les pays limitrophes. La prudence reste donc de mise quant à l'évolution du marché des services informatiques.

1. Événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et incidence sur les comptes semestriels

1.1. Événements importants

Il n'y a pas eu de tels événements au cours du premier semestre 2010.

1.2. Activité des six premiers mois

Les informations commentées ci-après sont les données financières avant retraitements liés à l'application de la norme *IFRS 5* dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2010. Un tableau de passage entre les données avant et après retraitement *IFRS 5* est présenté à la note 35 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

Sopra Group (Conseil, Intégration de Systèmes et de Solutions, Axway) affiche une croissance organique supérieure à 4 %, en ligne avec ses prévisions, et une forte amélioration de sa marge opérationnelle courante, dépassant largement l'objectif retenu en début d'année :

- résultat opérationnel courant : 42,2 M€, soit 7,4 % du chiffre d'affaires ;
- résultat net : 19,8 M€, soit 3,5 % du chiffre d'affaires ;
- France : résultat opérationnel courant de 32,4 M€, soit 8,4 % du chiffre d'affaires ;
- Axway : résultat opérationnel courant de 8,2 M€, soit 8,6 % du chiffre d'affaires.

	30/06/2010		30/06/2009		Variation 2010/2009
	(en M€)	(en %)	(en M€)	(en %)	(en %)
Principaux éléments du compte de résultat					
Chiffre d'affaires	569,0		544,8		+ 4,4 %
<i>croissance organique</i>					+ 4,3 %
Résultat opérationnel courant	42,2	7,4 %	26,5	4,9 %	+ 59,2 %
Résultat opérationnel	38,8	6,8 %	22,9	4,2 %	+ 69,4 %
Résultat net	19,8	3,5 %	10,8	2,0 %	+ 83,3 %
	(en €)		(en €)		(en %)
Données par action					
Résultat net de base par action ⁽¹⁾	1,69		0,92		+ 83,7 %
	(en M€)	(en %)	(en M€)	(en %)	(en %)
Principaux éléments de bilan					
Flux net de trésorerie disponible ⁽²⁾	11,0		34,1		- 67,7 %
Endettement net	128,2		196,0		- 34,6 %
Capitaux propres - part du Groupe	315,5		265,8		+ 18,7 %
Endettement net/Capitaux propres		41 %		74 %	

(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.

Le chiffre d'affaires de Sopra Group s'établit à 569,0 M€, en progression organique de 4,3 %. Le résultat opérationnel courant ressort à 42,2 M€, soit une marge opérationnelle courante de 7,4 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel est de 38,8 M€, soit une marge de 6,8 % du chiffre d'affaires. Le résultat net ressort à 19,8 M€, soit 3,5 % du chiffre d'affaires.

À partir de 2010, la taxe professionnelle est supprimée. Elle est remplacée par une nouvelle taxe dont la composante CVAE, conformément à la position adoptée par le Syntec Informatique, est qualifiée d'impôt sur le résultat afin d'assurer une cohérence avec le traitement de taxes similaires dans d'autres pays. Pour Sopra Group, l'incidence sur le résultat opérationnel courant représente 90 points de base pour l'ensemble des activités.

Sur le tableau ci-dessous, la CVAE a été reclassée dans la colonne « 30/06/10 CVAE » de la ligne « charges d'impôts » à la ligne « charges d'exploitation » pour permettre la comparaison avec le premier semestre de l'année précédente :

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	30/06/2010		30/06/2010 CVAE		30/06/2009		Variation 2010/2009
	(en M€)	(en %)	(en M€)	(en %)	(en M€)	(en %)	(en %)
Chiffre d'affaires	569,0		569,0		544,8		+ 4,4
Charges de personnel - Collaborateurs	- 393,1		- 393,1		- 374,6		+ 4,9
Charges de personnel - Extérieurs	- 37,4		- 37,4		- 39,6		- 5,6
Charges d'exploitation	- 88,3		- 93,4		- 96,1		- 8,1
Dotations aux amortissements et aux provisions	- 8,0		- 8,0		- 8,0		+ 0,0
Résultat opérationnel courant	42,2	7,4 %	37,1	6,5 %	26,5	4,9 %	+ 59,2 %
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	- 1,3		- 1,3		- 1,4		
Autres produits et charges opérationnels	- 2,1		- 2,1		- 2,2		
Résultat opérationnel	38,8	6,8 %	33,7	5,9 %	22,9	4,2 %	+ 69,4 %
Coût de l'endettement financier net	- 3,3		- 3,3		- 4,9		
Autres produits et charges financiers	- 1,0		- 1,0		- 0,9		
Charge d'impôt	- 14,7		- 9,6		- 6,3		
Résultat net	19,8	3,5 %	19,8	3,5 %	10,8	2,0 %	+ 83,3 %
Part du Groupe	19,8		19,8		10,8		
Intérêts minoritaires	-		-		-		

Par secteur d'activité, le chiffre d'affaires du Groupe a évolué de la façon suivante :

	% du CA 2010	% du CA 2009
Banque/Finance	22 %	22 %
Assurance	7 %	7 %
Industrie	17 %	18 %
Services/Transport/Utilities	19 %	18 %
Télécoms	10 %	12 %
Secteur Public	17 %	16 %
Distribution	8 %	7 %
	100 %	100 %

Activités de Conseil et d'Intégration de Systèmes & Solutions (CISS)

Le chiffre d'affaires pour l'ensemble des activités de CISS s'établit à 473,8 M€, en croissance organique de 2,5 %. Le résultat opérationnel courant est de 34,0 M€, soit une marge de 7,2 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel ressort à 33,5 M€, soit une marge de 7,1 % du chiffre d'affaires.

CISS Sopra Group	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009	
	(en M€)	(en %)	(en M€)	(en %)
Chiffre d'affaires	473,8		461,7	
<i>croissance organique</i>		2,5 %		
Résultat opérationnel courant	34,0	7,2 %	26,4	5,7 %
Résultat opérationnel	33,5	7,1 %	23,8	5,2 %
dont CISS France				
Chiffre d'affaires	386,9		372,2	
<i>croissance organique</i>		3,9 %		
Résultat opérationnel courant	32,4	8,4 %	24,0	6,4 %
Résultat opérationnel	31,9	8,2 %	23,6	6,3 %
dont CISS Europe				
Chiffre d'affaires	86,9		89,5	
<i>croissance organique</i>		- 3,3 %		
Résultat opérationnel courant	1,6	1,8 %	2,4	2,7 %
Résultat opérationnel	1,6	1,8 %	0,2	0,2 %

L'activité en France progresse de 3,9 % en croissance organique avec un chiffre d'affaires s'établissant à 386,9 M€. Le résultat opérationnel courant ressort à 32,4 M€, soit une marge de 8,4 % et le résultat opérationnel à 31,9 M€, soit une marge opérationnelle de 8,2 %. La signature d'importants contrats au premier semestre laisse espérer une accélération de la croissance au deuxième semestre. De nombreux appels d'offres, notamment dans les services financiers, le secteur public et les *utilities*, secteurs dans lesquels Sopra Group est bien positionné, sont en cours et pourraient également contribuer à la performance du Groupe en France.

Le chiffre d'affaires des filiales européennes s'établit à 86,9 M€, enregistrant une décroissance organique contenue à 3,3 %. Pour le seul deuxième trimestre, les activités sont stables (croissance organique de 0 %), indiquant ainsi qu'un retour à la croissance au second semestre est possible. Le résultat opérationnel courant ressort à 1,6 M€, soit une marge de 1,8 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel, qui n'enregistre pas de charges exceptionnelles, s'établit à 1,6 M€, soit 1,8 % du chiffre d'affaires, en amélioration de 140 points de base.

Axway

Axway	1 ^{er} semestre 2010		1 ^{er} semestre 2009	
	(en M€)	(en %)	(en M€)	(en %)
Chiffre d'affaires	95,2		83,1	
<i>croissance organique</i>		13,7 %		
Résultat opérationnel courant	8,2	8,6 %	0,1	0,1 %
Résultat opérationnel	5,3	5,6 %	-0,9	-1,1 %

Le chiffre d'affaires s'élève à 95,2 M€, en croissance totale de 14,6 % et en croissance organique de 13,7 %.

Le résultat opérationnel courant est de 8,2 M€, soit une marge de 8,6 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel ressort à 5,3 M€, soit une marge de 5,6 % après prise en compte de l'amortissement des actifs incorporels affectés et des charges exceptionnelles liées au projet de *spin-off*.

Cette excellente performance, tant en croissance qu'en résultat opérationnel, est élevée pour un premier semestre. Elle s'explique en partie par une forte performance opérationnelle à laquelle s'ajoute la concrétisation de signatures de licences en 2010 qui avaient été bloquées par la crise en 2009.

Évolution de l'effectif

Au 30 juin 2010, l'effectif du Groupe est de 13 030 personnes, en progression de 580 personnes par rapport au 31 décembre 2009.

	30/06/2010	31/12/2009
Effectifs - France	8 820	8 335
Effectifs - International	4 210	4 115
TOTAL	13 030	12 450
Effectifs début période	12 450	12 450
Recrutements nets	580	-
TOTAL	13 030	12 450

Situation financière du Groupe

Au 30 juin 2010, la situation financière est saine tant en ce qui concerne la maturité de la dette que la conformité avec les covenants bancaires. Les fonds propres s'élèvent à 315,5 M€. La variation des écarts de conversion, pour un montant de 25,9 M€, augmente de façon significative les fonds propres.

L'endettement net ressort à 128,2 M€, en baisse de 35 % par rapport au 30 juin 2009 et le ratio d'endettement net sur fonds

propres ressort à 41 %. Le ratio d'endettement net sur fonds propres déterminé hors participation des salariés pour le calcul des covenants bancaires s'établit à 33 %.

Le flux net de trésorerie disponible est de 11,0 M€ pour la période malgré quelques reports de règlements clients normalement attendus en juin.

1.3. Stratégie : projet de séparation des deux sociétés

L'examen des modalités du projet de séparation des activités d'Axway et de Sopra Group se poursuit et devrait être soumis au Conseil d'administration de Sopra Group courant septembre, en vue d'être présenté, sous réserve de l'absence de conditions défavorables, au vote des actionnaires à la fin de l'année, sur

la base d'un prospectus décrivant les modalités de l'opération et fournissant les éléments nécessaires aux actionnaires sur la nouvelle société cotée (Axway) qui serait publié au plus tard un mois avant l'Assemblée Générale, après obtention du visa de l'AMF.

2. Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

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 2009 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 27 avril 2010.

Il n'y a pas à ce jour d'éléments susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière et les résultats de l'émetteur.

La nature et le niveau des risques restent ceux explicités dans le dernier document de référence de la Société.

3. Principales transactions entre parties liées

3.1. Transactions entre parties liées qui ont eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours et ont influencé significativement la situation financière ou les résultats de l'émetteur au cours de cette période

Aucune transaction entre les parties liées n'a influencé significativement la situation financière ou les résultats du Groupe au cours des six premiers mois de l'exercice en cours.

3.2. Modifications affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier Rapport annuel qui pourraient influencer significativement la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours

Aucune modification des transactions entre les parties liées n'a influencé significativement la situation financière ou les résultats du Groupe durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

4. Mise à jour des prévisions et des objectifs

À cette date, aucun autre événement connu susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe n'est à signaler.

Pour l'année 2010, Sopra Group confirme sa prévision de croissance organique et de légère amélioration de la marge opérationnelle courante aussi bien pour les activités de CISS que pour Axway.

Enfin, le Groupe prévoit cette année encore une amélioration significative de sa trésorerie ramenant potentiellement son endettement net de fin d'année autour de 70 M€.



3

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le Rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe Sopra, et que le Rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées, ainsi que des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 5 août 2010

Pierre Pasquier

Président-Directeur Général



4

**RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIÈRE SEMESTRIELLE**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Sopra Group, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le Rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme *IAS 34*, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le Rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris et Courbevoie, le 5 août 2010

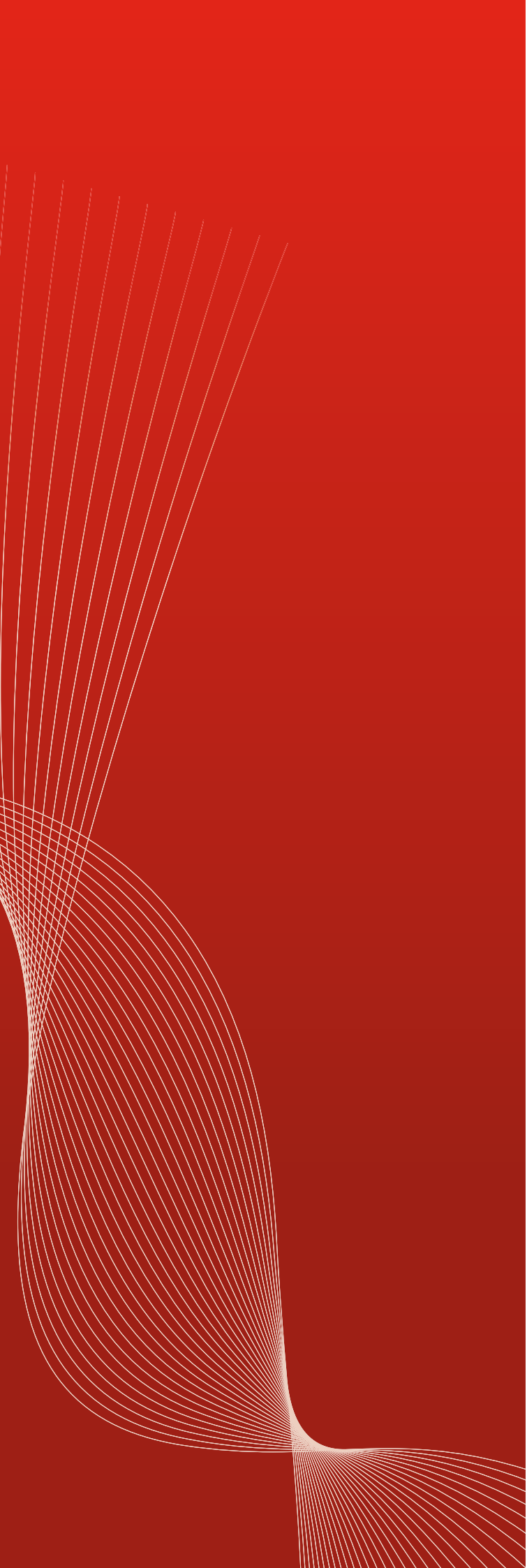
Les Commissaires aux comptes

Auditeurs & Conseils Associés

François Mahé

Mazars

Christine Dubus



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

Sopra
group ■