

## Buona tenuta di Sopra Group nel 2009

Parigi, 15 febbraio 2010 – Il fatturato di Sopra Group per il 2009 si attesta su 1.094,3 milioni di euro. Rispetto all'anno precedente, il calo è contenuto al 3,1% e, a tasso di cambio e a perimetro paragonabili, al 4,5%. Il risultato operativo corrente ammonta a 83,0 milioni di euro, con un margine operativo corrente del 7,6%, superiore all'obiettivo annunciato (margine superiore al 7,0%).

		2009	2008	Variazione (%)
<b>Principali elementi del conto economico</b>				
Fatturato	M€	1 094,3	1 129,5	- 3,1%
Risultato operativo corrente	M€	83,0	102,3	- 18,9%
<i>in % del fatturato</i>	%	7,6%	9,1%	
Risultato operativo	M€	63,2	99,7	- 36,6%
<i>in % del fatturato</i>	%	5,8%	8,8%	
Utile netto	M€	27,2	58,2	- 53,3%
<i>in % del fatturato</i>	%	2,5%	5,2%	
<b>Dati per azione</b>				
Utile netto di base per azione <sup>1</sup>	€	2,33	4,98	- 53,2%
Utile netto diluito per azione	€	2,33	4,96	- 53,0%
<b>Elementi finanziari</b>				
Flusso netto di tesoreria disponibile <sup>2</sup>	M€	91,2	52,9	+ 72,4%
Indebitamento netto	M€	137,4	198,2	- 30,7%
Capitali propri	M€	281,7	268,3	+ 5,0%
Indebitamento netto / Capitali propri	%	49%	74%	
Indebitamento netto / EBE	x	1,52	1,79	

Il risultato operativo ammonta a 63,2 milioni di euro. Tale importo include l'ammortamento di immobilizzazioni immateriali pari a una cifra di 2,6 milioni di euro e di oneri non ricorrenti riguardanti la filiale spagnola d'integrazione dei Sistemi per un importo pari a 17,2 milioni di euro (15 milioni di euro di deprezzamento del goodwill e 2,2 milioni di euro di costi di ristrutturazione).

<sup>1</sup> Calcolato sul numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione.

<sup>2</sup> Capacità di autofinanziamento meno gli interessi finanziari netti e le imposte sulle società versate, la variazione del fabbisogno in fondi di rotazione e gli investimenti relativi al ciclo di gestione, al netto delle cessioni.

Tenuto conto di un risultato finanziario in netto miglioramento (+16,7%) e un onere non ricorrente di 4,1 milioni di euro relativo all'arresto dell'attività di consulenza esercitata in Spagna attraverso la Filiale Valoris Iberia, il risultato netto si attesta a 27,1 milioni di euro.

La diminuzione dell'indebitamento finanziario netto che, attestandosi a 137,4 milioni di euro, si situa ad un livello ampiamente inferiore alle previsioni stabilite all'inizio dell'anno, esprime i progressi compiuti nella gestione del fabbisogno in fondi di rotazione.

## Informazioni per attività<sup>3,4</sup>

<i>(in milioni di euro)</i>	2009					2008		
	Fatturato	Crescita		ROC <sup>4</sup>	% Margine	Fatturato	ROC <sup>4</sup>	% Margine
		totale	organica					
Consulenza in management	37,1	- 17,2%	- 17,2%	0,8	2,2%	44,8	2,3	5,1%
ISS3 Francia	704,5	+ 0,2%	+ 0,3%	58,5	8,3%	702,8	62,7	8,9%
ISS3 Europa	170,5	- 19,1%	- 15,3%	5,2	3,0%	210,7	17,1	8,1%
Axway	182,2	+ 6,4%	- 7,6%	18,5	10,2%	171,2	20,2	11,8%
<b>Totale Gruppo</b>	<b>1 094,3</b>	<b>- 3,1%</b>	<b>- 4,5%</b>	<b>83,0</b>	<b>7,6%</b>	<b>1 129,5</b>	<b>102,3</b>	<b>9,1%</b>

**Consulenza in management:** Il fatturato ammonta a 37,1 milioni di euro, con una diminuzione del 17,2% rispetto all'anno precedente. Come annunciato, questo calo si è attenuato rispetto di inizio anno: la crescita organica del quarto trimestre presenta una diminuzione del 7,3% rispetto al 24,6% dell'inizio dell'anno. Il risultato operativo corrente ammonta a 0,8 milioni di euro, conformemente alle previsioni.

**ISS Francia:** Il fatturato ammonta a 704,5 milioni di euro, pari ad una crescita organica dello 0,3%. Il risultato operativo corrente ammonta a 58,5 milioni di euro, con un margine dell'8,3%. Tenuto conto della congiuntura economica, la performance del Gruppo in Francia, riguardante i core business, è ottima. Queste performance sono state possibili grazie alla firma e all'esecuzione di contratti di primo piano nell'ambito di outsourcing applicativo e di integrazione dei sistemi, in particolare nei settori privilegiati dal Gruppo (servizi finanziari, settore pubblico, parapubblico, utility). Un importante lavoro sull'offerta e sull'industrializzazione dell'intera catena di produzione consente a Sopra Group di consolidare il suo posizionamento nell'accompagnare dei grandi committenti nell'ambito di progetti strategici. Nel settore bancario, l'offerta di soluzioni Evolan suscita un interesse rinnovato che si è già tradotto in importanti successi.

**ISS Europa:** Il fatturato in Europa ammonta a 170,5 milioni di euro, con una flessione del 15,3%. Il risultato operativo corrente è di 5,2 milioni di euro, pari ad un margine del 3,0%. Il programma di trasformazione intrapreso in tutte le filiali ha minimizzato l'impatto della crisi sui margini.

- Nel Regno Unito, il calo di fatturato è pari al 14,3%, ma il margine operativo corrente, che registra un miglioramento di più di 2 punti percentuali, è pari al 6,9% contro il 4,7% dell'anno precedente.
- In Spagna, dove il mercato resta molto difficile, la performance è deludente a causa del ritardo registrato nell'attuazione di piani d'azione in risposta alla crisi. Il fatturato diminuisce del 18,2% e il margine operativo corrente si attesta al 3,6%. Come sopraindicato, è stato necessario contabilizzare oneri eccezionali per un importo di 17,2 milioni di euro.

**Axway:** Il fatturato ammonta a 182,2 milioni di euro, pari ad una crescita totale del 6,4%, con una crescita organica del -7,6%. La flessione organica risulta da un primo semestre molto difficile (-14,0%) seguita da una migliore tenuta del secondo semestre (-1,4%). Il risultato operativo corrente ammonta a 18,5 milioni di euro, pari ad un margine del 10,2%, al di là della previsione annunciata (margine fra il 7 e il 10%). Il buon volume delle vendite di licenze nel

<sup>3</sup> ISS: Integrazione di sistemi e soluzioni.

<sup>4</sup> ROC: Risultato operativo corrente.



secondo semestre, e in particolare nel mese di dicembre, non ha totalmente compensato l'effetto di inizio anno della crisi economica.

In un contesto economico difficile, i risultati del Gruppo costituiscono una buona performance che testimonia la qualità del suo posizionamento strategico, la pertinenza delle scelte effettuate in materia di portafoglio di attività, di mercati e di organizzazione della produzione.

### **Situazione finanziaria del Gruppo**

Il Gruppo ha evidenziato un flusso netto di tesoreria disponibile (free cash flow) di 91,2 milioni di euro, con un aumento del 72,4%. L'indebitamento netto si attesta a 137,4 milioni di euro contro 198,2 milioni di euro alla fine del 2008.

I fondi propri ammontano a 281,7 milioni di euro dopo imputazione sul risultato dell'esercizio del deprezzamento del goodwill riguardante la filiale d'integrazione dei sistemi in Spagna, riportato da 81 a 66 milioni di euro.

Al 31.12.09, la situazione finanziaria è tanto solida sia per quanto riguarda la maturità del debito che per la conformità alle clausole di salvaguardia contrattuali bancarie:

- Il coefficiente di indebitamento netto su capitale è pari al 48,8%.
- L'indebitamento finanziario netto rappresenta 1,52 volte il risultato lordo di gestione (RLG).
- Il risultato operativo sul costo dell'indebitamento finanziario si fissa a 6,86.

Sopra Group dispone inoltre di una tesoreria e di linee di credito confermate e non utilizzate per un importo di 194 milioni di euro.

### **Dividendi**

Sarà proposto all'Assemblea Generale di versare, a titolo dell'esercizio 2009, un dividendo di 0,80 € per azione, pari al 34,5% del risultato netto. Questa proposta traduce la misura di cui il Gruppo vuole dare prova rispetto alla situazione attuale.

### **Strategia**

Il Consiglio d'Amministrazione conferma la prosecuzione del progetto di separazione delle attività della filiale Axway da quelle di Sopra Group in previsione della quotazione di un nuovo gruppo Axway al termine del quale Sopra Group conserverebbe una partecipazione del 15% (cfr. i comunicati stampa del 22 ottobre e del 9 dicembre 2009).

Sopra Group e Axway continuano a lavorare sul loro programma di trasformazione che consentirà alle due società di portare avanti progetti industriali indipendenti ad alto valore aggiunto per i loro clienti, i loro collaboratori e i loro azionisti.

Dopo consultazione degli organi rappresentativi del personale, questa operazione sarebbe sottoposta all'approvazione degli azionisti di Sopra Group e, in assenza di condizioni sfavorevoli, potrebbe essere realizzata sulla base di conti semestrali chiusi al 30 giugno 2010, nel corso dell'ultimo trimestre del 2010.

### **Prospettive**

Alla data odierna, nessun altro evento sembra avere un'incidenza significativa sulla situazione finanziaria del Gruppo.

Per il 2010, Sopra Group prevede una crescita organica e un leggero miglioramento del margine operativo corrente. Anche Axway prevede una crescita organica e un leggero miglioramento del margine operativo corrente.



## **Evoluzione del perimetro di consolidamento**

Come indicato in precedenza, Tumbleweed Communications (USA) è consolidata dal 1° settembre 2008.

## **Calendario finanziario**

Martedì 4 maggio 2010, dopo la chiusura della borsa: pubblicazione del fatturato del primo trimestre 2010.

Martedì 22 giugno 2010: Assemblea Generale degli Azionisti



## Contatti

Relazioni Investitori: Kathleen Bracco – +33 (0)1 40 67 29 61 – [kbraccoclark@sopragroup.com](mailto:kbraccoclark@sopragroup.com)

Relazioni Stampa: Virginie Legoupil – +33 (0)1 40 67 29 41 – [vlegoupil@sopragroup.com](mailto:vlegoupil@sopragroup.com)

## Avviso

Il presente documento contiene inoltre previsioni alle quali sono associati rischi e incertezze riguardanti la crescita e la redditività del Gruppo in futuro. Il Gruppo ricorda che le firme dei contratti di licenza, che rappresentano spesso investimenti per i clienti, sono maggiori nel secondo semestre e, pertanto, possono provocare effetti più o meno favorevoli sulla performance di fine anno.

Il seguito degli eventi o i risultati reali possono differire da quelli che sono descritti nel presente documento in funzione di un certo numero di rischi e di incertezze descritti nel Documento di riferimento 2008 che è stato depositato presso l'Autorità dei Mercati Finanziari (AMF) il 20 aprile 2009.

## A proposito di Sopra Group

Attore di primo piano nel settore della consulenza e dei servizi informatici in Europa, Sopra Group ha registrato nel 2009 un fatturato di 1.094 milioni di euro e dispone di un potenziale umano e intellettuale di oltre 12.000 persone. Grazie ad una cultura storica dell'eccellenza e ad una forte competenza settoriale, funzionale e tecnologica, il Gruppo offre ai propri clienti un approccio globale unito ad un dispositivo industriale di comprovata efficienza. L'ambizione di Sopra Group è di consentire ai propri clienti di concentrarsi sui progetti di trasformazione legati alla competitività e alla crescita. Il suo perimetro di competenze si estende dalla riflessione strategica a monte dei progetti in un approccio di direzione generale, fino alla conduzione di grandi progetti di integrazione di sistemi e all'outsourcing applicativo. Il Gruppo prosegue, inoltre, la diffusione mondiale della propria attività di integrazione di applicazioni e di gestione dei processi specialistici attraverso la sua filiale Axway, leader mondiale nei «Business Interaction Networks», con una gamma completa di soluzioni e di servizi. Per maggiori informazioni, visitate il nostro sito [www.sopragroup.com](http://www.sopragroup.com).



## Allegati

Conto d'esercizio consolidato	31/12 2009		31/12 2008	
	M€	%	M€	%
<b>Fatturato</b>	<b>1 094,3</b>		<b>1 129,5</b>	
Oneri di personale - Collaboratori	-737,4		-721,8	
Oneri di personale - Esterni	-74,3		-97,6	
Oneri di gestione	-183,7		-193,8	
Dotazioni agli ammortamenti e agli accantonamenti	-15,9		-14,0	
<b>Risultato operativo corrente</b>	<b>83,0</b>	<b>7,6%</b>	<b>102,3</b>	<b>9,1%</b>
Dotazioni agli ammortamenti su beni immateriali assegnati	-2,6		-1,4	
Altri prodotti e oneri operativi	-17,2		-1,2	
<b>Risultato operativo</b>	<b>63,2</b>	<b>5,8%</b>	<b>99,7</b>	<b>8,8%</b>
Costo dell'indebitamento finanziario netto	-9,2		-9,9	
Altri prodotti e oneri finanziari	-1,8		-3,3	
Oneri d'imposta	-20,9		-28,3	
Risultato netto d'imposta delle attività abbandonate	-4,1		-	
<b>Utile netto</b>	<b>27,2</b>	<b>2,5%</b>	<b>58,2</b>	<b>5,2%</b>
Quota del gruppo	27,2		58,2	
Interessi minoritari	-		-	

## Indebitamento netto

<i>In milioni di euro</i>	2009	2008
<b>Indebitamento netto ad inizio di esercizio (A)</b>	<b>198,2</b>	<b>130,3</b>
Capacità di autofinanziamento prima del costo	94,6	108,4
Imposte versate	-32,2	-29,3
Variazione del fabbisogno in fondi di rotazione	50,2	-2,8
<b>Flusso netto di tesoreria generato dall'attività</b>	<b>112,6</b>	<b>76,3</b>
Variazione legata alle operazioni d'investimento	-12,0	-12,7
Interessi finanziari netti versati	-9,4	-10,7
<b>Flusso netto di tesoreria disponibile</b>	<b>91,2</b>	<b>52,9</b>
Incidenza delle variazioni di perimetro	-8,8	-101,6
Dividendi	-19,3	-19,3
Aumenti di capitale in contanti	1,2	0,8
Altre variazioni	-3,9	-
<b>Variazione netta totale dell'esercizio (B)</b>	<b>60,4</b>	<b>-67,2</b>
Incidenza delle variazioni di tasso di cambio (C)	0,4	-0,7
<b>Indebitamento netto a fine esercizio (A-B+/-C)</b>	<b>137,4</b>	<b>198,2</b>



**Bilancio economico**

M€	31/12 2009	31/12 2008
Goodwill	356,6	372,7
Beni immateriali assegnati	23,1	26,4
Altre immobilizzazioni	40,4	41,0
<b>Totale attivi fissi</b>	<b>420,1</b>	<b>440,1</b>
Clienti e conti collegati (netto)	333,9	401,5
Altri attivi e passivi	-334,9	-375,1
<b>Attivi e passivi di gestione</b>	<b>-1,0</b>	<b>26,4</b>
<b>ATTIVO ECONOMICO</b>	<b>419,1</b>	<b>466,5</b>
Capitali propri	281,7	268,3
Indebitamento finanziario netto	137,4	198,2
<b>CAPITALI INVESTITI</b>	<b>419,1</b>	<b>466,5</b>

**Capitali propri**

	M€
<b>Situazione al 31.12.08</b>	<b>268,3</b>
Dividendi	- 19,3
Utile d'esercizio - quota del gruppo	27,2
Aumento di capitale: esercizio di opzioni su azioni	1,2
Acquisizione o cessione di azioni proprie	0,8
Pagamenti basati su azioni	0,3
Utili e perdite attuariali	- 0,2
Variazione degli strumenti finanziari	1,0
Differenze di conversione	2,4
<b>Situazione al 31 dicembre 2009</b>	<b>281,7</b>

**Movimenti degli effettivi**

	31/12 2009	31/12 2008
Effettivi - Francia	8 335	8 210
Effettivi - Estero	4 115	4 240
<b>Totale</b>	<b>12 450</b>	<b>12 450</b>
Effettivi inizio periodo	12 450	11 320
Integrazioni delle società acquisite	-	440
Assunzioni nette	-	690
<b>Totale</b>	<b>12 450</b>	<b>12 450</b>



Ripartizione del fatturato per settore di attività	% del Fatt.	% del Fatt.
	2009	2008
Banca / Finanza	23%	24%
Assicurazione	7%	6%
Industria	17%	20%
Servizi / Trasporti / Utility	17%	18%
Telecomunicazioni	12%	12%
Settore Pubblico	17%	14%
Distribuzione	7%	6%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Ripartizione del fatturato per polo di attività	% del Fatt.	% del Fatt.
	2009	2008
Consulenza in management	3%	4%
ISS Francia	64%	62%
ISS Europa	16%	19%
Axway	17%	15%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Performance per trimestre e polo di attività

		T1	T2	T3	T4	12 mesi 2009
CONSULENZA	<b>Consulenza</b>					
	Fatturato 2009 (M€)	8,9	10,1	7,9	10,2	37,1
	Fatturato 2008 (M€)	11,8	12,9	9,1	11,0	44,8
	Crescita totale (%)	-24,6%	-21,7%	-13,2%	-7,3%	-17,2%
	Crescita organica (%)	-24,6%	-21,7%	-13,2%	-7,3%	-17,2%
ISS FR	<b>ISS Francia</b>					
	Fatturato 2009 (M€)	177,6	175,6	162,6	188,7	704,5
	Fatturato 2008 (M€)	169,0	174,6	162,1	197,1	702,8
	Crescita totale (%)	5,1%	0,6%	0,3%	-4,3%	0,2%
	Crescita organica (%)	5,1%	0,6%	0,4%	-4,3%	0,3%
ISS EU	<b>ISS Europa</b>					
	Fatturato 2009 (M€)	45,1	44,4	40,3	40,7	170,5
	Fatturato 2008 (M€)	54,0	55,0	48,8	52,9	210,7
	Crescita totale (%)	-16,5%	-19,3%	-17,4%	-23,1%	-19,1%
	Crescita organica (%)	-11,7%	-16,7%	-14,4%	-18,3%	-15,3%
Axway	<b>Axway</b>					
	Fatturato 2009 (M€)	39,5	43,6	43,0	56,1	182,2
	Fatturato 2008 (M€)	33,9	38,4	38,5	60,4	171,2
	Crescita totale (%)	16,5%	13,5%	11,7%	-7,1%	6,4%
	Crescita organica (%)	-15,1%	-13,0%	-1,8%	-1,1%	-7,6%
GRUPPO	<b>Gruppo</b>					
	Fatturato 2009 (M€)	271,1	273,7	253,8	295,7	1 094,3
	Fatturato 2008 (M€)	268,7	280,9	258,5	321,4	1 129,5
	Crescita totale (%)	0,9%	-2,6%	-1,8%	-8,0%	-3,1%
	Crescita organica (%)	-2,6%	-5,9%	-3,1%	-6,0%	-4,5%

