

RCS : ANNECY Code greffe : 7401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de ANNECY atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1988 B 00639 Numéro SIREN : 348 940 263 Nom ou dénomination : SOPRA-GMT

Ce dépôt a été enregistré le 07/07/2020 sous le numéro de dépôt B2020/006417

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE
..... **D'ANNECY**

Date : 07/07/2020

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2020/006417**
n° de gestion : **1988B00639**
n° SIREN : **348 940 263 RCS Annecy**

Le greffier du Tribunal de Commerce d'Annecy certifie avoir procédé le 07/07/2020 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

SOPRA-GMT
LES GLAISINS Annecy-le-Vieux 74940 ANNECY

date de clôture : 31/12/2019

Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.

Concernant les événements RCS suivants :
Dépôt des comptes consolidés



MIROVA SP9

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2019)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2019)

Aux associés
MIROVA SP9
59 avenue Pierre Mendès
75013 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MIROVA SP9 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 25 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les autres participations, dont le montant figurant au bilan au 31 décembre 2019 s'établit à 182.377.181 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et, le cas échéant, dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 1.1 de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Philippe Chevalier

ACTIF		Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)			
		Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)							
Actif Immobilisé							
Frais d'établissement							
Recherche et développement							
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles							
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, matériel & outillage industriels							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Avances & acomptes							
Participations évaluées selon mise en équivalence							
Autres Participations		182 377 181		182 377 181	97,90		
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts							
Autres immobilisations financières							
TOTAL (I)		182 377 181		182 377 181	97,90		
Actif circulant							
Matières premières, approvisionnements							
En cours de production de biens							
En cours de production de services							
Produits intermédiaires et finis							
Marchandises							
Avances & acomptes versés sur commandes							
Clients et comptes rattachés							
Autres créances							
. Fournisseurs débiteurs							
. Personnel							
. Organismes sociaux							
. Etat, impôts sur les bénéfices							
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires							
. Autres							
Capital souscrit et appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement							
Instruments financiers à terme et jetons détenus							
Disponibilités		3 911 652		3 911 652	2,10	2 727	100,00
Charges constatées d'avance							
TOTAL (II)		3 911 652		3 911 652	2,10	2 727	100,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)							
Primes de remboursement des obligations (IV)							
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)							
TOTAL ACTIF (0 à V)		186 288 832		186 288 832	100,00	2 727	100,00

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 1 835 000)	1 835 000	0,99	5 000	183,35
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	181 170 000	97,25		
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	-4 613	0,00	-2 388	-87,56
Résultat de l'exercice	3 241 678	1,74	-2 225	-81,58
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL (I)	186 242 065	99,97	387	14,19
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL (II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL (III)				
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts				
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers				
. Associés				
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 416	0,00	2 340	85,81
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices	42 351	0,02		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires				
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				
Instruments financiers à terme				
Produits constatés d'avance				
TOTAL (IV)	46 767	0,03	2 340	85,81
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)				
TOTAL PASSIF (I à V)	186 288 832	100,00	2 727	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2019 au 31/12/2019

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT			Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%		
Ventes de marchandises										
Production vendue biens										
Production vendue services										
Chiffres d'Affaires Nets										
Production stockée										
Production immobilisée										
Subventions d'exploitation										
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges										
Autres produits										
Total des produits d'exploitation (I)										
Achats de marchandises (y compris droits de douane)										
Variation de stock (marchandises)										
Achats de matières premières et autres approvisionnements										
Variation de stock (matières premières et autres approv.)										
Autres achats et charges externes			8 772		2 225		6 547		294,25	
Impôts, taxes et versements assimilés										
Salaires et traitements										
Charges sociales										
Dotations aux amortissements sur immobilisations										
Dotations aux provisions sur immobilisations										
Dotations aux provisions sur actif circulant										
Dotations aux provisions pour risques et charges										
Autres charges										
Total des charges d'exploitation (II)			8 772		2 225		6 547		294,25	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-8 772		-2 225		-6 547		-294,24	
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun										
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)										
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)										
Produits financiers de participations			3 292 802				3 292 802		N/S	
Produits des autres valeurs mobilières et créances										
Autres intérêts et produits assimilés										
Reprises sur provisions et transferts de charges										
Différences positives de change										
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement										
Total des produits financiers (V)			3 292 802				3 292 802		N/S	
Dotations financières aux amortissements et provisions										
Intérêts et charges assimilées										
Différences négatives de change										
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements										
Total des charges financières (VI)										
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			3 292 802				3 292 802		N/S	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			3 284 029		-2 225		3 286 254		N/S	

COMPTÉ DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion						
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)						
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)						
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	42 351				42 351	N/S
Total des Produits (I+III+V+VII)	3 292 802				3 292 802	N/S
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	51 123		2 225		48 898	N/S
RÉSULTAT NET	3 241 678 <i>Bénéfice</i>		-2 225 <i>Perte</i>		3 243 903	N/S
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

NOTES ANNEXES

Sommaire

PREAMBULE

1	REGLES ET METHODES COMPTABLES	2
1.1	Immobilisations financières.....	2
1.2	Valeurs mobilières de placement (VMP)	3
1.3	Disponibilités.....	3
1.4	Provisions pour dépréciation d'actif	3
2	FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	3
3	NOTES SUR LE BILAN ACTIF	4
3.1	Immobilisation brutes, amortissements et dépréciations d'actifs	4
4	NOTES SUR LE BILAN PASSIF	5
4.1	Capital social	5
4.2	Variations des capitaux propres.....	5
4.3	Etat des dettes	5
4.4	Charges à payer par postes du bilan	6
5	NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	7
5.1	Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	7
6	AUTRES INFORMATIONS	7
6.1	Rémunération des dirigeants	7
6.2	Honoraires relatifs au contrôle légal.....	7
6.3	Engagements reçus	7
6.4	Engagements donnés	7
6.5	Evénements post-clôture.....	7
6.6	Tableau des filiales et participations	8

PREAMBULE

L'exercice social clos le 31 décembre 2019 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31 décembre 2018 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 186 288 832,43 €.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 3 241 678,29 €.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

1 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG), qui a été homologué par arrêté du 26 décembre 2016.

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

1.1 Immobilisations financières

Les titres de participations sont évalués à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges. En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée est déterminée selon la méthode P.E.P.S. (Premier Entré, Premier Sorti).

Pour les titres de participation non cotés, lorsque la valeur d'utilité est inférieure au total du coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'utilité est définie à l'aide du recours à des modèles d'actualisation des flux futurs. Ces valorisations ainsi obtenues pourront être comparées à des références de marché externes (transactions sur des actifs similaires ou comparables cotés) et revues le cas échéant en fonction de ces références si de telles références sont jugées pertinentes.

1.2 Valeurs mobilières de placement (VMP)

Sont inscrits en VMP les titres de SICAV acquis ou placés en vue de maintenir la valeur des excédents de trésorerie.

Lors des cessions de SICAV, la valeur d'entrée est déterminée selon la méthode P.E.P.S. (Premier Entré, Premier Sorti).

Lorsque la valeur liquidative à la date de clôture des comptes est inférieure au total du coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée.

1.3 Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les liquidités immédiates en devises sont converties au cours de change à la date de clôture de l'exercice. Les écarts de change ainsi constatés sont comptabilisés au compte de résultat.

1.4 Provisions pour dépréciation d'actif

Elles sont constituées pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.

2 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Aucun fait significatif n'est à mentionner.

3 NOTES SUR LE BILAN ACTIF

3.1 Immobilisation brutes, amortissements et dépréciations d'actifs

Immobilisations financières	Valeurs brutes au 31/12/2018	Augmentations	Cessions diminutions	Valeurs brutes au 31/12/2019
Titres de participations				
Financière Groupe Proxiserve		182 377 179		182 377 179
Proxicap		1		1
Proxicap 3		1		1
Autres titres immobilisés				
Total	0	182 377 181	0	182 377 181
Dépréciation des Immobilisations financières	Cumul au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Cumul au 31/12/2019
Titres de participations				
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Total	0	0	0	0
Valeurs nettes	0	182 377 181	0	182 377 181

4 NOTES SUR LE BILAN PASSIF

4.1 Capital social

Mouvements des titres	Total Nbre de parts	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	5 000	1 €	5 000 €
Titres émis	183 495 000		1 830 000 €
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice	183 500 000	0,01 €	1 835 000 €

4.2 Variations des capitaux propres

	Solde en début d'exercice	Affectation Resultat 31/12/2018	Augmentation/Diminution	Solde au 31/12/2019 avant affectation
Capital	5 000		1 830 000	1 835 000
Prime d'émission			181 170 000	181 170 000
Réserve légale				0
Autres réserves				0
Report à nouveau	-2 388	-2 225		-4 613
Résultat N-1	-2 225	2 225		0
Résultat de l'exercice				3 241 678
Dividendes				0
Total capitaux propres	387	0	183 000 000	186 242 065

4.3 Etat des dettes

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit				
Comptes courant d'associés				
Dettes financières diverses				
Fournisseurs	4 416	4 416		
Dettes fiscales & sociales	42 351	42 351		
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
Total dettes	46 767	46 767	0	0

4.4 Charges à payer par postes du bilan

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	
Fournisseurs	4 416
Dettes fiscales & sociales	
Autres dettes à payer	
<i>Total charges à payer</i>	<i>4 416</i>

5 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Niveau de résultat	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	-8 772	-2 456	-6 316
Résultat financier	3 292 802	44 808	3 247 994
Résultat exceptionnel		0	0
TOTAL	3 284 029	42 351	3 241 678

6 AUTRES INFORMATIONS

6.1 Rémunération des dirigeants

Aucune rémunération n'est attribuée au dirigeant.

6.2 Honoraires relatifs au contrôle légal

Le montant des honoraires consacrés au contrôle légal de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élève à 2 000 euros hors taxes (article R123-198 du Code de Commerce).

6.3 Engagements reçus

Fidejuss 2 :

- Capital : 4 589 864 euros

CIF II :

- Capital : 17 787 530 euros

CIF II Proxiserve :

- Capital : 12 622 606 euros

6.4 Engagements donnés

Néant.

6.5 Evénements post-clôture

Les états financiers de MIROVA SP9 ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les activités ont commencé à être affectées par COVID-19 au premier trimestre 2020 et MIROVA SP9 s'attend à un impact négatif sur ses états financiers en 2020. La société, compte tenu du caractère récent de l'épidémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises, n'est toutefois pas en capacité d'en apprécier l'impact chiffré éventuel. A la date d'arrêté des comptes par le des états financiers 2019 de l'entité, la direction de MIROVA SP9 n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remette en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

6.6 Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Caution s et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex.
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
- Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
Financière Groupe Proxiserve	4 709 407	457 631 826	38,74	182 377 179	182 377 179	0	0	1 351 164	30 982 661	3 292 802
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
- Filiales non reprises en A:										
Proxicap	65 302	6 455 004	0,00	1	1	0	0	0	111 453	0
Proxicap 3	465 264	46 051 263	0,00	1	1	0	0	0	753 752	0
b) Etrangères										
Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

SOPRA GMT

Société anonyme au capital de 7 453 984 €
Siège social : PAE Les Glaisins
Annecy-le-Vieux
74940 ANNECY
348 940 263 RCS Annecy

Rapport de gestion sur les opérations de l'exercice
clos le 31 décembre 2019



A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' followed by a horizontal line and a small loop.

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte, en application des statuts et des dispositions du Code de commerce, pour vous rendre compte de l'activité de la société et du groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice ainsi que l'autorisation de procéder à des attributions gratuites d'actions.

Les comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

L'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant :

Relevant de la compétence de l'Assemblée générale ordinaire

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019 – Quitus – Approbation des charges non déductibles ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
- Affectation du résultat – fixation du dividende ;
- Fixation de la rémunération allouée à raison du mandat d'administrateur (anciennement jetons de présence).

Relevant de la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire

- Mise en conformité des statuts ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de modifier les statuts de la Société pour les mettre en conformité avec les dispositions législatives et réglementaires
- Pouvoirs donnés pour l'accomplissement des formalités légales.

Nous vous informons que :

- les résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée générale ordinaire requièrent un quorum du cinquième des actions ayant droit de vote et la majorité des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés
- les résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire requièrent un quorum du quart des actions ayant droit de vote et les deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés

Au présent rapport est annexé, conformément à l'article R 225-102 du Code du Commerce, un tableau faisant apparaître les résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.



1. Faits majeurs de l'exercice 2019

1.1. Sopra GMT

Aucun évènement significatif n'est à mentionner au titre de l'exercice 2019 du point de vue de l'activité.

1.2. Sopra Steria Group

Sopra Steria Group, dont Sopra GMT détenait au 31 décembre 2019 19,63 % du capital et 29,54 % des droits de vote, a franchi en 2019 une nouvelle étape de son développement.

L'exercice 2019 a été marqué par une nette progression de la performance et l'atteinte des objectifs du Groupe.

La forte croissance organique du chiffre d'affaires a confirmé la capacité de Sopra Steria à tirer parti des tendances d'un marché soutenu par les enjeux de transformation digitale et son bon positionnement en termes d'offres et d'approche.

Deux acquisitions stratégiques dans le domaine bancaire ont renforcé le développement du Groupe. Les acquisitions de SAB par Sopra Banking Software et de Sopra Financial Technology (*joint-venture* avec les banques Sparda) par Sopra Steria ont fourni à Sopra Banking Software la taille critique sur son marché (CA 2019 pro forma proche de 500 M€) et ouvert de nouvelles perspectives pour la mise en œuvre de plateformes digitales dans le secteur bancaire.

Le taux de marge opérationnelle a progressé grâce à la poursuite de la montée en valeur des activités et la meilleure maîtrise des risques. Dans les activités de services du numérique, le conseil a continué à se renforcer et les prix de vente ont augmenté. Dans le software, en particulier pour les crédits spécialisés, le plan d'industrialisation des produits et de sécurisation des projets, défini pour 2019, a été respecté.

L'amélioration structurelle de la gestion du cycle client s'est poursuivie et s'est traduite par une augmentation du taux de transformation du résultat en flux de trésorerie.

Le Groupe a également renforcé sa structure et sa gouvernance interne pour préparer la croissance future et fortifier la capacité d'exécution de sa stratégie à moyen terme.

1.3. Axway Software

Tout au long de l'exercice 2019, Axway a accéléré l'exécution de sa stratégie visant à devenir un leader sur le marché des plateformes d'intégration hybride d'ici à fin 2020. Pour toujours mieux répondre aux besoins de ses 11 000 clients, le Groupe a continué à faire évoluer son modèle d'affaires vers les offres en Souscription.



L'exercice 2019 a ainsi été ponctué de plusieurs faits marquants :

- Le portefeuille produit, qui a bénéficié d'un effort d'investissement conséquent sur les 18 derniers mois, a été renforcé par la mise en marché de nouvelles solutions, qui, associées à l'acquisition stratégique de Streamdata.io dans le domaine de la gestion des API, ont lancé l'offre de plateforme d'intégration hybride AMPLIFY™.
- La plateforme d'intégration hybride AMPLIFY™ et son offre de gestion complète du cycle de vie des API ont été référencées parmi les meilleures offres existantes sur leurs marchés respectifs par deux grands cabinets d'étude indépendants¹.
- Les investissements en Ventes & *Marketing*, utiles à la pérennisation d'une bonne dynamique commerciale autour des nouvelles offres, ont, comme prévu, été en nette accélération (+19 % sur l'exercice). Ils ont permis les évolutions suivantes :
 - Création d'une équipe avant-gardiste de *Catalysts*, guides des clients dans leurs projets de transformation
 - Lancement d'une équipe dédiée à la promotion des offres stratégiques du Groupe
 - Renforcement de l'équipe de direction commerciale et de la force de vente pour soutenir la croissance
 - Renforcement de la stratégie *marketing* pour soutenir l'expansion du carnet d'affaires
 - Entrée en fonction de *Customer Success Managers* responsables de l'adoption des technologies par les clients
- L'équipe managériale du Groupe a été renforcée pour soutenir le projet d'entreprise et relancer l'engagement des près de 1900 collaborateurs d'Axway :
 - 3 nominations au Comité Exécutif : Go-To-Market, Ressources Humaines, Finance
 - Nouveaux Directeurs Généraux et adjoints en Amérique du Nord, Europe et Asie-Pacifique, soit 3 des 4 zones géographiques dans lesquelles Axway opère
- Le mix d'activité et le carnet d'affaires ont été en évolution constante vers les contrats en Souscription, soutenus par l'adoption rapide des offres hybrides AMPLIFY™.

2. Situation et activité de la société Sopra GMT au cours de l'exercice 2019

2.1. Exercice de son activité de contrôle et d'animation

Sopra GMT a poursuivi au cours de l'exercice 2019 son activité de contrôle et d'animation de ses deux participations, Sopra Steria Group et Axway Software, dans le cadre notamment :

- De sa participation systématique et très active aux Conseils d'administration et aux différents Comités créés dans les deux sociétés :
 - Sopra Steria Group
 - Renouvellement du Conseil d'administration de Sopra Steria en juin 2018, conformément aux recommandations de Sopra GMT

(1) Sources : *The Forrester Wave™: Strategic iPaaS and Hybrid Integration Platforms, T1 2019*, Forrester Research, Inc., 3 janvier 2019 ; *Gartner, Magic Quadrant for Full Lifecycle API Management*, Paolo Malinverno, et al., 9 octobre 2019.

- Conseil d'administration (Présidé par Pierre Pasquier)
 - Les représentants actuels de Sopra GMT (Pierre Pasquier, Eric Pasquier et Kathleen Clark-Bracco, représentante permanente de Sopra GMT) ont participé aux 7 réunions tenues en 2019
- Comité d'audit
 - Le représentant de Sopra GMT, Eric Pasquier, a participé aux 6 réunions tenues en 2019
- Comité des rémunérations
 - Sopra GMT a participé aux 5 réunions tenues en 2019
- Comité de Sélection, d'Ethique et de Gouvernance (Présidé par Sopra GMT)
 - Les deux représentants de Sopra GMT ont participé aux 7 réunions organisées en 2019
- Axway Software
 - Conseil d'administration (Présidé par Pierre Pasquier)
 - Les 4 administrateurs représentant Sopra GMT (Pierre Pasquier, Pierre-Yves Commanay, Yann Metz-Pasquier et Kathleen Clark-Bracco) ont participé aux 6 réunions tenues en 2019
 - Comité d'Audit
 - Le représentant de Sopra GMT, Yann Metz-Pasquier, a participé aux 4 réunions tenues depuis sa nomination au Comité en février 2019
 - Comité des rémunérations
 - Les deux représentants Sopra GMT ont participé aux 6 réunions tenues en 2019
 - Comité de Sélection, d'Ethique et de Gouvernance (Présidé par Kathleen Clark-Bracco)
 - Les 3 représentants de Sopra GMT ont participé aux 6 réunions organisées en 2019
- De sa participation aux instances de gouvernance des principales sociétés du groupe Sopra Steria ;
- De la conduite du projet de recomposition du Conseil d'administration de Sopra Steria Group, intervenant en 2020 ;
- De la prise en charge directe, sous l'autorité du Président-Directeur Général de Sopra GMT, également Président des Conseils d'administration de Sopra Steria Group et d'Axway Software, des activités de secrétariat général (gestions des conseils d'administration, des comités spécialisés, des assemblées générales...) ;
- Des cycles de pilotage mis en place depuis plusieurs années :
 - V1 Sopra GMT : pilotage hebdomadaire consacré essentiellement :
 - à la planification et à la préparation détaillée des conseils d'administration, des comités spécialisés (Audit / Rémunérations / Nomination, éthique, gouvernance et responsabilité d'entreprise) et des assemblées générales



- à l'organisation de la gouvernance institutionnelle : composition des conseils et des comités, transition vers une plus grande parité hommes-femmes, choix et appui aux directions générales, etc.
 - à l'animation et au suivi de la situation actionnariale :
 - concerts, pactes d'actionnaires ;
 - relations avec l'AMF et Euronext ;
 - relations avec les grands actionnaires.
- V2 Sopra GMT : pilotage mensuel centré sur la revue des résultats financiers (constatés et prévisionnels), de la communication financière et sur les recommandations/orientations qui en découlent avec la participation :
 - Des représentants de Sopra GMT ;
 - Pour Sopra Steria Group : du Directeur Général, du Directeur Financier, du Directeur Relations Investisseurs ;
 - Pour Axway Software : du Directeur Général, du Directeur Financier, du Directeur Relations Investisseurs.
- Du pilotage de la démarche Grands Dossiers de Sopra Steria Group :
 - Réunion hebdomadaire Sopra GMT / Comex Sopra Steria Group
 - Dossiers traités :
 - Démarche stratégique : depuis 2018, une assistance est apportée au Président dans sa mission de pilotage de la démarche stratégique par la mise à disposition de Sopra GMT d'un collaborateur de Sopra Steria Group ;
 - Opérations de M&A : sur l'exercice 2019, Sopra Steria Group a notamment cédé une filiale au Royaume-Uni et étudié plusieurs dossiers d'acquisition en France ;
 - Formation
 - Outillage
 - Stratégie Off-shore
 - Sécurisation du dispositif financier et du contrôle interne et mise à niveau du dispositif de prévention de la corruption
 - Marque et communication
 - Système d'information
- Du pilotage de la démarche d'actionnariat salarié Sopra Steria Group
 - Organisation de la restructuration des FCPE (mise en œuvre en 2020) ;
 - Modification des statuts pour intégrer l'élection d'un administrateur représentant les salariés actionnaires : conséquence de la loi Pacte ;
 - Achèvement de la réflexion conjointe qui a conduit à la nomination d'une directrice de l'actionnariat salarié ;
- Du pilotage trimestriel des grands dossiers d'Axway Software (stratégie, acquisitions, ...)



- Depuis juin 2018, un comité consultatif a été mis en place.
 - Les deux 2 membres ont vocation à fournir leur avis à la Direction générale sur les questions de tous ordres qui leur sont soumises, notamment en matière de stratégie, d'organisation, de gestion des participations, et plus largement sur tous sujets d'intérêt pour la société et ses participations.
 - Le Comité a été réuni 7 fois en 2019. Des points d'actualité sur les deux participations ont été réalisés sur lesquels le Comité a donné son avis. Pour Sopra Steria Group, le Comité est resté engagé sur la thématique de l'actionnariat salarié.

2.2. Comptes annuels 2019 de la société Sopra GMT

2.2.1. Bilan (en K€)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018	PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Titres de participation Sopra Steria Group	89 718	89 718	Capital social	7 454	7 436
Titres de participation Axway Software	80 912	80 912	Réserves	94 580	89 224
Titres de participation SEI	36	36	Résultat de l'exercice	6 536	7 790
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	170 667	170 667	TOTAL CAPITAUX PROPRES	108 570	104 450
			Provision retraite	324	299
			Autres provs. pour risques et charges (PAGA)	-	91
			TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	324	390
Clients Groupe	355	331	Emprunt obligataire Euro PP 45 M€	45 039	45 039
Créances sociales et fiscales	54	128	Emprunts et dettes CIC LB	20 250	26 102
Disponibilités	4 133	5 850	Dettes fournisseurs	235	214
Charges constatées d'avance	29	81	Dettes sociales	515	401
			Dettes fiscales	136	80
			Autres dettes	168	380
TOTAL ACTIF CIRCULANT	4 571	6 390	TOTAL DETTES	66 344	72 217
TOTAL ACTIF	175 237	177 057	TOTAL PASSIF	175 237	177 057

a. Titres de participation Sopra Steria Group

Aucun changement n'est intervenu en 2019.

Au 31 décembre 2019, Sopra GMT détenait 4 034 409 actions Sopra Steria Group, soit une participation en capital de 19,63% (idem au 31 décembre 2018) et 29,54% des droits de vote compte tenu d'un droit de vote double conféré à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire.

Le prix de revient total de ces actions s'élève à 89 718 K€. Le prix moyen unitaire de revient des actions est de 22,24 €. Sur la base du cours moyen de l'action Sopra Steria Group de décembre 2019 qui s'élevait à 139,55 €, la plus-value comptable latente sur ces titres s'élevait à 473 263 k€.

Sur le plan fiscal, compte tenu des modalités particulières de l'opération de séparation d'Axway intervenue en 2011, il convient de noter que le prix de revient des 3 322 059 actions détenues en 2011 ayant bénéficié de la distribution de titres Axway Software doit être minoré d'un montant de 10,10 € correspondant à la partie de la valeur de l'action Axway Software considérée fiscalement comme remboursement d'apport alors que sur le plan comptable l'intégralité de la distribution a été enregistrée en produits financiers. La plus-value fiscale latente s'élevait par conséquent à 506 816 k€.



Au 31 décembre 2019, le concert constitué de Sopra GMT, des familles des fondateurs et du management détenait 22,41 % du capital et 33,68 % des droits de vote.

Les participations gérées pour le compte de salariés (FCPE, trusts, ...) représentaient 6,62 % du capital et 8,39 % des droits de vote.

b. Titres de participation Axway Software

Aucun changement n'est intervenu en 2019.

Au 31 décembre 2019, Sopra GMT détenait ainsi 4 503 321 actions Axway Software pour un prix de revient total de 80 912 K€ et un prix de revient unitaire de 17,97 €.

Le nombre d'actions composant le capital social d'Axway Software au 31 décembre 2019 étant de 21 225 381, la participation de Sopra GMT dans Axway Software s'élevait à 21,22 %.

Compte tenu de l'instauration d'un droit de vote double conféré à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire, Sopra GMT disposait au 31 décembre 2019 de 25,91 % des droits de vote.

Sur la base du cours moyen de l'action Axway Software de décembre 2019 qui s'élevait à 11,96 €, la valorisation boursière s'établit à 53 871 k€.

Une valorisation selon la méthode DCF appliquée au plan d'affaires établi par le management d'Axway Software fait ressortir une valeur des capitaux propres de l'ordre de 636,7 M€. Ce qui valorise la part détenue par Sopra GMT à 135,1 M€, soit 54,2 M€ au-dessus de la valeur comptable.

Au 31 décembre 2019, Sopra Steria Group détenait 32,57 % du capital et 36,03 % des droits de vote d'Axway Software à la suite du rachat en mai 2016 de la totalité de la participation détenue par Géninfo.

Sopra GMT agit de concert avec Sopra Steria Group, les familles des fondateurs et un ensemble de managers. Ce concert détenait au 31 décembre 2019, 56,91 % du capital et 65,21 % des droits de vote.

c. Titres de participation Sopra Executive Investments (SEI)

Sopra GMT détient 36 actions SEI pour un prix d'acquisition de 36 000 €. La valeur estimée de l'action au 31 décembre 2019 est de l'ordre de 6 800 € pour une valeur nominale de 1 000 €.

d. Créances clients

D'un montant de 355 k€, elles correspondent aux prestations d'assistance facturées par Sopra GMT à Sopra Steria Group et Axway Software et non encore encaissées au 31 décembre 2019.

e. Créances sociales et fiscales

Elles comprennent essentiellement des acomptes sur salaires et des montants de TVA à déduire ou à régulariser.

f. Disponibilités

Elles s'élèvent au 31 décembre 2019 à 4 133 k€ contre 5 850 k€ au 31 décembre 2018.



g. Charges constatées d'avance

Ce montant de 29 k€ correspond à la part des primes payées au titre des couvertures de taux couvrant la période postérieure au 31 décembre 2019.

h. Fonds propres

Les fonds propres s'élèvent au 31 décembre 2019 à 108 570 k€ et prennent en compte :

- la distribution d'un dividende au titre de 2018 d'un montant de 2 417 k€ ;
- le résultat de l'exercice de 6 536 k€.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 octobre 2015 avait autorisé le Conseil d'administration à attribuer des actions gratuites dans la limite de 3 % du capital existant à cette date, soit 13 838 actions.

Le Conseil d'administration avait attribué, en date du 27 octobre 2015, 4 600 actions gratuites en 3 lots répondant à des conditions d'acquisition et de conservation différentes. Les 4 600 actions étaient définitivement acquises à la date de clôture.

Le Conseil d'administration n'a pas fait usage de la possibilité d'attribuer, jusqu'au 26 décembre 2018 inclus, 9 238 actions gratuites supplémentaires.

L'Assemblée générale du 25 juin 2019 a donné autorisation au Conseil d'Administration de procéder à des attributions gratuites d'actions au profit des salariés de la Société et du Groupe et des mandataires sociaux de la Société éligibles. Cette autorisation est valable 38 mois à compter de cette Assemblée générale, et ne peut donner droit à un nombre d'actions supérieurs à 13 941, soit 3% du capital de la Société à la date de l'Assemblée.

Le Conseil d'administration n'a pas fait usage de cette possibilité.

i. Provision retraite

D'un montant de 324 k€, elle correspond aux engagements de retraite (convention collective Syntec) à l'égard des salariés de Sopra GMT.

j. Autres provisions pour risques et charges

Le montant de 91 k€ figurant à cette rubrique en 2018 correspondait à l'estimation de la cotisation sociale de 20 % due lors de l'acquisition définitive des actions gratuites de la tranche 3 du plan de 2015 en octobre 2019. Cette provision a été utilisée lors du débouclage de l'opération.

k. Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

D'un montant total 65 289 k€, ces emprunts et dettes sont composés :

- du solde du financement de 45 000 k€ souscrit en décembre 2015 auprès du CIC Lyonnaise de Banque pour un montant de 20 133 k€ ;
- d'un emprunt obligataire Euro PP de 45 000 k€ souscrit en décembre 2015 auprès de 6 investisseurs ;
- des intérêts courus non échus sur ces financements pour un montant de 149 k€.



Les principales caractéristiques du **financement CIC Lyonnaise de Banque** sont les suivantes :

- **Tranche A de 26 000 k€**
 - Amortissable selon l'échéancier initial suivant :
 - 20 juillet 2016 : 2 500 k€
 - 20 juillet 2017 : 4 000 k€
 - 20 octobre 2017 : 6 000 k€
 - 20 juillet 2018 : 4 500 k€
 - 20 juillet 2019 : 4 500 k€
 - 20 juillet 2020 : 4 500 k€
 - Le capital restant dû au 31 décembre 2019 s'élève à 4 500 k€.
 - Taux = Euribor 3 mois + marge de 2,00 %

- **Tranche B de 19 000 k€**
 - Le montant restant dû au 31 décembre 2019 s'élève à 15 633 k€, 2 030 k€ et 1 337 k€ ayant été remboursés, respectivement en juillet 2017 et en juillet 2019, en application de la clause d'*Excess Cash Flow*
 - Remboursable in fine le 31 juillet 2020 :
 - Remboursement du solde in fine le 31 juillet 2020, pour 15 633 k€
 - Taux = Euribor 3 mois + marge de 3,00 %

- **Couverture de taux**
 - En application du contrat de prêt une couverture de taux portant sur la tranche A a été mise en place le 25 février 2016 avec les caractéristiques suivantes :
 - CAP
 - Date de commencement : 20/04/2016
 - Date d'échéance finale : 20/07/2020
 - Montant notionnel : 26 M€
 - Taux garanti : 0 %
 - Prime payée : 95 000 € pour les 4 ans et 3 mois
 - Une seconde couverture de taux, volontaire et portant sur la tranche B, a été mise en place fin décembre 2016. Elle présente les caractéristiques suivantes :
 - CAP
 - Date de commencement : 20/01/2017
 - Date d'échéance finale : 20/07/2020
 - Montant notionnel : 19 M€
 - Taux garanti : 0 %
 - Prime payée : 105 000 € pour les 3 ans et 6 mois

Les principales caractéristiques de **l'emprunt obligataire Euro PP** sont les suivantes :

- Montant : 45 000 k€ (450 obligations de 100 000 €)
- Taux d'intérêt annuel : 4 %
- Échéance : 23 décembre 2020



Les principaux engagements communs aux deux emprunts sont les suivants :

- Respect de ratios financiers :
 - Le Ratio LTV (*Loan To Value*) défini comme le rapport entre les Dettes financières nettes et la Valeur des actifs doit être inférieur à 50 %. Ce ratio était de 9,91 % au 31 décembre 2019.
 - Le Ratio de Couverture des Frais Financiers par les Dividendes perçus doit être supérieur à 2,50. Ce ratio était de 3,71 pour 2019.
- Distribution de dividendes : elles sont plafonnées à 2,5 M€ au titre des exercices 2015 à 2019, compte tenu de la renégociation conduite en 2018 pour les exercices 2018 et 2019.

Les garanties données pour l'ensemble des financements (bancaire et obligataire) consistent en un nantissement de comptes de titres financiers Sopra Steria Group et Axway Software :

- Ces comptes nantis doivent couvrir 150 % du montant de l'encours global de l'emprunt CIC Lyonnaise de Banque et de l'emprunt obligataire Euro PP
- Les quantités de titres nantis au 31 décembre 2019 sont les suivantes :
 - Sopra Steria Group : 1 500 000 actions
 - Axway Software : 1 action

Au 31 décembre 2019, l'endettement financier net (après déduction des disponibilités) était de 61 156 k€.

l. Dettes fournisseurs, sociales et fiscales

Elles s'élèvent respectivement au 31 décembre 2019 à 235 k€, 515 k€ et 136 k€.

- Le poste fournisseurs inclut la rémunération allouée aux administrateurs (anciennement jetons de présence) à verser au titre de l'année 2019 pour un montant de 72 k€.
- Les dettes sociales sont composées essentiellement des provisions pour salaires et charges assimilées à payer et des charges sociales associées.
- Les dettes fiscales sont composées essentiellement de la TVA collectée sur les créances clients.

m. Autres dettes

Elles s'élèvent à 168 k€, au titre d'avoir à établir sur facturation clients.

n. Echancier des créances clients et des dettes fournisseurs

Quatre factures clients sont comptabilisées et non échues au 31 décembre 2019.

Quarante-cinq factures fournisseurs sont comptabilisées et non échues au 31 décembre 2019.



2.2.2. Compte de résultat (en K€)

	31/12/2019	31/12/2018
Dividendes Sopra Steria Group	7 464	9 683
Dividendes Axway Software	1 801	901
Coût de l'endettement financier	- 2 439	- 2 550
Autres charges financières	- 57	- 52
Valeur nette comptable des immobilisations financières cédées (titres SEI)	-	-
Résultat financier	6 769	7 981
Chiffre d'affaires (Prestations de holding et refact.frais déplacements)	2 322	1 869
Autres achats et charges externes	- 799	- 743
Impôts et taxes	- 30	- 36
Charges de personnel	- 1 731	- 1 350
Dotation/Reprise provision risques et charges	77	129
Autres produits et charges d'exploitation	- 72	- 60
Résultat d'exploitation	- 232	- 192
Résultat avant impôts	6 536,3	7 789
Impôt sur les bénéfices	-	1
RESULTAT NET	6 536	7 790

a. Résultat financier

Il s'élève à 6 769 k€ et comprend :

- Les dividendes reçus de Sopra Steria Group pour 7 464 k€ contre 9 683 k€ l'exercice précédent, soit un dividende unitaire de 1,85 € pour 4 034 409 actions au titre de l'exercice 2018 et de 2,40 € au titre de l'exercice 2017 ;
- Les dividendes reçus d'Axway Software pour 1 801 k€, soit un dividende unitaire de 0,40 €, (au lieu de 0,20 € l'année précédente) pour 4 503 321 actions ;
- Le coût de l'endettement financier pour (-) 2 439 k€ correspondant aux intérêts des emprunts bancaire et obligataire souscrits en décembre 2015 ;
- D'autres charges financières pour 57 k€.

b. Résultat d'exploitation

Il s'élève à (-) 232 k€ et comprend :

- Le chiffre d'affaires de 2 322 k€ correspondant à la facturation des prestations effectuées au profit de Sopra Steria Group et d'Axway Software dans le cadre de la convention d'animation de groupe pour des montants respectifs de 1 464 k€ et 622 k€ et à des refacturations de frais de déplacements pour un total de 236 k€ ;
- Les charges de personnel : d'un montant total de 1 731 K€, elles comprennent les rémunérations des 5 collaborateurs permanents et celle du Président-Directeur Général ;

- D'autres charges d'exploitation d'un montant total de 799 k€. Elles sont composées principalement :
 - des frais de déplacement,
 - du coût des prestations de la personne en charge de la démarche stratégique et des honoraires du Comité consultatif,
 - des honoraires des commissaires aux comptes et des conseils externes, des impôts et taxes courants,
 - et des frais de fonctionnement administratif et logistique facturés par Sopra Steria Group.

La facturation des prestations effectuées au profit de Sopra Steria Group et d'Axway Software a été effectuée sur la base d'un « cost plus » de 7 % (hors charges liées à l'activité associée à la gestion par Sopra GMT de ses participations, estimée à 5 %).

c. Résultat net

Le résultat net s'établit à 6 536 k€.

2.3. Evénements postérieurs à la clôture

La pandémie de Covid-19 née au cours du premier trimestre 2020 aura des effets sur les comptes 2020 qui ne peuvent pas encore, à la date d'arrêté des comptes, être estimés avec précision. Les impacts potentiels sur les états financiers des filiales sont très dépendants des décisions clients d'arrêter ou de reporter certaines prestations. Une cellule de crise et une gouvernance adaptée ont été mises en place pour suivre et gérer, au jour le jour, les conséquences des événements sur les activités. Les priorités sont d'assurer la protection de la santé des salariés et des clients, par la mise en œuvre de mesures adéquates et la continuité de services pour les clients. Dès que l'environnement technique le permet le mode de fonctionnement des équipes est le télétravail.

Cette situation n'est pas de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation de la société.



3. Situation et activité du Groupe Sopra GMT au cours de l'exercice 2019

À la suite de l'opération de séparation-cotation (« spin-off ») d'Axway intervenue en juin 2011, Sopra GMT consolide par intégration globale ses participations dans Sopra Steria Group et Axway Software.

Sopra GMT détenait au 31 décembre 2019 :

- **19,63 % du capital de Sopra Steria Group** avec **un pourcentage d'intérêt identique et 29,54 % des droits de vote** ;
- **21,22 % du capital d'Axway Software** avec **un pourcentage d'intérêt de 27,61 %**, compte tenu de la participation de Sopra Steria Group à hauteur de 32,57 % dans le capital d'Axway Software, et **25,91 % des droits de vote**.

L'analyse des comptes consolidés de Sopra GMT doit se faire en considération de l'information financière fournie par Sopra Steria Group et Axway Software dans leurs documents de référence 2019.

3.1. Variations de périmètre

3.1.1. Dans le groupe Sopra Steria

a. Entrées dans le périmètre

Le groupe Sopra Steria a réalisé deux acquisitions au cours de l'exercice 2019.

■ SAB

Le 3 juillet 2019, Sopra Steria a acquis, via sa filiale Sopra Banking, 70% du capital de SAB, groupe considéré comme un des principaux éditeurs de logiciel de Core Banking en France ayant généré un chiffre d'affaires de 64,4 M€ en 2018. Les activités de SAB et de ses filiales sont consolidées dans les comptes de Sopra Steria à compter du 3 juillet 2019.

Dans le cadre de cette acquisition, Sopra Banking Software a accordé aux actionnaires minoritaires de SAB une option de vente de leurs titres, soit les 30% non encore détenus par le Groupe. Cette option est exerçable uniquement dans le courant de l'exercice 2020.

■ Sopra Financial Technology GmbH

Le 2 août 2019, Sopra Steria Group SA a acquis 51% du capital de la société Sopra Financial Technology GmbH, l'entité chargée du développement, de la maintenance et de l'exploitation du système d'information commun aux banques coopératives du réseau allemand SPARDA.

b. Sorties de périmètre

Le 28 juin 2019, le Groupe a réalisé la cession de 100% de Sopra Steria Recruitment Ltd, filiale dédiée à une activité de recrutement au Royaume-Uni, à Ressource Solutions Group. Cette opération a généré un résultat positif de 1,4 M€ nets des frais de cession qui est présenté en Autres produits et charges opérationnels non courants affecté au secteur opérationnel Royaume-Uni.



c. Réorganisations juridiques et restructurations

Sopra Steria Group a poursuivi sa démarche de simplification de son organisation juridique.

3.1.2. Dans le groupe Axway Software

a. Entrées dans le périmètre

Axway Software a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Streamdata.io le 21 mars 2019, renforçant ainsi son positionnement sur le marché de la gestion des API événementielles. Grâce à une méthodologie unique de transformation digitale articulée autour de l'adoption des API, cette acquisition a fortement contribué à l'amélioration de la stratégie *go-to-market* de l'entreprise. Axway software a également acquis, via la société Streamdata.io, 100 % des actions de la filiale Streamdata.io Inc. aux États-Unis. Les activités de Streamdata.io ont été consolidées dans les comptes d'Axway à compter du 1^{er} avril 2019.

b. Réorganisations juridiques et restructurations

Axway a procédé à la liquidation des sociétés Syncplicity LLC aux États-Unis, Syncplicity International en Irlande et Appcelerator China en Chine. Ces sociétés sortent du périmètre de consolidation au cours du second semestre de l'exercice 2019.

La société Streamdata.io en France a été absorbée par Axway Software en France le 1^{er} août 2019.



Le 4 juin 2020

3.2. Bilan consolidé Sopra GMT

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	8.1	2 178,6	2 067,3
Immobilisations incorporelles	8.2	306,8	295,8
Immobilisations corporelles	8.3	155,9	158,1
Droits d'utilisation des biens pris en location	9.1	343,9	-
Titres de participation mis en équivalence		-	-
Autres actifs financiers non courants	7.1	63,5	42,5
Engagements de retraite et assimilés	5.3	2,0	2,0
Impôts différés actifs	6.3	137,8	116,4
Actif non courant		3 188,4	2 682,1
Clients et comptes rattachés	7.2	1 143,4	1 154,4
Autres actifs courants	7.3	381,5	316,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11.2	222,7	211,9
Actif courant		1 747,7	1 682,9
Actifs destinés à la vente		-	-0,0
TOTAL DE L'ACTIF		4 936,2	4 365,0

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capital		7,5	7,4
Réserves liées au capital		-	-
Réserves consolidées et autres réserves		246,9	233,7
Résultat de l'exercice		29,7	23,8
Capitaux propres - part du Groupe		284,0	265,0
Intérêts minoritaires		1 258,4	1 180,5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	13.1	1 542,5	1 445,5
Emprunts et dettes financières - part non courante	11.3	533,5	445,0
Dettes sur biens pris en location - part non courante	9.2	280,1	-
Impôts différés passifs	6.3	22,4	17,9
Engagements de retraite et assimilés	5.3	359,6	323,7
Provisions non courantes	10.1	62,6	60,2
Autres dettes non courantes	7.4	117,7	104,6
Passif non courant		1 376,0	951,4
Emprunts et dettes financières - part courante	11.3	285,8	463,1
Dettes sur biens pris en location - part courante	9.2	91,7	-
Provisions courantes	10.1	300,2	22,8
Fournisseurs et comptes rattachés		15,4	308,5
Autres dettes courantes	7.5	1 324,6	1 173,8
Passif courant		2 017,7	1 968,2
Passifs non courants destinés à être cédés		-	-
TOTAL DU PASSIF		3 393,7	2 919,5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		4 936,2	4 365,0



- Le **total du bilan** s'élève à 4 936,2 M€, contre 4 365,0 M€ au 31 décembre 2018 ;
- **Les capitaux propres consolidés** s'élèvent à 1 542,5 M€, dont 284,0 M€ (265,0 M€ en 2018) au titre des capitaux propres – part du Groupe, et 1 258,4 M€ au titre des intérêts minoritaires, cette répartition résultant des pourcentages d'intérêt mentionnés ci-dessus.
- Le **résultat net** de l'exercice-part du groupe s'élève à 29,7 M€ en 2019, contre 23,8 M€ en 2018.
- La **dette financière nette** s'établit à 596,6 M€, contre 696,2 M€ en 2018. Elle se décompose en :
 - endettement financier net de Sopra Steria Group de 513,9 M€ ;
 - endettement financier net d'Axway Software de 21,6 M€ ;
 - endettement financier net de Sopra GMT de 61,1 M€.
- Du fait des importantes acquisitions réalisées au cours des dernières années, principalement Steria en 2014, les **actifs incorporels** sont très significatifs avec les écarts d'acquisition s'élevant à 2 178,6 M€ et les immobilisations incorporelles à 306,8 M€.



3.3. Compte de résultat consolidé Sopra GMT

(en millions d'euros)	Notes	Exercice 2019	Exercice 2018
Chiffre d'affaires	4.1	4 721,9	4 368,7
Charges de personnel	5.1	-2 858,0	-2 612,3
Achats et charges externes	4.2.1	-1 295,2	-1 320,4
Impôts et taxes		-34,2	-39,9
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		-170,8	-60,6
Autres produits et charges opérationnels courants		16,4	4,1
Résultat opérationnel d'activité		380,1	339,6
En % du CA HT		8,0%	7,8%
Charges liées aux stocks options et assimilés	5.4	-14,2	-24,1
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		-37,5	-32,6
Résultat opérationnel courant		328,4	282,9
En % du CA HT		7,0%	6,5%
Autres produits et charges opérationnels	4.2.2	-31,3	-38,4
Résultat opérationnel		297,1	244,5
En % du CA HT		6,3%	5,6%
Coût de l'endettement financier net	11.1.1	-13,2	-11,3
Autres produits et charges financiers	11.1.2	-16,0	-12,5
Charge d'impôt	6.1	-94,1	-87,6
Résultat net des entreprises associées		-	-
Résultat net des activités poursuivies		173,8	133,1
Résultat net des activités cédées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		173,8	133,1
En % du CA HT		3,7%	3,0%
Intérêts ne conférant pas le contrôle	13.1.5	-144,1	-109,3
RESULTAT NET PART DU GROUPE		29,7	23,8

- Le **chiffre d'affaires** s'élève à 4 721,9 M€, contre 4 368,7 M€ en 2018 ;
- Le **résultat opérationnel d'activité** s'élève à 380,1 M€, contre 339,6 M€ l'exercice précédent. Il représente 8,0 % du chiffre d'affaires, contre 7,8 % en 2018 ;
- Le **résultat opérationnel courant** s'élève à 328,4 M€, contre 282,9 M€ en 2018 (7,0 % du chiffre d'affaires, contre 6,5 % en 2018) ;
- Le **résultat opérationnel** s'élève à 297,1 M€, contre 244,5 M€ en 2018. Il représente 6,3 % du chiffre d'affaires, contre 5,6 % l'année précédente ;
- Le **coût de l'endettement financier net** est de 13,2 M€, contre 11,3 M€ en 2018 ;
- Les **autres produits et charges financiers** s'élèvent à (-) 16,0 M€, contre (-) 12,5 M€ en 2018 ;
- La **charge d'impôt** est de 94,1 M€, contre 87,6 M€ en 2018. Le taux effectif d'imposition est de 35,1 % en 2019, contre 39,7 % en 2018 ;
- Le **résultat net de l'ensemble consolidé** s'élève à 173,8 M€, dont 144,1 M€ au titre des *Intérêts minoritaires* et 29,7 M€ au titre de la *Part du Groupe*.



4. Situation et activité de Sopra Steria Group

4.1. Profil du groupe Sopra Steria

4.1.1. Chiffres clés 2019

Sopra Steria, l'un des leaders européens du conseil, des services numériques et de l'édition de logiciels, aide ses clients à mener leur transformation digitale et à obtenir des bénéfices concrets et durables.

Il apporte une réponse globale aux enjeux de compétitivité des grandes entreprises et organisations, combinant une connaissance approfondie des secteurs d'activité et des technologies innovantes à une approche résolument collaborative.

Sopra Steria place l'humain au centre de son action et s'engage auprès de ses clients à tirer le meilleur parti du digital pour construire un avenir positif.

• Chiffre d'affaires :	4,4 Md€	6,5 % de croissance organique
• Résultat opérationnel d'activité :	354,3 M€	8,0 % du chiffre d'affaires
• Résultat net part du groupe :	160,3 M€	3,6 % du chiffre d'affaires
• Résultat de base par action :	7,92 €	
• Chiffre d'affaires services :	3,7 Md€	
• Chiffre d'affaires de l'édition de solutions :	0,7 Md€	
• R&D dans l'édition de solutions :	109,3 M€	
• Capitaux propres :	1,4 Md€	
• Dette financière nette :	513,9 M€	
<i>Soit 1,26 x l'EBITDA pro forma 2019 avant impact IFRS16</i>		
• Capitalisation au 31/12/2019 :	2,9 Md€	
• Nombre de collaborateurs :	46 245	
• Nombre d'implantations :	184	
• Nombre de pays :	25	

4.1.2. Modèle d'affaires

- **Mission**

- La révolution digitale transforme en profondeur notre environnement. Elle accélère la mutation des modèles d'affaires de nos clients comme celle de leurs processus internes et de leurs systèmes d'information.

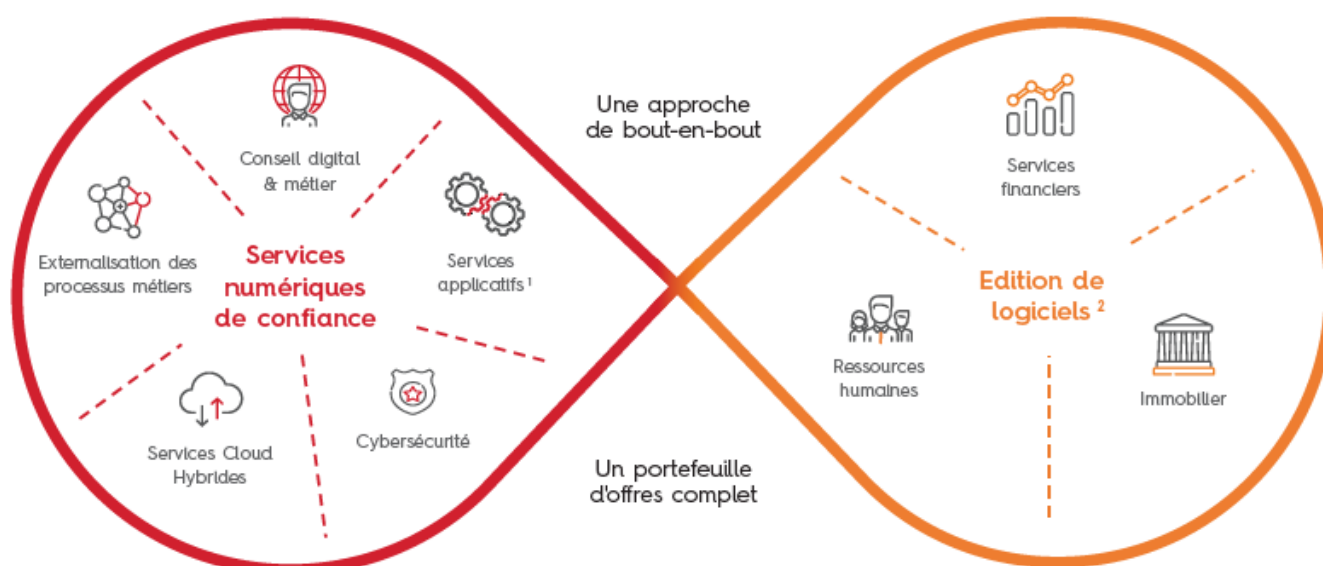


Le 4 juin 2020

- Dans ce contexte fortement évolutif, notre mission consiste à être force de proposition auprès de nos clients et à les accompagner dans leurs transformations, en faisant le meilleur usage du numérique.
- **Métier**
 - Sopra Steria apporte une réponse globale aux enjeux de développement et de compétitivité des grandes entreprises et organisations, en accompagnant celles-ci tout au long de leur transformation numérique en Europe et à l'international.
- **Marché**
 - Dépenses en services du numérique en Europe de l'Ouest : 273,4 Md€ en 2019. *
 - Un marché en croissance de plus 5 % par d'ici 2022. *
 - Sopra Steria figure au top 10 des ESN œuvrant en Europe (hors captives et acteurs purement locaux).

* Source : Gartner, 4^e trimestre 2019, à US dollar 2013 constant. Ces prévisions ont été réalisées avant la pandémie de covid-19.

Notre offre



(1) Intégration de systèmes et Tierce Maintenance Applicative

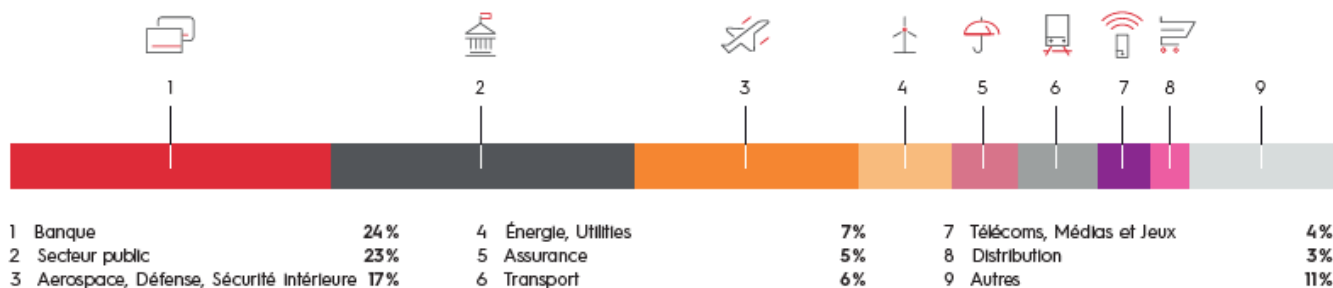
(2) Modèle licence et Modèle SaaS/Cloud



4.1.3. Répartition du chiffre d'affaires

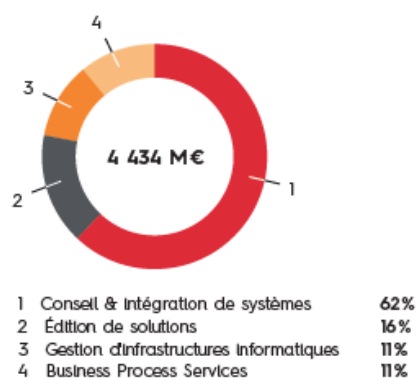
a. Chiffre d'affaires par vertical

Chiffre d'affaires par vertical



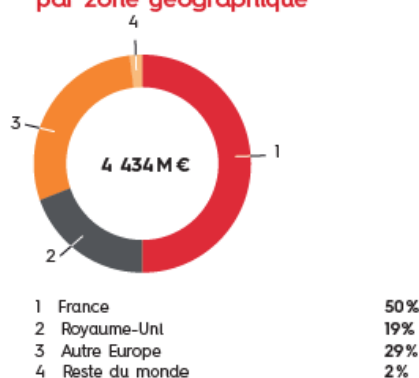
b. Chiffre d'affaires Groupe par métier

Chiffre d'affaires Groupe par métier

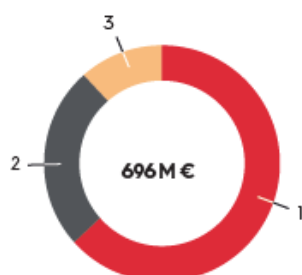


c. Chiffre d'affaires Groupe par zone géographique

Chiffre d'affaires Groupe par zone géographique

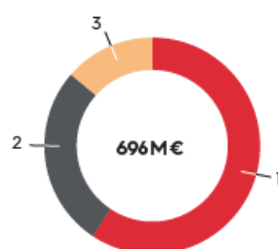


d. Chiffre d'affaires des solutions par produit

Chiffre d'affaires des solutions
par produit

1 Sopra Banking Software	63%
2 Sopra HR Software	25%
3 Solutions de gestion Immobilière	12%

e. Chiffre d'affaires des solutions par zone géographique

Chiffre d'affaires des solutions
par zone géographique

1 France	59%
2 Reste de l'Europe	27%
3 Reste du monde	14%

4.1.4. Effectifs

• Groupe	46 245
• France	19 499
• International	26 476
○ Dont Royaume-Uni	6 305
○ Dont Inde	5 726
○ Dont Espagne	4 189
○ Dont Allemagne	3 363



4.2. Activités du groupe Sopra Steria

4.2.1. Un des acteurs majeurs de la transformation digitale en Europe

Sopra Steria, l'un des leaders européens du conseil, des services numériques et de l'édition de logiciels, aide ses clients à mener leur transformation digitale et à obtenir des bénéfices concrets et durables, grâce à l'un des portefeuilles d'offres le plus complet du marché : Conseil et Intégration de systèmes, Édition de solutions métiers et technologiques, gestion d'infrastructures, cybersécurité et exécution de processus métier (*Business Process Services*).

Le Groupe apporte une réponse globale aux enjeux de compétitivité des grandes entreprises et organisations, combinant une connaissance approfondie des secteurs d'activité et des technologies innovantes à une approche résolument collaborative : compréhension stratégique, cadrage et mise en œuvre des programmes, transformation et exploitation des infrastructures informatiques, conception et mise en place des solutions, externalisation des processus métier.

Pour Sopra Steria, accompagner ses clients dans la réussite de leur transformation numérique, c'est décliner leurs enjeux stratégiques et métier en initiatives digitales au travers d'une offre de bout en bout exclusive sur le marché. Grâce à une forte proximité avec ses clients et à ses équipes pluridisciplinaires, le Groupe est en mesure d'innover continuellement pour garantir la pertinence de ses offres face aux enjeux stratégiques de chacun de ses marchés verticaux.

Les équipes Sopra Steria sont formées à la fois aux nouvelles plates-formes de microservices, de DevOps et au *Cloud*. De plus, elles adoptent de nouvelles méthodes pour concevoir, délivrer et embarquer les équipes. Ce dispositif permet à Sopra Steria d'offrir les deux éléments clés à la réussite de la transformation digitale : la vitesse d'exécution et l'ouverture aux écosystèmes externes.

Le groupe Sopra Steria est également le partenaire privilégié d'Axway Software dont les plates-formes d'échange et de *Digital Enablement* occupent une place importante dans la modernisation des systèmes d'information et leur ouverture au digital.

Sopra Steria est un Groupe indépendant, contrôlé à hauteur de 22,4 % du capital et 33,6 % en droits de votes théoriques par ses fondateurs et des managers. Il s'appuie sur 46 000 collaborateurs présents dans 25 pays pour déployer une stratégie axée sur les grands comptes européens.

a. Le Conseil et l'Intégration de systèmes – 62% du CA 2019

Le Conseil

Sopra Steria Next, marque Conseil du Groupe, figure parmi les grands cabinets de conseil. Avec plus de 40 ans d'expérience dans le Conseil métier et technologique auprès des grandes entreprises et des organismes publics, Sopra Steria Next, fort d'environ 3 400 consultants en France et en Europe, a pour vocation d'accélérer le développement et la compétitivité de ses clients en les accompagnant dans leur transformation numérique tout en intégrant leurs enjeux de durabilité en lien avec la politique de Responsabilité d'Entreprise de nos clients. Cet accompagnement consiste côté métiers à appréhender les enjeux de nos clients au travers d'une forte expertise sectorielle, puis à concevoir des trajectoires de transformation (process métier, urbanisation de données, conduite du changement) pour tirer le meilleur parti des nouvelles technologies numériques. Il consiste côté des DSI, à appréhender les



nouveaux défis de la DSI de nos clients et à les appuyer dans leur transformation et dans la transformation de leur *Legacy*.

L'Intégration de systèmes

Cœur de métier historique de Sopra Steria, l'Intégration de systèmes touche l'ensemble du cycle de vie des systèmes d'information et des grands programmes de transformation. Sopra Steria intervient sur l'ensemble du patrimoine applicatif pour répondre aux enjeux de ses clients :

- **Conception et intégration** : les équipes de Sopra Steria accompagnent leurs clients dans la mise en œuvre de projets en mode agile et industrialisé. Le Groupe s'engage sur la conception et la livraison de systèmes alignés sur les exigences métier, flexibles et adaptés aux nouvelles exigences de la transformation digitale, ainsi qu'aux contraintes réglementaires sectorielles. Ceci est le fruit de la proximité avec les équipes de Sopra Steria Consulting.
- **Performance et transformation** : au-delà de la maintenance standard des systèmes d'information, Sopra Steria s'inscrit dans une démarche de transformation continue de ces systèmes pour garantir à ses clients une efficacité opérationnelle optimisée et ajustée aux évolutions métier. La démarche de transformation intègre un mode opératoire outillé et documenté permettant d'associer les enjeux de réduction du *time-to-market*, l'amélioration de la compétitivité et la continuité de service.
- **Urbanisation des données** : une fois les systèmes et technologies implémentés, le système d'information donne accès à des données fiables, pertinentes et critiques permettant une meilleure analyse de la satisfaction des utilisateurs et l'optimisation de la performance des services.

En effet, avec la multiplication des sources de données hétérogènes liées à une modification en profondeur des usages, les données sont plus que jamais un facteur de grande richesse pour l'entreprise. Pour les valoriser, Sopra Steria a développé un savoir-faire et une expertise spécifique pour gérer l'explosion des données et compétences associées (*Data Science, Smart Machine, Automation, Intelligence Artificielle*) en les intégrant dans une solution globale, leur sécurisation quelles que soient leurs origines (*mobile, objets connectés, Privacy Data, Cloud, parcours multimodal et multicanal...*) et leur exploitation au travers d'algorithmes contextualisés.

L'offre d'Intégration de systèmes du Groupe adresse ainsi à la fois les enjeux d'obsolescence et de modernisation du système d'information en garantissant flexibilité et création de valeur.

- **PLM (*Product Lifecycle Management*)** : CIMPA apporte une expertise complète à travers son offre PLM qui couvre l'ensemble des différentes facettes des services PLM :
 - la création ou l'optimisation d'une stratégie PLM ;
 - le déploiement d'outils, de processus ou de méthodes liés à la stratégie ;
 - la formation et le support aux utilisateurs.



b. La gestion des infrastructures informatiques – 11% du CA 2019

Avec plus de 5 000 experts dans le monde et plus de 10 ans de développement de nos centres de services d'infogérance en Europe et en Inde, Sopra Steria, acteur majeur de la transformation digitale, adresse tout projet de transformation technologique et organisationnel, allant du conseil à l'exécution des opérations dans le domaine de la gestion des infrastructures informatiques.

Cette expertise couvre quatre familles de services indispensables à l'évolution des systèmes d'information de nos clients :

- le **Cloud Services**, palette complète de solutions de services personnalisables autour du Cloud comme le *CloudAssessment*, le *CloudMigrationFactory*, le *CloudEconomics* ou encore le *CloudOps*, ces solutions permettant d'assurer la gestion de bout en bout des environnements et applications Cloud de nos clients ;
- le **User Experience Services**, plate-forme de services intelligents pour mieux servir les collaborateurs de nos clients et accroître l'efficacité des services clients comme le Digital Workplace services, le Support services ou le AI Services ;
- le **Traditional IT Services** qui regroupe les services technologiques autour des serveurs, des réseaux, du stockage, de la sauvegarde pour optimiser les applications existantes tout en assurant leurs évolutions et leurs interconnexions avec les applications hébergées dans le Cloud. Ces services sont complétés par des capacités d'hébergement en Europe, bénéficiant des certifications ISO 27001 et HDS (France) ;
- le **Consulting Services**, ensemble de propositions de valeurs pour copiloter et opérer les projets de transformation de nos clients adressant les trois familles de services présentées ci-dessus.

Associant des activités de Consulting et de *delivery multimodal*, nos équipes réalisent plus spécifiquement des projets de transformation et de services managés en environnements Cloud privé, public et hybride.

Sopra Steria accompagne ses clients dans leurs initiatives stratégiques sur le *Cloud-native*, le Cloud-First ou le *DataCenterLess*. Sopra Steria déploie et opère des solutions éprouvées de mise en production, de continuité de services et de pilotage des données autour de ses offres personnalisables comme le *Devops services*, le Live services, le *API services* ou le *Smart Data services* pour fiabiliser et assurer une haute disponibilité applicative.

c. La cyber sécurité

Avec plus de 700 experts et des centres de cyber sécurité de dernière génération en Europe et dans le monde (France, Royaume-Uni, Singapour), Sopra Steria est un acteur international de la protection des systèmes critiques et des patrimoines informationnels sensibles des grands donneurs d'ordres institutionnels et économiques.

L'offre de cyber sécurité couvre cinq domaines d'expertise clés :

- **Gouvernance, Risques et Conformité (GRC)** : un conseil à forte valeur ajoutée associé à l'intégration de solutions de GRC pour une gouvernance de la sécurité outillée et centrée sur la gestion des risques métiers. Dans le domaine de la conformité réglementaire, l'accompagnement global de Sopra Steria à la mise en conformité aux grandes réglementations françaises et européennes (LPM, GDPR, NIS, export control...) est basé sur l'expertise juridique et opérationnelle de nos consultants ;

- **Sécurité applicative** : un programme complet de sécurisation des patrimoines applicatifs, intégrant une démarche projet *Security by Design* et une capacité industrielle unique d'audit de code *as a service* délivré depuis nos centres de cybersécurité ;
- **Sécurié Cloud** : Sopra Steria Cloud Security Services intègre la conformité aux référentiels concernés, les approches *Security by Design*, la sécurisation des applications et la surveillance globale des environnements *Cloud* Public et *Multi Cloud* ;
- **Sécurité des données** : un programme complet allant des risques métiers aux mesures de protection et de surveillance, adapté aux environnements hybrides (*legacy, Cloud*), qui s'appuie sur les meilleures technologies *Big Data* et la *Data Science* ;
- **Security Intelligence Centre (SIC)** : une offre évolutive de service de *Security Operation Center* (SOC) capable d'opérer pour les Opérateurs d'Importance Vitale (OIV) conformément à la qualification *Prestataire de Détection des Incidents de Sécurité* (PDIS) délivrée par l'agence française de régulation (ANSSI). Leader en France, ce SOC associe gestion du renseignement et intelligence artificielle pour anticiper, détecter, analyser et répondre plus rapidement et plus précisément aux cyberattaques.

Cette offre globale s'adapte à tout type d'environnement et apporte une réponse concrète aux enjeux spécifiques liés aux systèmes industriels.

d. Les solutions métier – 16% du CA

Sopra Steria met son expertise métier au service de ses clients à travers des solutions packagées dans trois domaines : la Banque et les institutions financières à travers l'offre de Sopra Banking Software, les Ressources Humaines à travers Sopra HR Software et l'Immobilier avec ses solutions de gestion immobilière. Le Groupe propose à ses clients les solutions les plus performantes en harmonie avec leur ambition et l'état de l'art en matière de technologies, de savoir-faire et d'expertise de chacun des trois domaines.

■ **Sopra Banking Software : éditeur de solutions financières**

Avec ses technologies et la puissance de son engagement, la mission de Sopra Banking Software est d'aider ses clients à se transformer pour continuer à remplir leur mission au service des Hommes.

Chaque jour, Sopra Banking Software, Filiale à 100 % du Groupe, accompagne plus de 1 500 clients à travers le globe sur des sujets tels que l'Expérience client, l'Excellence opérationnelle, la maîtrise des coûts, la conformité ou la réduction des risques.

Ces clients sont :

- **Des banques en Europe et en Afrique** : banques de détail et banques directes, de réseau ou privées et de microfinance, ainsi que les usines de paiements et de crédit.
- **Des institutions de financement et de crédit sur tous les continents** : particuliers et entreprises, marché automobile et équipement, crédit-bail mobilier et immobilier mais aussi finance de marché.

Avec plus de 5 000 experts et 51 bureaux dans le monde, Sopra Banking Software couvre les enjeux de ses clients sur toutes les géographies et dans tous les domaines métiers tels que la diffusion de nouvelles offres, la qualité de la relation client, la production, l'intégration comptable, le reporting réglementaire.



Services

Acteur capable d'offrir une solution end-to-end, Sopra Banking Software propose également des prestations de conseil, des services d'implémentation, de maintenance ou de formation. Ces solutions permettent aux institutions financières d'assurer leur fonctionnement quotidien tout en tournant leurs organisations vers l'innovation et l'agilité, le tout permettant de garantir une croissance durable. Parmi les meilleures solutions du marché et bénéficiant d'une expertise de plus de 50 ans, Sopra Banking Software s'engage avec ses clients et ses collaborateurs à construire le monde financier de demain.

■ **Sopra HR Software : un leader dans le domaine de la gestion des Ressources Humaines**

Le groupe Sopra Steria est éditeur dans le domaine des solutions de gestion des ressources humaines à travers Sopra HR Software, filiale à 100 % de Sopra Steria. Sopra HR Software présent dans 10 pays, offre des solutions RH, parfaitement adaptées aux besoins des Directions de Ressources Humaines. Sopra HR Software compte aujourd'hui 1 800 collaborateurs et gère la paye de plus de 12 millions de salariés pour 900 clients.

Sopra HR Software s'inscrit comme un partenaire de la réussite de la transformation digitale des entreprises et anticipe les nouvelles générations de solutions RH.

Solutions

Les offres de Sopra HR Software sont basées sur les pratiques métier les plus innovantes et permettent une couverture fonctionnelle étendue : Core HR, Paie, Temps et Activités, Gestion des talents, Expérience collaborateurs, Analytique RH. L'offre s'appuie sur deux lignes de produits HR Access® et Pléiades® et s'adresse aux moyennes et grandes organisations, publiques ou privées, quels que soient leur secteur d'activité, leur complexité organisationnelle ou leurs localisations.

Au sein du Sopra HR Lab, le Groupe anticipe le meilleur des nouvelles solutions RH.

Services

Sopra HR Software, offreur global, propose un ensemble de services associés à son offre de solutions. Sopra HR Software accompagne ses clients tout au long de leurs projets : du conseil à l'implémentation, de la formation des équipes, à la maintenance au *Business Process Services* (BPS).

Sopra HR Software met en œuvre ses propres solutions en mode *on premise* ou en mode *Cloud* et propose également une large gamme de services opérés.

■ **Solutions Immobilier by Sopra Steria : l'acteur immobilier de référence de la transformation digitale**

Sopra Steria est le premier éditeur, distributeur, intégrateur et infogéreur de progiciels immobiliers en France. À la pointe des technologies digitales, il propose à ses clients le système d'information le plus complet du marché.

Aujourd'hui, c'est plus de 700 experts qui guident les 483 clients de Solutions Immobilier by Sopra Steria dans la concrétisation de leur approche numérique pour augmenter la rentabilité de leurs patrimoines et améliorer les usages et les relations avec leurs occupants et prestataires tout en respectant la législation.

Ceci n'est possible qu'avec la connaissance unique des métiers de l'immobilier dont dispose Solutions Immobilier by Sopra Steria combinée aux démarches de coconstruction établies avec leurs clients.

Solutions

Solutions Immobilier by Sopra Steria propose une plate-forme de services digitaux centrée sur un référentiel immobilier ouvert et partagé privilégiant les usages métiers de tous les acteurs pour une expérience utilisateur réussie.

Services

Solutions Immobilier by Sopra Steria accompagne ses clients avec une offre de services de bout en bout : du conseil aux services managés, en passant par l'intégration.

e. Les Business Process Services – 11% du CA 2019

Sopra Steria propose une offre globale de *Business Process Services* (BPS) : conseil pour définir les modèles opérationnels cibles, élaboration du plan de transformation et de transition, services opérés.

Aujourd'hui, notre approche des BPS va de pair avec la transformation numérique. Les technologies numériques ont ouvert des perspectives d'amélioration des principaux processus métier pour toutes les organisations. Qu'il s'agisse de la robotique, des chatbots, du traitement automatique du langage naturel (NLP) ou de l'intelligence artificielle (IA), les technologies numériques peuvent rationaliser l'exécution des processus, en réduire les coûts et conduire à de nouvelles approches.

Sopra Steria a noué des relations avec des fournisseurs majeurs de solutions numériques pour les BPS. De plus, nous sommes particulièrement présents au sein de l'écosystème technologique, que ce soit au niveau mondial ou local. Nous disposons ainsi d'un réseau dynamique de partenaires et d'une forte capacité à détecter des solutions innovantes grâce à nos liens avec le monde des startups technologiques. Nous associons nos propres plate-formes et solutions à celles de nos partenaires technologiques, pour apporter le bon niveau d'innovation dans nos services « conception, production et exploitation ». Nos équipes de design spécialisées s'emploient à apporter la meilleure « expérience-client » possible aux utilisateurs finaux et nous améliorons fortement l'efficacité des processus en nous appuyant sur « *l'Intelligent automation* » et le « *Machine Learning* ». Grâce à la technologie, nous pouvons mettre au point les modèles opérationnels de demain.

Sopra Steria dispose de consultants et praticiens experts en BPS digitaux. Ceux-ci aident les organisations à faire le meilleur usage des nouvelles technologies numériques pour transformer leur activité : modèle opérationnel, processus et service à l'utilisateur final. Notre capacité à adresser aussi bien la dimension métier que la dimension humaine de la transformation nous permet d'accompagner nos clients dans leur « *Digital Journey* » en les aidant à se départir d'une vision théorique des solutions possibles pour s'orienter vers des technologies précises. Nous éliminons les pratiques inefficaces, réorganisons les tâches et améliorons les résultats des activités qui nous sont confiées, que ce soit des processus métiers unitaires ou des services partagés très complexes. À cela s'ajoute l'expérience de nos collaborateurs en matière de conduite du changement, essentielle à la réussite de la transformation. Dans les différents domaines des BPS, nous pouvons assurer nous-mêmes les services ou intégrer le personnel du client à Sopra Steria pour le faire : nous investissons alors dans ces personnes afin qu'elles gagnent en efficacité et en productivité, en leur enseignant nos meilleures pratiques.

Sopra Steria exploite deux des services partagés les plus importants d'Europe, en fournissant au quotidien plusieurs processus métier aux clients finaux.

4.2.2. L'expertise métier au cœur de notre stratégie

Sopra Steria a retenu huit grands marchés verticaux qui constituent ses domaines d'excellence et représentent 90 % du chiffre d'affaires. Dans chacun de ces domaines, le Groupe propose une offre globale, répondant aux enjeux spécifiques des clients.

a. Banque

Le secteur des banques et des institutions financières est entré dans une nouvelle ère : celle de l'Open Banking. L'exigence des clients, la pression réglementaire s'accroissent constamment et de nouveaux entrants (Fintechs, GAFAS, acteurs de la distribution et télécom...) contribuent à accélérer les transformations de cet écosystème vers plus d'ouverture, ce qu'on appelle l'Open Banking.

Face à ces nouveaux enjeux, Sopra Steria se veut un partenaire des banques, facilitateur et accélérateur de la transformation.

Fort d'une triple maîtrise, la connaissance du métier des banques, de leurs clients et des technologies les plus innovantes, le Groupe propose des solutions software puissantes et agiles, ainsi que leur mise en application au travers de cas d'usage à valeur ajoutée. Qu'il s'agisse de gestion du risque, de conformité réglementaire, de protection des données, d'amélioration de l'expérience client, d'optimisation de la performance, de différenciation ou de recherche de nouvelles sources de revenus, le Groupe avec sa filiale Sopra Banking Software apporte des solutions globales et transforme l'évolution du monde bancaire en opportunités pour ses clients.

b. Secteur public

Confronté aux nouvelles attentes des citoyens et des entreprises, à la nécessité d'optimiser ses dépenses, et à l'obligation de suivre les évolutions réglementaires et porté par un vague de réforme, le secteur public poursuit le vaste mouvement de transformation de ses métiers, de son organisation et de son offre de service aux usagers.

Dans un contexte où le numérique est un fort accélérateur de transformation, Sopra Steria propose d'une part des offres de digitalisation des services des administrations, de réingénierie des processus, et plus généralement de modernisation des systèmes d'information métier à travers des programmes de transformation digitale et, d'autre part, des solutions de mutualisation des fonctions de support de l'État, des collectivités territoriales et des principaux acteurs de la sphère santé/sociale.

Les acteurs du secteur public s'assurent ainsi qu'ils servent leurs objectifs et leurs priorités au meilleur coût tout en donnant au système d'information l'agilité nécessaire pour répondre aux attentes fortes des citoyens et des agents.



c. Aérospace, défense et sécurité intérieure

Aerospace

Le secteur aéronautique & spatial est un terrain particulièrement fertile en matière d'innovation. Ce secteur est soumis à des contraintes de fiabilité, de disponibilité, de sécurité et de performance qui nécessitent de la part des fournisseurs une complète maîtrise des technologies et des processus mis en œuvre, mais également une parfaite connaissance du cœur de métier de leurs différents clients.

Afin d'optimiser leurs services, les acteurs du secteur sont amenés à aligner leurs capacités et les cadences de leurs chaînes industrielles, à optimiser leurs processus et leurs systèmes d'information tout en améliorant leur rentabilité. La continuité numérique et la capacité à gérer le cycle de vie du produit, de sa conception à sa fabrication et à son après-vente, sont majeures. À ce titre, l'acquisition de la société CIMPA en 2015, spécialiste du *Product Lifecycle Management*, prend tout son sens d'autant qu'elle a été complétée en 2017 par celle de 2MoRO qui étend l'offre du Groupe dans les domaines de la maintenance aéronautique.

Pour relever ces défis, l'expertise de Sopra Steria s'opère dans des domaines aussi critiques que la performance industrielle, le *manufacturing* et en particulier le *shopfloor*, la chaîne d'approvisionnement, les systèmes embarqués ou encore la gestion du trafic aérien.

Défense

Dans un contexte géopolitique tendu, marqué par la montée en puissance de nouvelles menaces pour les États (cyber criminalité, terrorisme...), les services de Défense doivent gagner en efficacité en tenant compte des contraintes budgétaires. Optimiser l'interopérabilité et la sécurité des systèmes opérationnels critiques pour échanger des informations en temps réel devient essentiel.

Fort de plus de 40 ans d'expérience aux côtés des Armées en Europe, Sopra Steria conjugue pragmatisme et innovation grâce à des solutions technologiques et métier puissantes :

- interopérabilité et sécurité des systèmes militaires ;
- performance et efficacité globale des forces armées ;
- efficacité de la chaîne logistique des armées (*Supply Chain Management*) ;
- fiabilité des systèmes d'information opérationnels et de communication ;
- maîtrise des coûts et de la complexité de mise en conformité des systèmes de commandements et de contrôles.

Sécurité intérieure

Sopra Steria accompagne les administrations pour les aider à relever les défis de la sécurité intérieure. Le Groupe opère dans 24 pays au service de nombreuses organisations : police, gendarmerie, services d'urgence et de secours, services de contrôle aux frontières, services de recensement de la population, justice, douanes et sécurité intérieure.

Pour le compte de ces organisations, Sopra Steria prend en charge des projets de grande ampleur, complexes et critiques, portant sur :

- la gestion des enquêtes et le traitement de l'information ;
- la sécurité routière ;
- l'automatisation des solutions de commandement et de contrôle ;
- la gestion des documents d'identité, de titres sécurisés et de biométrie civile et criminelle ;



- la modernisation des chaînes judiciaires et pénitentiaires ;
- les systèmes informatiques intelligents et distribués ;
- la sécurisation des infrastructures ;
- les technologies mobiles au service de l'optimisation des interventions des agents.

Par ailleurs, le Groupe a développé des solutions innovantes spécifiques au domaine de la sécurité pour répondre aux enjeux et besoins des clients de ce secteur (biométrie, mobilité, moteurs de recherche d'empreintes digitales et génétiques, mise en œuvre d'un *Cloud* de confiance, etc.).

d. Énergie et *utilities*

Face aux défis de la transition énergétique et de l'ouverture des marchés, les acteurs du secteur de l'énergie en Europe sont confrontés aux enjeux suivants :

- décarboner leur mix de production ;
- tirer parti de la compétitivité toujours accrue des renouvelables, réussir le défi industriel de l'énergie nucléaire bas carbone, développer le stockage d'énergie ;
- réduire leurs impacts environnementaux et ceux de leurs clients ;
- adapter les réseaux de transport et de distribution aux renouvelables et aux *microgrids* ;
- élargir et enrichir leur portefeuille de produits et de services ;
- rationaliser leurs opérations.

Dans un contexte de choix stratégiques à affirmer entre intégration ou spécialisation, de priorités d'investissement à allouer au champ régulé ou au secteur concurrentiel, et de degré d'internationalisation, la digitalisation s'impose comme la voie incontournable pour accélérer la transformation des acteurs du secteur.

Sopra Steria accompagne la mutation des opérateurs de l'énergie et des *utilities* sur leurs domaines stratégiques :

- expérience et conquête clients : réinventer la relation client et concevoir de nouveaux services ;
- optimisation de la performance des actifs : maîtriser les coûts d'exploitation et sécuriser la performance ;
- modernisation des réseaux : accompagner la décentralisation et la digitalisation des réseaux d'énergies ;
- l'entreprise data centric : organiser, valoriser et fédérer les données à l'échelle de l'entreprise et de ses collaborateurs ;
- transformation et performance des organisations : rendre possible les évolutions des organisations et des métiers pour plus d'agilité.

e. Télécoms, médias et jeux

Le secteur des télécommunications, des médias et de l'Entertainment est au cœur de la transformation digitale et ceci à double titre :

- d'une part il soutient la numérisation de l'ensemble des autres verticaux notamment en fournissant aux algorithmes les datas collectées par des milliards d'objets ;
- et de l'autre il valide, en pionnier, la mise en œuvre de l'entreprise plate-forme.

Sopra Steria accompagne la transformation de ses clients sur ces principaux challenges :

- **Agilisation de l'entreprise** : pour être en mesure de reconfigurer plus aisément l'entreprise, ses organisations afin de mieux saisir les nouvelles opportunités et également engager plus encore managers et collaborateurs au service des clients ;
- **Digitalisation des services** : en posant les fondamentaux de l'entreprise plate-forme permettant la numérisation des offres de bout en bout du client à l'infrastructure ;
- **Automatisation de la gestion des infrastructures** : pour passer d'une logique de configuration à une logique de programmation des infrastructures essentielles telles le *Cloud*, le SDN/NFV et maintenant la 5G ;
- **Diversification** : pour s'ouvrir à de nouveaux marchés soit sur des adjacences (*IoT*, *Cloud*, *Media*) soit sur des métiers plus éloignés tels les services financiers, l'assurance ou encore la distribution d'énergie ;
- **Cœur métier médias** : pour embrasser de nouveaux usages tels la *SVOD*, l'*AVOD*, l'agrégation de contenus, la publicité segmentée ou encore la 4K ;
- **Cœur métier jeux** : pour adresser la gestion de la fidélisation des clients et du churn, la réduction de la fraude et la maîtrise des flux financiers, le respect du cadre réglementaire, la digitalisation des réseaux de distribution.

f. Transport

Le secteur du transport est en profonde mutation et doit faire face à de nouveaux défis : l'augmentation du trafic international et urbain, de nouveaux modes de transport (covoiturage, *low cost*, bus longue distance, *free floating...*), la rénovation indispensable des réseaux vétustes, tout en se préparant à l'ouverture à la concurrence et à l'arrivée des nouveaux acteurs du digital (Google, Uber, BlaBlaCar, etc.).

Face à ces grands enjeux, le monde du transport doit proposer des services de transports porte à porte, multimodaux (train, métro, vélo, taxi, bus, trottinettes), dégageant une faible empreinte carbone et avec une approche « voyageur centric ».

Dans le domaine des transports, notre ambition est d'être le partenaire industriel des principaux acteurs dans leur transformation digitale autour des trois domaines métiers clés de leur chaîne de valeur : innovation dans le parcours du voyageur pour plus de simplicité et de fluidité, gestion opérationnelle des ressources pour une meilleure robustesse de l'offre et meilleure utilisation des *assets* capitalistiques (flotte, infrastructure).

Notre volonté est également d'être un acteur reconnu dans les écosystèmes autour des mobilités : plate-forme de mobilités, navette/ véhicule autonome, *smart cities*.

Dans tous ces domaines, Sopra Steria a développé des savoir-faire métiers autour de quatre thèmes principaux :

- la gestion des infrastructures : *asset management*, maintenance préventive et prédictive (exemple : *IoT* industriel), usine 4.0 du futur, maintenance des avions et du matériel roulant, mobilité, dématérialisation de la documentation, etc. ;
- le trafic management : de la conception des horaires à la supervision du trafic ferroviaire, routier ou aérien, en passant par la conception des plans de transport et la gestion des roulements ;
- le parcours voyageur : *mobile ticketing*, embarquement et contrôle d'accès, information voyageur et nouveaux services en gares et dans les aéroports ;

- les services de transports adaptés aux Smart Cities : *Mass Transit*, logistique urbaine écoresponsable, services de mobilité urbaine multimodaux (MaaS), management collaboratif des mobilités.

Sopra Steria est un acteur majeur de la transformation métiers et SI dans les grands comptes du ferroviaire, de l'aérien, des services postaux et des transports urbains.

g. Assurance

Le secteur des assurances subit une forte pression concurrentielle liée à la banalisation des offres, à des taux d'intérêts à long terme structurellement bas et au poids croissant du réglementaire. Dans le même temps, les clients, et particulièrement la génération Y, font preuve de nouveaux comportements et témoignent de l'évolution de leurs attentes vers une hyperpersonnalisation des offres.

Dans ce contexte global de plus en plus compétitif, les grands acteurs du secteur assurantiel poursuivent leur rapprochement et leur transformation. Pour se différencier, ils développent des services étendus, prennent en compte les nouveaux risques liés à l'usage des biens et des services et à l'économie de partage ou à la cybersécurité.

Sopra Steria apporte à ses Clients une solution globale de mise en œuvre des nouveaux modèles d'affaires, d'accompagnement des programmes stratégiques et de la transformation Digitale vers l'Entreprise plate-forme, mouvement essentiel d'ouverture de l'Entreprise et de son Système d'Information vers de nouveaux partenariats et services sur une chaîne de valeur étendue.

h. Distribution

Les distributeurs sont confrontés à un environnement commercial difficile et à un changement profond et continu des habitudes de consommation d'une clientèle de plus en plus « numérisée ». Pour rester compétitif, la transformation est inévitable. Il s'agit de sécuriser et de maîtriser les pratiques commerciales ainsi que d'une réelle capacité d'innovation pour répondre aux exigences d'immédiateté et de flexibilité des consommateurs.

Sopra Steria accompagne les distributeurs dans leur transformation numérique et a développé des connaissances et une expérience dans les domaines du commerce multicanal, l'optimisation de la chaîne logistique et de la compréhension client. Cela fait des processus métier et des systèmes d'information de ces entreprises un levier de performance.

4.2.3. Recherche et Développement dans l'Édition de solutions

Le Groupe a poursuivi ses efforts de Recherche et Développement (R&D) et a consacré en 2019 la somme de 109,3 M€ contre 104,9 M€ en 2018 à l'évolution et au développement de ses offres de solutions spécifiques. Ces montants sont des montants bruts qui ne prennent pas en compte les financements liés au crédit d'impôt recherche.



4.3. Activité de Sopra Steria Group en 2019

4.3.1. Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)			
	Notes	Exercice 2019	Exercice 2018
Chiffre d'affaires	4.1	4 434,0	4 095,3
Charges de personnel	5.1	-2 668,5	-2 441,5
Achats et charges externes	4.2.1	-1 234,5	-1 254,5
Impôts et taxes		-32,5	-37,1
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		-157,9	-55,2
Autres produits et charges opérationnels courants	4.2.2	13,7	1,0
Résultat opérationnel d'activité		354,3	307,9
en % du CA		8,0%	7,5%
Charges liées aux stock-options et assimilées	5.4	-11,1	-22,8
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		-28,9	-24,3
Résultat opérationnel courant		314,2	260,8
en % du CA		7,1%	6,4%
Autres produits et charges opérationnels	4.2.3	-31,0	-34,2
Résultat opérationnel		283,2	226,6
en % du CA		6,4%	5,5%
Coût de l'endettement financier net	12.1.1	-9,9	-7,8
Autres produits et charges financiers	12.1.2	-14,7	-11,7
Charge d'impôt	6.1	-87,3	-82,0
Résultat net des entreprises associées	10.1	1,8	3,6
Résultat net des activités poursuivies		173,1	128,7
Résultat net des activités cédées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		173,1	128,7
en % du CA		3,9%	3,1%
Intérêts ne conférant pas le contrôle	14.1.5	12,7	3,6
RESULTAT NET PART DU GROUPE		160,3	125,1
en % du CA		3,6%	3,1%
RESULTAT PAR ACTION (en euros)			
	Notes		
Résultat de base par action	14.2	7,92	6,20
Résultat dilué par action	14.2	7,88	6,17

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires annuel s'établit à 4 434,0 M€, en croissance organique de 6,5% par rapport à l'exercice précédent.



La progression du chiffre d'affaires entre 2019 et 2018 est de 338,7 M€. Elle s'analyse de la manière suivante :

- Effets des écarts de change non significatifs sur l'année (+1,1M€.) compte tenu de la moindre variation de la livre sterling et de la couronne norvégienne.
- Les effets de périmètre représentent +67,3 M€. Ils sont principalement liés à SAB, entrée dans le périmètre de consolidation le 1^{er} juillet 2019, à SFT consolidée au 1^{er} août 2019, à APAK consolidée au 18 octobre 2018 et à la cession de l'activité *Recruitment* le 28 juin 2019.
- Croissance organique de +270,3 M€.

Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité est en progression de 0,5 point par rapport à 2018 pour s'établir à 8,0%, soit 354,3 M€. Il est légèrement supérieur au consensus des analystes mis à jour en janvier 2019 (7,8%).

- Le ratio frais de personnel sur chiffre d'affaires augmente de 0,6 point (60,2% en 2019 contre 59,6% en 2018) soit un impact négatif de 27M€. L'évolution de ce ratio s'explique par les éléments suivants :
 - En normes IFRS, le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) et le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) sont déduits de la masse salariale. En 2019, le CICE a été transformé pour un montant équivalent en réduction de charges. En 2018, ces crédits d'impôt représentaient un montant de 66,1M€ contre un équivalent de 56,4M€ en 2019, soit un impact de (+) 0,2 point sur le ratio frais de personnel / chiffre d'affaires. La réduction provient essentiellement du CIR, notamment sur Sopra Banking Software.
 - L'augmentation des primes (36 M€) et de l'intéressement (19 M€) représente un impact de (+) 1,2%.
 - Des gains de productivité de 0,8 point réalisés principalement en France sur l'intégration de systèmes.
- Les charges d'exploitation hors retraitements IFRS 16 diminuent de 0,9 point et s'élèvent à 30,6% du chiffre d'affaires. Cette baisse relative s'explique principalement par l'impact positif de la sortie de l'activité « Recruitment » pour laquelle ce ratio était de 94% en 2018.
- Les dotations aux amortissements et aux provisions sont globalement stables en pourcentage à 1,4% du chiffre d'affaires. Les dotations nettes de reprises de provisions représentent une charge nette de 0,2M€.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant après prise en compte des charges liées aux stock-options et actions gratuites soit (-) 11,1M€ en 2019 contre (-) 22,8M€ en 2018, des dotations aux amortissements sur incorporels affectés soit (-) 28,9M€ en 2019 contre (-) 24,3M€ en 2018, s'élève à 314,2M€ soit 7,1% du chiffre d'affaires contre 6,4% en 2018.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit à 283,2M€, soit 6,4% du chiffre d'affaires, contre 226,6M€ en 2018, soit 5,5% du chiffre d'affaires. Il tient compte des autres produits et charges opérationnels, soit (-) 31,0M€ en 2019, en réduction par rapport à 2018, y compris des produits non récurrents pour 8,5M€.



Résultat financier

Le coût de l'endettement financier net est en augmentation de 2,1 M€, à (-) 9,9 M€ en 2019, contre (-) 7,8 M€ en 2018. Cela s'explique essentiellement par une baisse des produits d'intérêts, notamment suite à la baisse des encours rémunérés en Inde du fait des remontées de dividendes. Le coût de l'endettement financier brut est quasi stable, le taux moyen de la dette brute s'établissant à 1,52 % vs 1,44% en 2018.

L'augmentation des autres produits et charges financiers de 3,0M€ proviennent essentiellement des charges d'intérêts liées aux retraitements d'IFRS 16, soit (-) 9,9M€, de la plus-value de la cession de Sentryo de 2,7M€ et de la diminution des dotations aux provisions de 1,7M€ (dotation de 2M€ sur la Foncière Numérique en 2018).

Charge d'impôt

La charge d'impôt représente (-) 87,3M€ pour l'année 2019, contre (-) 82,0M€ au titre de l'exercice 2018, soit 2,0% du CA, ratio stable sur les deux exercices.

La baisse des effets des crédits d'impôts est la résultante de la transformation du CICE en baisse de charges sociales déductibles en 2019.

A noter qu'en 2018 une provision de 15,1M€ avait été comptabilisée pour faire face au contrôle fiscal Sopra Steria pour la période 2014-2015-2016.

Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence

Le résultat de l'année 2019 enregistre la quote-part du résultat d'Axway pour la période (32,59% de 5,4M€), soit 1,8M€.

Résultat net

Après prise en des intérêts minoritaires pour 12,7 M€, le résultat net part du Groupe a atteint 160,3 M€ (125,1 M€ en 2018).

Résultat par action

Le résultat de base par action s'est établi à 7,92 € contre 6,20 € l'année précédente.



4.3.2. Résultats par pôles

a. France

(en millions d'euros)	Exercice 2019		Exercice 2018	
Chiffre d'affaires	1 813,1		1 699,5	
Résultat opérationnel d'activité	175,5	9,7%	155,4	9,1%
Résultat opérationnel courant	167,2	9,2%	139,2	8,2%
Résultat opérationnel	156,9	8,7%	131,8	7,8%

b. Royaume-Uni

Chiffre d'affaires	771,5		783,1	
Résultat opérationnel d'activité	56,1	7,3%	45,0	5,7%
Résultat opérationnel courant	43,8	5,7%	32,6	4,2%
Résultat opérationnel	42,3	5,5%	18,7	2,4%

c. Autre Europe

Chiffre d'affaires	1 152,9		997,1	
Résultat opérationnel d'activité	77,4	6,7%	80,4	8,1%
Résultat opérationnel courant	73,0	6,3%	74,9	7,5%
Résultat opérationnel	66,1	5,7%	68,5	6,9%

d. Sopra Banking Software

Chiffre d'affaires	438,9		373,7	
Résultat opérationnel d'activité	4,9	1,1%	-13,3	-3,6%
Résultat opérationnel courant	-8,9	-2,0%	-24,2	-6,5%
Résultat opérationnel	-18,0	-4,1%	-28,9	-7,7%

e. Autres Solutions

Chiffre d'affaires	257,5		241,8	
Résultat opérationnel d'activité	40,3	15,7%	40,4	16,7%
Résultat opérationnel courant	39,1	15,2%	38,4	15,9%
Résultat opérationnel	35,9	14,0%	36,5	15,1%

f. Groupe

Chiffre d'affaires	4 434,0		4 095,3	
Résultat opérationnel d'activité	354,3	8,0%	307,9	7,5%
Résultat opérationnel courant	314,2	7,1%	260,8	6,4%
Résultat opérationnel	283,2	6,4%	226,6	5,5%

En France, le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 813,1 M€ (41 % du chiffre d'affaires du Groupe). La croissance organique a atteint 6,7 %, portée à la fois par une progression des volumes et des prix de vente. Cette performance s'explique, notamment, par la stratégie de montée en valeur et une organisation dont la verticalisation a été renforcée.



Elle s'est accompagnée d'une réduction du taux d'attrition des effectifs de 0,7 point à 17 % sur le périmètre conseil et Intégration de systèmes. Les marchés verticaux les plus porteurs ont été la défense, l'aéronautique, les transports, et le social (pôle emploi, Assurance Maladie, etc.). Dans ce contexte, le résultat opérationnel d'activité du pôle a progressé de 12,9 %, affichant un taux de marge en augmentation de 0,6 point à 9,7 %.

Au Royaume-Uni, dans un contexte commercialement peu favorable, notamment au 4^{ème} trimestre 2019, le chiffre d'affaires de l'exercice s'est élevé à 771,5 M€ (17 % du chiffre d'affaires du Groupe). Il n'intègre plus, depuis le 28 juin 2019, l'activité de recrutement qui avait contribué au chiffre d'affaires à hauteur de 129,2 M€ en 2018. En dehors de cet effet et de celui de la variation de la livre sterling, la croissance du chiffre d'affaires s'est élevée à 7,3 %. Le taux de marge opérationnelle d'activité a, quant à lui, augmenté de 1,6 points à 7,3 %. En plus de l'effet relatif lié à la cession de l'activité de recrutement, l'amélioration de la performance s'explique par celle des deux co-entreprises dans le secteur public (NHS SBS et SSCL) qui représentent, ensemble, plus de 40 % du chiffre d'affaires du pôle. Cette dynamique a été confirmée, au mois de décembre 2019, par l'attribution à SSCL d'un contrat de 300 M£ sur 7 ans pour la réalisation de services administratifs, de paie, de retraite et de ressources humaines au ministère de la défense. Le renforcement du modèle dans le reste de l'activité, notamment dans le secteur privé, nécessite d'être poursuivi sur plusieurs semestres.

Le chiffre d'affaires du **pôle Autre Europe** a augmenté de 7,2 % en organique pour atteindre 1 152,9 M€ (26 % du chiffre d'affaires Groupe). L'activité de l'Allemagne a été stable dans un contexte de ralentissement des dépenses, en particulier de certaines banques, ce qui a impacté la performance opérationnelle de l'exercice. Concernant les autres pays du pôle, la croissance a été particulièrement dynamique en Scandinavie, en Italie et en Espagne et la rentabilité s'est nettement améliorée en Belgique. En outre, depuis le 1^{er} août 2019, le système d'information des banques Sparda est exploité par *Sopra Financial Technology*. Cette activité, à faible marge pendant la phase de transformation, a généré un chiffre d'affaires de 86,3 M€ au 2^{ème} semestre 2019 et a été dilutive de 0,6 point sur le taux de marge opérationnelle. Au total, le taux de marge opérationnelle d'activité du pôle a été de 6,7 % (8,1 % en 2018).

Le chiffre d'affaires de **Sopra Banking Software** a progressé de 2,9 % en organique pour s'établir à 438,9 M€ (10 % du chiffre d'affaires du Groupe). Dans un contexte difficile, la priorité a été donnée à l'exécution. A ce titre, l'année a été satisfaisante avec plus de 200 mises en productions réussies, toutes lignes de produit confondues. Dans le domaine de la banque de détail, les évolutions sur les trois produits ont été poursuivies et la recherche de synergies, au travers de la couche digitale, a été initiée : 31 clients, dans 17 pays, ont adopté la nouvelle plateforme digitale DBEP (anciennement DXP) dans le cadre de la directive DSP2². Dans le domaine des crédits spécialisés, le plan de marche a été tenu avec la confirmation de la livraison d'une version 4.7 du produit Cassiopae à la fin du 1^{er} trimestre 2020 et l'amélioration progressive des situations clients difficiles. La société Apak a réalisé une forte performance conformément aux prévisions. Pour le pôle, le résultat opérationnel d'activité s'est établi en territoire positif à 4,9 M€ contre -13,3 M€ en 2018.

Le chiffre d'affaires du **pôle Autres Solutions** s'est élevé à 257,5 M€ (6 % du chiffre d'affaires du Groupe), en croissance organique de 6,0 %. Dans le domaine des solutions dédiées aux ressources humaines, la croissance organique a été de 3,7 %. L'année a notamment été marquée par le projet Source Solde avec la mise en œuvre réussie du système de paye des 39 000 militaires de la Marine Nationale. Les solutions dédiées à l'immobilier ont, quant à elles, crû au rythme élevé de 10,8 %, portées par la maturité des nouvelles technologies orientées « données ». Le taux de marge opérationnelle d'activité du pôle a été de 15,7 % (16,7 % en 2018). Les investissements seront amplifiés en 2020 afin d'accentuer la digitalisation des produits dédiés à l'immobilier et de préparer une accélération du développement.



4.3.3. Bilan et structure financière

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	8.1	1 813,9	1 708,5
Immobilisations incorporelles	8.2	272,9	253,5
Immobilisations corporelles	8.3	143,4	144,7
Droits d'utilisation des biens pris en location	9.1	320,4	-
Titres de participation mis en équivalence	10.2	195,0	195,1
Autres actifs non courants	7.1	58,3	38,9
Engagements de retraite et assimilés	5.3	2,0	2,0
Impôts différés actifs	6.3	120,0	96,9
Actif non courant		2 926,0	2 439,6
Clients et comptes rattachés	7.2	1 074,3	1 091,0
Autres actifs courants	7.3	348,3	286,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12.2	197,5	170,3
Actif courant		1 620,1	1 548,1
Actifs destinés à la vente		-0,0	0,0
TOTAL DE L'ACTIF		4 546,2	3 987,7
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capital		20,5	20,5
Primes		531,5	531,5
Réserves consolidées et autres réserves		660,3	619,1
Résultat de l'exercice		160,3	125,1
Capitaux propres - part du Groupe		1 372,7	1 296,2
Intérêts ne conférant pas le contrôle		49,5	32,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	14.1	1 422,2	1 329,2
Emprunts et dettes financières - part non courante	12.3	494,4	338,3
Dettes sur biens pris en location - part non courante	9.2	257,2	-
Impôts différés passifs	6.3	22,0	17,3
Engagements de retraite et assimilés	5.3	352,0	317,5
Provisions non courantes	11.1	62,3	59,9
Autres dettes non courantes	7.4	112,2	99,9
Passif non courant		1 300,0	832,9
Emprunts et dettes financières - part courante	12.2	217,1	452,9
Dettes sur biens pris en location - part courante	9.2	84,9	-
Provisions courantes	11.1	14,8	21,6
Fournisseurs et comptes rattachés		286,3	294,9
Autres dettes courantes	7.5	1 220,9	1 056,2
Passif courant		1 823,9	1 825,6
Passifs destinés à la vente		-0,0	0,0
TOTAL DU PASSIF		3 124,0	2 658,5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		4 546,2	3 987,7



L'évolution des écarts d'acquisition s'explique par :

- Les écarts d'acquisitions liés aux entrées dans le périmètre de l'année 2019, soit un total de 69,1M€ (Voir ventilation par acquisition au §3.2.2. Détermination des écarts d'acquisition 2019),
- Un ajustement de prix relatif à l'acquisition d'Apak de +1,5M€,
- La cession de l'activité « Recrutement » pour (-) 1,4M€,
- La fluctuation des écarts de conversion pour un montant de 36,2M€, principalement lié à la variation de la GBP, soit 34,6M€.

Les principales rubriques de variation de la rubrique *Capitaux propres* sont :

- Le résultat de l'exercice pour 160,3M€,
- La distribution du dividende pour un montant de 37,6M€ (1,85€ par actions),
- La contrepartie en réserves des charges IFRS 2 pour 8,9M€,
- Les écarts actuariels pour (-) 9,4M€, provenant essentiellement de la variation des fonds de pension anglais,
- Des écarts conversion liés à l'évolution du change pour 26,7M€,
- La variation du put sur intérêts minoritaires d'un montant de (-) 35,7M€, dont essentiellement (-) 42,0M€ pour le put de SAB, diminué des réserves des minoritaires pour 7,0M€.

Au 31 décembre 2019, la situation financière de Sopra Steria est solide.

Le flux net de trésorerie disponible s'est élevé à 229,3 M€ (173,1 M€ en 2018), ce qui traduit une amélioration du taux de transformation du résultat opérationnel d'activité en flux de trésorerie à 51 % (50 % en 2018), confirmant la tendance orientée à la hausse depuis 2015. Cette performance s'explique notamment par une diminution de 6 jours du délai moyen de règlement des comptes clients.

La dette financière nette s'est établie à 513,9 M€, en diminution de 17 % par rapport au 31 décembre 2018. Elle représentait 1,26 fois l'EBITDA pro forma 2019 avant impact IFRS 16 (covenant financier fixé à 3 fois max.).

4.3.4. Investissements de l'année

a. Acquisitions et cessions réalisées au cours de l'année 2019

Au cours de l'exercice 2019, le Groupe Sopra Steria a annoncé les opérations suivantes :

■ **SAB**

Le 3 juillet 2019, Sopra Steria a acquis, via sa filiale Sopra Banking, 70% du capital de SAB, groupe considéré comme un des principaux éditeurs de logiciel de Core Banking en France ayant généré un chiffre d'affaires de 64,4 M€ en 2018. Les activités de SAB et de ses filiales sont consolidées dans les comptes de Sopra Steria à compter du 3 juillet 2019.

Dans le cadre de cette acquisition Sopra Banking Software a accordé aux actionnaires minoritaires de SAB une option de vente de leurs titres, soit les 30 % non encore détenus par le Groupe. Cette option est exerçable uniquement dans le courant de l'exercice 2020. (cf. communiqué de presse du 10 avril 2019).



■ **It Sopra Financial Technology GmbH**

Le 2 août 2019, Sopra Steria Group, société mère du Groupe, a acquis 51 % du capital de la société Sopra Financial Technology GmbH, l'entité chargée du développement, de la maintenance et de l'exploitation du système d'information commun aux banques coopératives du réseau allemand Sparda. (cf. communiqué de presse du 9 mai 2019).

■ **Sopra Steria Recruitment Ltd**

Le 28 juin 2019, le Groupe a réalisé la cession de 100 % de sa filiale dédiée à une activité de recrutement au Royaume-Uni. Cette activité avait contribué à hauteur de 129 M€ au chiffre d'affaires consolidé du groupe en 2018 (cf. communiqué de presse du 18 juin 2019).

b. Équipements

33,0 M€ ont été investis en 2019 en équipements d'infrastructure et en équipements techniques, contre 52,2 M€ en 2018.

Ces investissements se décomposent de la façon suivante :

- terrains et constructions : 0,5 M€ ;
- agencements et mobiliers : 16,9 M€ ;
- équipements informatiques : 15,6 M€.

4.4. Stratégie et objectifs, perspectives 2020

4.4.1. Stratégie et objectifs

a. Un positionnement fort et original en Europe

Sopra Steria a l'ambition d'être un acteur majeur de la transformation digitale en Europe. Ses offres à forte valeur ajoutée, délivrées selon une approche end-to-end de la transformation, permettent à ses clients de faire le meilleur usage du numérique pour innover, transformer leurs modèles (modèle d'affaires, modèle opérationnel) et optimiser leur performance.

L'objectif du Groupe est d'être le partenaire de référence des grandes administrations, des opérateurs financiers et industriels et des entreprises stratégiques des principaux pays où le Groupe est présent.

Pour ce faire, Sopra Steria continuera de renforcer ses facteurs clés de différenciation :

- des solutions progicielles pour les métiers qui, alliées à sa palette complète de services, lui confèrent une offre unique dans la profession ;
- une position parmi les leaders dans le vertical Services Financiers (segments des banques de détail et des sociétés de financement spécialisées), reposant fortement sur le succès des solutions de Sopra Banking Software ;
- une forte proximité avec ses clients, fondée sur son ancrage dans les territoires où il est présent et sur sa capacité à intervenir au plus près des besoins du cœur de métier de ses clients, sans être normatif comme certains grands acteurs mondiaux ;

- une forte empreinte européenne et de nombreuses implantations pays par pays, qui, couplés à cette proximité, lui permet d'être considéré par les grandes administrations et les entreprises stratégiques (nationales ou européennes) comme un partenaire de confiance, privilégié dès qu'il est question de souveraineté numérique ;
- en 2019, le Groupe a formalisé sa mission : « Ensemble, construire un avenir positif, en mettant le digital au service de l'humain ». Il traduit ainsi sa volonté de contribuer aux objectifs de Développement Durable de ses parties prenantes et de la société.

b. Des objectifs et des domaines d'actions prioritaires confirmés

Le développement de solutions

Le Groupe, classé 2^e au palmarès des éditeurs de logiciels français, confirme son objectif de porter à moyen terme la part de ses activités d'édition et d'intégration de solutions à 20 % de son chiffre d'affaires. Combinant croissance organique et croissance externe, les efforts seront poursuivis sur l'enrichissement des offres, leur adaptation pour le *Cloud*, la prise en compte des avancées du digital, le développement des services opérés et l'expansion géographique.

La priorité est mise sur le développement de Sopra Banking Software dont l'ambition de conquête dépasse les frontières de l'Europe. Le Groupe continuera aussi de renforcer son leadership dans les domaines des solutions Ressources Humaines et de l'Immobilier. La croissance organique sera privilégiée, mais le Groupe restera attentif aux nouvelles opportunités de croissance externe.

Le développement du conseil

Cherchant à s'ancrer de plus en plus fortement dans les directions métiers de ses clients, le Groupe poursuit sa montée en valeur dans le métier du Conseil et confirme son ambition de porter à moyen terme la part de ses activités Conseil à 15 % de son chiffre d'affaires. Pour ce faire, il développe progressivement dans l'ensemble de ses zones d'implantation, une offre et des capacités de conseil selon un modèle favorisant la synergie avec les autres métiers du Groupe. Le conseil, vise ainsi d'être le fer de lance de la transformation digitale du métier et du SI des clients, et à positionner les autres activités IT du Groupe dans une approche end-to-end de cette transformation. Les priorités de renforcement sont : le conseil upstream (stratégie digitale, opérationnelle et IT) ; l'expertise digitale, l'expertise métier par vertical – en priorité dans le vertical des Services financiers – et enfin la marque de l'activité de Conseil. C'est dans ce cadre que la marque « Sopra Steria Next » a été créée en 2019 pour porter l'image du conseil en transformation digitale du Groupe.

La prise en compte du digital

Sopra Steria a déjà à son actif de nombreux projets réalisés dans le domaine du digital. Son expérience lui a ainsi permis de présenter au marché une approche holistique de la transformation digitale, fondée sur un ensemble de best-practices, fixant comme cap l'Entreprise Plate-forme.

Ainsi, pour accélérer son engagement dans ce sens, le Groupe poursuit ses investissements avec les finalités suivantes :

- être à la pointe du marché sur l'ensemble de ses offres et de ses modèles d'affaires ;
- renforcer ses *assets* technologiques ;
- transformer ses modèles opérationnels ;
- diffuser la culture, les pratiques et les compétences digitales auprès de tous ses collaborateurs ;



- assurer une veille du marché permettant d'éclairer sa stratégie digitale et de cibler les meilleurs partenaires digitaux.

La digitalisation des offres et l'évolution des modèles d'affaires

Le Groupe fait progressivement évoluer ses offres de solutions pour y intégrer les avancées du digital dans plusieurs domaines clés – l'expérience client/utilisateur, les plates-formes de services, les *Analytics*, les conseillers virtuels, etc. – et prendre en compte l'usage croissant du *Cloud* hybride (privé/public) par ses clients.

La même approche est poursuivie pour chacune des grandes offres de services – Conseil, *Applications Services* (*Build* et *Application Management*), *Infrastructure Management*, cybersécurité, *Business Process Services* – avec comme objectifs :

- de mettre le potentiel des nouvelles technologies au profit de tous ses clients ; c'est à ce titre, par exemple, que l'offre d'Application Management a évolué pour prendre en compte la transformation des processus de l'entreprise de bout en bout et le lien du digital au Legacy qu'elle induit ;
- de promouvoir de nouvelles approches et offres end-to-end outillées : accompagnement des stratégies de « plateformes » des grandes entreprises et administrations ; implémentation de la continuité digitale dans les chaînes de valeur industrielles ; migration dans le Cloud et modernisation des SI existants ; mise en place de plates-formes de services ; etc.

La digitalisation des offres et, plus globalement, l'évolution des attentes des clients, conduisent le Groupe à progressivement faire évoluer ses modèles d'affaires. Ainsi, le Groupe vendra-t-il de plus en plus de solutions opérées et, dans le domaine des services, valorisera-t-il de plus en plus d'IP (composants réutilisables, accélérateurs d'implémentation, plates-formes d'intégration/opération, etc.). Conséquence : un chiffre d'affaires plus récurrent dans les solutions et moins directement lié à la taille de l'effectif dans les services.

Les assets technologiques

Le Groupe investit continuellement dans l'exploration et la maîtrise des architectures, des technologies et des usages émergents du Digital et du Cloud, en s'appuyant sur des équipes de Digital Champions (experts animés par le CTO du Groupe).

Parallèlement, il construit et déploie les moyens nécessaires pour développer rapidement et exploiter pour ses clients des solutions digitales nativement conçues pour fonctionner en environnement Cloud hybride (privé/public) :

- la *Digital Enablement Platform* (DEP) : Cloud privé extensible vers les principaux *Clouds* publics, chaîne industrielle DevOps, environnement de capitalisation de composants logiciels réutilisables et socle technologique pour la mise en place rapide de plates-formes de services digitales (ce socle repose notamment sur des composants de la plate-forme Amplify (1) d'Axway) ;
- des accélérateurs d'implémentation de nouvelles technologies digitales (Smart Machines, IA/ Machine Learning, Blockchain, IoT, etc.) ;
- des *Factories* pour la mise en œuvre des offres de service outillées (ex : migration dans le Cloud et modernisation de SI).

La transformation des modèles opérationnels

Le Groupe fait progressivement évoluer le modèle opérationnel de ses activités de Service et de R&D (en s'appuyant notamment sur les *assets* technologiques cités précédemment) :

- large pratique du mode agile (y compris au sein des projets réalisés en collaboration avec les centres *Offshore/Nearshore*) ;
- déploiement des processus et des moyens (outillage et *Factories*) d'industrialisation, d'automatisation et de réemploi, développés afin d'accroître la productivité et la qualité des activités de service IT et de R&D.
En particulier : usage croissant des Smart Machines (*Robotic Process Automation, Intelligent Automation*, assistants virtuels) dans les activités de service récurrentes (*Business Process Services, Infrastructure Management, Application Management*, support) ; développement des pratiques de capitalisation-réemploi de composants logiciels technologiques ou métiers (*IP, open source*) et du recours aux outils de développement low code/no code pour la construction de solution ;
- transformation en conséquence du modèle de localisation de chaque activité (répartition des rôles entre les équipes de production Onshore et les centres de services partagés et de R&D *Offshore* et *Nearshore*).

L'innovation

Pour favoriser et amplifier l'innovation, de nombreuses initiatives sont encouragées : veille sur les technologies et leurs usages assurée par les *Digital Champions*, missions d'innovation données aux équipes projet ; concours internes de développement de nouveaux usages numériques pour les verticaux du Groupe ; hackathons ouverts aux clients et aux partenaires ; espaces de démonstration, d'idéation, de codesign, de développement rapide et de veille technologique ouverts aux clients, aux collaborateurs et aux partenaires dans chacune des grandes implantations du Groupe (DigiLab dans chacune des grandes implantations du Groupe et nouveau centre NEXT au siège), etc.

L'écosystème de partenaires

Un effort particulier est engagé pour nouer des partenariats ciblés avec les acteurs les plus en pointe de l'écosystème numérique par vertical et par grand domaine technologique (startups et acteurs de niche, établissements d'enseignement supérieur et laboratoires de recherche, grands éditeurs et GAFAM...). C'est dans ce cadre qu'un partenariat stratégique est établi avec Axway.

Afin d'assurer une veille de marché efficace, un observatoire collaboratif des startups est mis à disposition des équipes de « *Digital Champions* » et de tous les managers du Groupe.

Dans certains cas très ciblés au regard de sa stratégie digitale, le Groupe peut entrer directement ou indirectement (via des fonds spécialisés) au capital de jeunes pousses qu'il considère comme les plus innovantes du marché, dans une approche de *Corporate Venture*.

L'approche verticale

Un développement focalisé

Pour servir le positionnement visé, le Groupe poursuit dans chaque pays sa politique de concentration sur des verticaux, des grands comptes et des domaines métier ciblés.



Ainsi, huit verticaux prioritaires représentent aujourd'hui près de 90 % du chiffre d'affaires : Services Financiers, Secteur Public, *Aerospace* – Défense & Sécurité intérieure, Énergie & *Utilities*, Télécoms & Médias, Transport, Assurance et Distribution.

Pour chacun de ces verticaux, le Groupe cible un nombre réduit de grands comptes (au total, moins de 100 à l'échelle du Groupe) et se concentre sur quelques domaines métiers dans lesquels il vise un positionnement de leader.

Des offres verticales de bout-en-bout

Afin d'atteindre son objectif de leadership dans les verticaux et les domaines métier ciblés, le Groupe fédère les efforts de développement de ses différentes activités et de ses pays pour mettre au point des propositions de valeur de bout-en-bout et des offres de business solutions qui répondent aux enjeux des métiers de ses grands clients. A titre d'exemple, il adresse par cette approche les enjeux de continuité digitale de la chaîne de valeur de l'Aéronautique.

Un accent particulier est mis sur le vertical Services Financiers dans lequel le Groupe propose des réponses globales aux enjeux de productivité et de « plateformisation » des banques de détail et des sociétés de financement spécialisées. Ces réponses sont fondées sur les *assets* métiers de Sopra Banking Software, les *assets* technologiques du Groupe et sa palette complète de services.

Les politiques d'acquisitions

Le Groupe continuera de participer activement à la consolidation du marché. Il pourra combiner des acquisitions ciblées pour enrichir ses offres et ses savoir-faire et des opérations de croissance externe plus significative.

4.4.2. Objectifs stratégiques à moyen terme

La stratégie de Sopra Steria s'articule autour d'un projet indépendant et créateur de valeur durable, reposant sur la conquête, la valeur ajoutée et la différenciation, notamment au travers d'une activité d'édition de software et d'une contribution spécifique aux enjeux européens de souveraineté numérique. Dans ce cadre et à conditions de marché similaire aux années précédentes, le Groupe a pour ambition d'améliorer de façon progressive et continue sa performance. Dans un marché qui resterait dynamisé par la transformation digitale, l'objectif de moyen terme est une croissance annuelle du chiffre d'affaires comprise entre 4% et 6%, un taux de marge opérationnelle d'activité de l'ordre de 10% et un flux de trésorerie disponible compris entre 5% et 7% du chiffre d'affaires.

4.5. Évolutions récentes

4.5.1. Sodifrance

Le 21 février 2020, Sopra Steria a annoncé le projet d'acquisition de Sodifrance (106,5 M€ de chiffre d'affaires en 2019), via la signature d'un accord de négociations exclusives en vue d'acquérir le bloc de contrôle représentant 94,03% du capital de Sodifrance.



L'acquisition du bloc de contrôle, pourrait être réalisée à la fin du 3ème trimestre 2020 avant de donner lieu au dépôt auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, d'une Offre Publique de Retrait suivie d'une procédure de retrait obligatoire sur les actions restant en circulation.

4.5.2. Objectif 2020

Lors de la publication de ses résultats 2019, le 21 février 2020, le Groupe s'était fixé des objectifs financiers pour 2020. Ces objectifs ne tenaient pas compte des impacts de la pandémie de covid-19 qui s'est développée depuis et doivent donc être considérés comme obsolètes. Les incertitudes actuelles sur l'ampleur et la durée de la crise sanitaire et économique ne rendent pas possible, à ce stade, la fixation de nouveaux objectifs pour 2020.

4.5.3. Dividendes

Dans un esprit de responsabilité, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2019.

Les fondamentaux de Sopra Steria sont solides et sa situation financière est saine. Le Groupe dispose, à la date du 9 avril, de lignes de financement confirmées pour 1,5 Md€ dont une ligne de crédit bancaire revolving de 900 M€ non tirée et d'échéance juillet 2023.

Fort de la mobilisation de ses équipes et de sa proximité avec ses clients comme avec l'ensemble de son écosystème, Sopra Steria est confiant dans sa capacité à surmonter cette crise.

5. Situation et activité d'Axway Software

5.1. Profil du groupe Axway

5.1.1. Chiffres clés 2019

En tant qu'éditeur de logiciels, Axway accompagne chaque jour ses clients – entreprises et grandes organisations – dans l'évolution de leurs infrastructures informatiques et digitales, en transférant, intégrant ou exposant leurs données stratégiques de manière sécurisée.

Comptes de résultats :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Exercice 2019
Chiffre d'affaires	299 962
Résultat opérationnel d'activité	25 924
<i>En % du CA HT</i>	8,6 %
Résultat net de l'exercice	5 406
<i>En % du CA HT</i>	1,8 %
Dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	5 405
Résultat de base par action (montant en €)	0,25

En 2019, Axway a réalisé un chiffre d'affaires de 300,0 M€, en croissance de 3,3 % organiquement et de 5,7% au total. La valeur annuelle des nouveaux contrats de souscription signés en 2019 (ACV) est en hausse de 33,3% par rapport à l'exercice précédent. Le suivi des signatures (Licence + 3x nouvel ACV) est en hausse de 8,3% par rapport à l'exercice précédent.

<i>(En milliers d'euros)</i>	Exercice 2019	
Licences	52 840	17,6 %
Souscription	59 597	19,9 %
Maintenance	146 692	48,9 %
Services	40 832	13,6 %
Total chiffre d'affaires	299 962	100,0 %

Les dépenses de R&D dans l'édition de solutions s'élèvent à 61,3 M€ en hausse de 6% par rapport à 2018.

Bilan :

• Capitaux propres :	362,6 M€
• Dette financière nette :	21,6 M€
• Capitalisation au 31/12/2019 :	257,9 M€

Les équipes d'Axway, 1 885 collaborateurs, sont implantées dans 17 pays et distribuent les solutions du Groupe sur tous les continents. 11 000 clients à travers le monde utilisent les solutions d'Axway.

5.1.2. Le modèle d'affaires d'Axway

En tant qu'éditeur de logiciels, Axway développe, distribue, intègre et maintient ses propres solutions. Fort d'un catalogue de produits robuste et diversifié, Axway est en mesure de connecter l'ensemble des données depuis n'importe que terminal (ordinateur, serveur, appareil mobile...) et de n'importe où, en transformant des données et des services disparates en des expériences digitales simples et fluides, porteuses de valeur pour chaque cas d'usage.

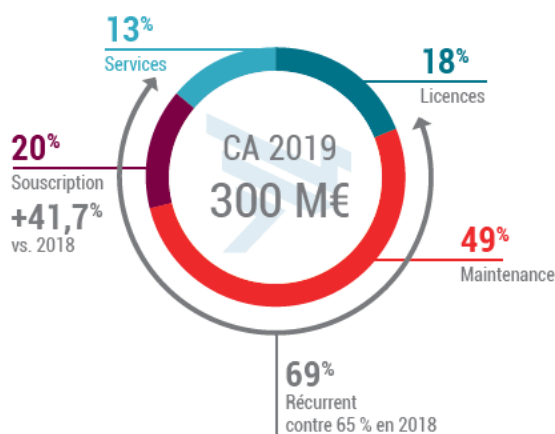


Avec la plateforme AMPLIFY, Axway a pour ambition de devenir un leader sur le marché des plateformes d'intégration hybride (*On-premise* et/ou *cloud*).

Les solutions d'Axway sont proposées sous forme de licences d'utilisation perpétuelles de ses progiciels, ou par contrats en souscription, à travers lesquels la facturation est fonction de l'usage qu'il est fait des solutions.

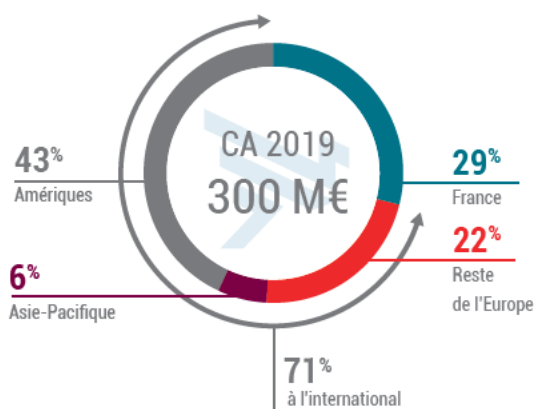
a. Analyse par activité

Par activité



b. Analyse par région

Par région



5.1.3. Le contexte sectoriel

En résumé, Axway évolue sur un marché en transformation qui se caractérise par les tendances majeures suivantes :

- La cohabitation entre les systèmes informatiques historiques et de nouveaux besoins digitaux ;
- Des avancées technologiques constantes associées à de nouveaux modes de consommation de la donnée informatique qui imposent aux acteurs du secteur de modifier leur organisation pour soutenir de nouveaux modèles d'affaires ;
- Une très forte concurrence en matière de recrutement et de rétention des talents ;
- Enfin et par conséquent, de fréquents mouvements de consolidations entre les acteurs.

5.2. Les activités du groupe Axway

5.2.1. Tendances observées sur les marchés d'Axway

Les tendances identifiées les années précédentes se sont confirmées en 2019 et devraient se poursuivre dans un avenir proche. L'émergence de services et d'applications cloud-natives, dans des secteurs tels que la banque, la logistique ou la santé, met la pression sur les leaders, qui accélèrent leurs innovations pour défendre leur positionnement tout en continuant leur développement.

Dans les faits, soit les grandes entreprises disposant de systèmes d'information complexes s'inscrivent proactivement dans la quête de nouvelles opportunités générées par l'évolution des technologies digitales, soit c'est leur écosystème (clients, partenaires, fournisseurs) qui les y contraint.

Les grands leviers d'évolution technologique du marché des logiciels d'infrastructure s'articulent aujourd'hui autour :

1. **du cloud** : d'ici 2023, les dépenses liées au cloud représenteront 56 % des dépenses totales des entreprises en matière de logiciels applicatifs, contre 44 % en 2018. Le cloud n'est plus un simple dispositif de déploiement des solutions d'entreprises, c'est une source de nouveaux services, adaptables et modulables, pouvant être intégrés rapidement pour optimiser l'efficacité opérationnelle et générer de nouvelles opportunités commerciales ;
2. **des Plateformes** : dans notre économie, les modèles d'affaires les plus prospères reposent sur des plateformes technologiques. La montée en volume et en valeur des échanges de données entre les parties prenantes d'un écosystème en dépend. Les plateformes permettent d'optimiser les interactions entre personnes, produits, architectures et terminaux pour gagner en efficacité ;
3. **du Mobile** : les clients souhaitent désormais privilégier le mobile comme outil d'engagement. Les appareils mobiles sont omniprésents et permettent à tout membre d'un écosystème d'interagir avec ce dernier à tout moment, où qu'il soit. La collaboration est ainsi facilitée, la productivité optimisée ;
4. **de l'Intelligence artificielle** : l'intelligence artificielle se généralise et se décline dans de nombreux domaines d'applications qui révolutionnent les interactions hommes-machines. On observe notamment un nombre croissant de cas d'usage du Machine Learning permettant de tirer parti des statistiques et probabilités déductives pour obtenir des analyses prédictives grâce à l'acquisition d'informations historiques ;



5. **de l'Internet des objets (IOT)** : Le nombre d'objets connectés dans le monde devrait atteindre 38 milliards en 2020 . L'étendue des fonctionnalités IOT ne cesse de s'élargir pour passer progressivement du simple contrôle à distance à la supervision autonome d'opérations. Alors que les objets connectés se contentent actuellement, et pour la plupart, de collecter et de transmettre des données, la sophistication technologique croissante conjuguée à la baisse des coûts de développement préfigure davantage de fonctionnalités d'automatisation dans les années à venir.

Conscientes de ces évolutions, les grandes organisations sont à la recherche d'approches au meilleur état de l'art, basées sur des plateformes digitales capables d'optimiser l'accès aux données, d'en extraire la valeur, de fournir des schémas d'interaction souples et agiles, d'impliquer les écosystèmes et de développer des applications uniques, créatrices de valeur pour leurs métiers.

Si désormais toutes les grandes organisations disposent d'une « stratégie digitale », seule une minorité d'entre elles atteignent leurs objectifs de déploiement et profitent pleinement de la valeur intrinsèque de leurs données informatiques.

5.2.2. Environnement concurrentiel

Fort de sa vaste gamme de solutions, le groupe Axway opère sur de multiples marchés parmi une concurrence variée. Début 2020, l'environnement concurrentiel d'Axway peut être synthétisé comme suit :

- de grands acteurs généralistes couvrant un spectre très large sur le marché global des systèmes d'information : Amazon, Google, IBM-RedHat, Microsoft, SAP, Oracle, Salesforce ou encore Broadcom-CA Technologies.

Ces grands noms, dont les expertises les plus reconnues vont du système d'exploitation à l'hébergement dans le cloud, en passant par les moteurs de recherches ou les ERP, disposent tous de capacités sur certains des marchés du logiciel d'infrastructure ou de l'intégration. Que leur expertise de l'infrastructure informatique soit le fruit de développements internes ou d'une acquisition, ils peuvent proposer des offres standardisées, capables de répondre à des besoins d'intégration basiques.

La valeur ajoutée d'Axway face à ces acteurs s'illustre à travers une expertise historique et des solutions spécialisées sur un ensemble de technologies clés dans l'élaboration de solutions d'infrastructure informatique. Grâce aux fonctionnalités avancées des produits Axway, le Groupe est capable de couvrir tous les scénarios d'intégration complexes auxquels une grande organisation est confrontée.

Axway se différencie également par sa position d'éditeur indépendant, agnostique en matière de technologie, guidant, sans jamais contraindre, ses clients dans le choix des meilleures solutions d'infrastructure. Cette démarche est matérialisée par les capacités de la plateforme d'intégration hybride AMPLIFYTM, qui permet de faire interagir toutes les données d'un écosystème informatique, on-premise et dans le cloud, depuis tous les terminaux et à travers des centaines d'applications.

- des spécialistes de l'infrastructure et de l'intégration : Dell Boomi, Jitterbit, Software AG, Tibco, Progress, Mulesoft, Apigee, Talend et Informatica.

Qu'il s'agisse d'acteurs cloud-natives, d'acteurs historiques ou de filiales spécialisées de grands acteurs généralistes, ces entreprises voient leurs expertises et technologies respectives converger vers de nouveaux marchés communs.

Axway s'illustre parmi les spécialistes de l'intégration grâce à plus de 15 années d'investissements continus dans les métiers de l'échange de données. Spécialiste historique du Managed File Transfer (MFT) et de l'intégration B2B-EDI, le Groupe a, en 19 ans d'existence, réalisé 11 acquisitions stratégiques pour construire l'un des portefeuilles d'offres les plus complets du marché.

Grâce à sa plateforme d'intégration hybride AMPLIFY™, Axway offre aujourd'hui à ses clients un ensemble de solutions logicielles capables de transformer leurs infrastructures informatiques existantes en des expériences digitales simples et fluides, porteuses de valeur pour chaque cas d'usage.

5.2.3. Clientèle et marchés cibles

Les offres d'Axway s'adressent à toutes les grandes organisations disposant de systèmes d'informations complexes.

Si par nature Axway offre des solutions logicielles horizontales, capables de répondre aux besoins de tous types de clients indépendamment de leur secteur d'activité, le Groupe dispose également d'un portefeuille de solutions spécialisées pour les besoins particuliers de certaines industries.

Les clients d'Axway – institutions financières, acteurs majeurs de l'industrie, de la distribution, de la santé ou encore du secteur public – bénéficient d'une expertise indépendante pour les accompagner dans leurs choix stratégiques de solutions d'infrastructure informatique. Chaque jour, les solutions d'Axway permettent à 11 000 clients dans le monde de transformer leurs métiers et leurs industries afin de relever les nouveaux défis de l'ère digitale.

Dans le domaine des Services Financiers, les solutions d'Axway permettent par exemple une gestion optimisée des flux de données critiques aux opérations des banques et de leurs clients, des marchés financiers et des régulateurs. Parallèlement, le portefeuille de produits spécialisés d'Axway inclut des solutions dédiées aux métiers de la comptabilité et à l'intégration des flux de paiement.

Dans l'Industrie, les solutions Axway sont au cœur des métiers et permettent, grâce l'analyse des données en temps réel, une visibilité de bout en bout sur les chaînes logistiques. L'expertise d'Axway permet de limiter les coûts grâce à des outils d'automatisation et des infrastructures agiles. Le Groupe bénéficie entre autres d'une connaissance approfondie des chaînes d'approvisionnement du secteur pharmaceutique et de l'industrie automobile.

Dans la Distribution, l'expertise d'Axway s'étend des solutions de gestion des stocks ou des points de vente aux applications orientées vers le client, maximisant ainsi l'exploitation des données pour en faire un actif porteur de valeur.

Dans le secteur public, les administrations sécurisent, modernisent et adaptent leurs infrastructures pour permettre un ensemble de services digitaux grâce aux produits d'Axway. De l'échange sécurisé à la gouvernance de flux de données stratégiques Ground-to-Cloud, les produits d'Axway permettent de transmettre les données critiques aux personnes qui en ont besoin, quand et où elles le souhaitent. Axway simplifie les démarches administratives, rationalise la gestion des données et les coûts, sécurise les échanges et autorise les cas d'usage critiques comme, par exemple, la vérification des identités.

Pour les fournisseurs d'énergie, Axway propose des solutions d'optimisation de la compétitivité intégrant des technologies IOT, capables de recueillir d'importants volumes de données analysables en temps réel.



5.2.4. Stratégie d'Axway à travers la plateforme AMPLIFY

En tant qu'éditeur de logiciels et acteur majeur de la transformation digitale, Axway accompagne la modernisation des infrastructures informatiques de ses clients en transférant, intégrant ou exposant leurs données stratégiques de manière sécurisée.

Les différents domaines d'expertise technologique d'Axway convergent pour connecter personnes, terminaux, entreprises et écosystèmes grâce à des solutions logicielles capables de transformer les infrastructures informatiques existantes en des expériences digitales simples et fluides, porteuses de valeur pour chaque cas d'usage.

Pour être en mesure d'offrir à ses clients une expérience digitale unique, capable d'adresser tous les scénarios d'intégrations que peut rencontrer une grande entreprise à travers à un catalogue unifié de produits et de services, Axway œuvre depuis 2016 à la construction de sa plateforme d'intégration hybride nommée AMPLIFY™.

Disponible depuis le 2e trimestre 2019, la plateforme AMPLIFY™ réunit l'ensemble des acteurs de l'écosystème informatique d'une grande organisation autour d'un ensemble d'outils communs. Les équipes en charge des applications et de leur intégration, les développeurs, les opérateurs, les architectes ou les administrateurs, au sein même de l'entreprise ou chez un de ses partenaires, utilisent AMPLIFY™ pour faire de l'exploitation des données un avantage concurrentiel.

À travers l'ensemble de solutions et de services prêts à l'utilisation qu'offre la plateforme AMPLIFY™, l'expertise d'Axway s'illustre dans les domaines suivants :

- Intégration d'applications : AMPLIFY™ permet par exemple d'accéder à un ensemble de scénarios d'intégration préconstruits via des capacités IPaaS ;
- Gestion des API : AMPLIFY™ combine des fonctionnalités de gestion des API et de gouvernance des micro-services pour rationaliser la gestion, l'analyse et l'expansion des services digitaux ;
- Gestion des transferts de fichiers (MFT) : AMPLIFY™ permet de gérer les flux de données critiques les plus volumineux de manière flexible et sécurisée ;
- Intégration B2B-EDI : AMPLIFY™ permet d'orchestrer les interactions commerciales sur toutes les chaînes de valeur au sein de l'entreprise ;
- Collaboration autour du contenu (CSP) : AMPLIFY™ permet d'échanger et de synchroniser des fichiers d'entreprises simplement en respectant toutes les exigences en matière de sécurité des données ;
- Intégration mobile : AMPLIFY™ a été conçue pour offrir la souplesse nécessaire à l'accroissement et à la maturation de la demande mobile, grâce à des offres allant de la solution gérée au contrôle complet des données en temps réel.

La plateforme AMPLIFY™, capable de faire évoluer les solutions d'infrastructures existantes des grandes organisations, s'accommode aussi bien d'architectures cloud, qu'hybrides ou on-premise. Ses différents composants sont distribués en Souscription ou sous forme de Licence pour répondre aux enjeux de tous types de clients.



En plus des fonctionnalités technologiques décrites précédemment, la plateforme AMPLIFY™ offre de nombreux atouts à forte valeur ajoutée :

- **Agilité** : accélération de la création, de l'intégration et du déploiement de nouveaux services et applications ;
- **Flexibilité** : exploitation des données d'entreprises sur la base de solutions digitales capables de renforcer les modèles d'intégration traditionnels via l'utilisation des API ;
- **Efficacité** : approche raisonnée de l'adoption du *cloud* pour réduire les coûts et protéger la souveraineté des données ;
- **Réduction des risques** : élargissement du nombre de terminaux gérés et optimisation de la gouvernance.

Les produits et services de la plateforme AMPLIFY™ constituent des leviers de croissance majeurs pour Axway dans les années à venir.

La montée en puissance d'AMPLIFY™ permet à Axway d'accélérer l'évolution de son activité vers les offres en Souscription. Cette transformation offre au Groupe la pérennité d'un modèle plus croissant, plus profitable et permettant une meilleure visibilité à moyen terme.

5.3. Activité d'Axway en 2019

5.3.1. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Exercice 2019	Exercice 2018
Chiffre d'affaires	299 962	283 832
Charges de personnel	- 187 934	- 169 579
Achats et charges externes	- 74 409	- 78 035
Impôts et taxes	- 1 645	- 2 696
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	- 12 997	- 5 341
Autres produits et charges opérationnels courants	2 947	3 729
Résultat opérationnel d'activité	25 924	31 909
en % du CA HT	8,6 %	11,2 %
Charges liées aux stock-options et assimilés	- 2 740	- 1 131
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	- 8 605	- 8 315
Résultat opérationnel courant	14 579	22 463
en % du CA HT	4,9 %	7,9 %
Autres produits et charges opérationnels	- 288	- 4 209
Résultat opérationnel	14 291	18 254
en % du CA HT	4,8 %	6,4 %
Coût de l'endettement financier net	- 1 551	- 734
Autres produits et charges financiers	- 564	- 893
Impôt sur le résultat	- 6 770	- 5 633
Résultat net des activités poursuivies	5 406	10 994
Résultat net de l'exercice	5 406	10 994
en % du CA HT	1,8 %	3,9 %
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	0
dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	5 405	10 993



5.3.2. Activité par métiers

(en millions d'euros)	2019	2018 Retraité*	2018 Publié	Croissance totale	Croissance organique*
Licences	52,8	57,6	56,5	- 6,5 %	- 8,3 %
Souscription	59,6	42,1	40,3	47,8 %	41,7 %
Maintenance	146,7	145,9	142,8	2,7 %	0,6 %
Services	40,8	44,9	44,2	- 7,6 %	- 9,1 %
Axway Software	300,0	290,5	283,8	5,7 %	3,3 %

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2019

5.3.3. Activité par régions

(en millions d'euros)	2019	2018 Retraité*	2018 Publié	Croissance totale	Croissance organique
France	86,4	80,9	80,9	6,7 %	6,7 %
Reste de l'Europe	67,3	65,7	65,7	2,4 %	2,4 %
Amériques	129,8	128,7	122,3	6,1 %	0,8 %
Asie-Pacifique	16,5	15,1	14,9	11,0 %	9,1 %
Axway Software	300,0	290,5	283,8	5,7 %	3,3 %

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2019.

5.3.4. Comparaison des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

(en millions d'euros)	2019	2018
Chiffres d'affaires	300,0	283,8
dont Licences	52,8	56,5
dont Souscription	59,6	40,3
dont Maintenance	146,7	142,8
Sous-total Licences, Souscription et Maintenance	259,1	239,7
Services	40,8	44,2
Coût des ventes	88,4	84,2
dont Licences et Maintenance	23,4	23,1
dont Souscription	26,7	21,7
dont Services	38,3	39,4
Marge brute	211,5	199,7
en % du CA	70,5 %	70,3 %
Charges opérationnelles	185,6	167,8
dont Frais commerciaux	99,1	83,3
dont Frais de Recherche et Développement	61,3	58,0
dont Frais généraux	25,1	26,4
Résultat opérationnel d'activité	25,9	31,9
en % du CA	8,6 %	11,2 %



5.3.5. Bilan au 31 décembre 2019

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2019	31/12/2018
Écarts d'acquisition	349 976	344 090
Immobilisations incorporelles	33 912	42 322
Immobilisations corporelles	12 505	13 402
Droits d'utilisation des biens pris en location	23 474	-
Actifs financiers et autres actifs non courants	5 089	3 526
Impôts différés actifs	17 724	19 394
Actifs non courants	442 679	422 734
Stocks et en-cours	0	91
Clients et comptes rattachés	71 893	65 565
Autres créances courantes	33 179	29 634
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 087	35 785
Actifs courants	126 158	131 074
Total de l'actif	568 838	553 808

Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2019	31/12/2018
Capital	42 451	42 451
Réserves liées au capital	110 976	110 976
Réserves consolidées et autres réserves	203 764	198 329
Résultat de l'exercice	5 405	10 993
Capitaux propres – part attribuable aux propriétaires de la société mère	362 596	362 749
Participations ne donnant pas le contrôle	2	1
Total des capitaux propres	362 598	362 751
Emprunts et dettes financières – part à long terme	39 201	41 774
Dettes financières de location – part à long terme	22 903	-
Impôts différés passifs	488	582
Autres dettes non courantes y compris les provisions à long terme	13 090	10 827
Passifs non courants	75 683	53 184
Emprunts et dettes financières – part à court terme	3 452	4 238
Dettes financières de location – part à court terme	6 809	-
Fournisseurs et comptes rattachés	16 617	15 441
Produits constatés d'avance	60 567	75 232
Autres dettes courantes	43 112	42 963
Passifs courants	130 557	137 874
Total du passif	206 240	191 057
Total des capitaux propres et du passif	568 838	553 808



5.3.6. Politique d'investissements

Le secteur d'activité de l'édition de logiciels ne nécessite pas la mise en place d'une politique d'investissements matériels importante. En outre, Axway n'est propriétaire d'aucune de ses installations. Axway réalise régulièrement des investissements en matériels informatiques, mobiliers et agencements de bureaux. Les frais de Recherche et Développement du Groupe sont par ailleurs comptabilisés comme des charges opérationnelles par Axway et non comme des investissements. En conséquence, l'essentiel des investissements réalisés par Axway est constitué d'opérations d'acquisition ou de prise de participation dans des sociétés et d'acquisitions d'actifs incorporels, en vue notamment d'acquérir de nouveaux portefeuilles de clients, de nouveaux logiciels et pour permettre ou renforcer une implantation géographique.

a. Principales acquisitions

Axway a fait l'acquisition de Streamdata.io en mars 2019, renforçant ainsi son positionnement sur le marché de la gestion des API événementielles. Grâce à une méthodologie unique de transformation digitale articulée autour de l'adoption des API, cette acquisition a fortement contribué à l'amélioration de la stratégie go-to-market de l'entreprise.

b. Recherche et Développement

Les investissements en matière de Recherche et Développement sont restés soutenus en 2019 avec des dépenses de 61,3 M€ soit 20,4 % du chiffre d'affaires. En 2018, les coûts de Recherche et Développement s'élevaient à 58,0 M€ (20,4 % du chiffre d'affaires). L'augmentation constatée en 2019 est essentiellement liée au retour à un niveau d'activité normale des centres de R&D sur l'année. Les effectifs R&D ont ainsi été en hausse en Roumanie, en Bulgarie et aux Etats-Unis (+86 collaborateurs).

c. Propriété intellectuelle et brevets

Début avril 2020, Axway dispose de 63 brevets déposés (Issued and/or Published) sur ses technologies et solutions et d'un brevet supplémentaire en cours de dépôt (Pending).

Ces brevets sont essentiellement déposés aux États-Unis, sur le segment de marché de la sécurisation et de l'intégrité des échanges de données. Il n'existe aucune dépendance particulière de l'activité globale d'Axway vis-à-vis d'un brevet particulier ou d'une technologie.

d. Équipements

En 2019, les investissements réalisés par le Groupe en immobilisations corporelles (3,2 M€) correspondent principalement à des acquisitions d'équipements informatiques (systèmes centraux, stations de travail et réseaux) pour 3,0 M€.



5.4. Priorités stratégiques pour 2020 et ambitions futures

Depuis 2001, Axway est reconnu comme un acteur majeur sur le marché des logiciels d'infrastructure et des solutions d'intégration. Pour transformer les données informatiques de ses clients en un actif différenciant, Axway offre un ensemble de solutions innovantes et flexibles, garantissant des retombées « métiers » rapides.

Ces solutions couvrent aujourd'hui l'ensemble des problématiques d'intégration de données des grandes organisations grâce à la plateforme d'intégration hybride AMPLIFY™.

5.4.1. Evolution du modèle d'affaires vers les offres en souscription

En 2019, le Groupe a observé une accélération de l'activité Souscription, un modèle dont la flexibilité s'est attiré les faveurs de clients toujours plus nombreux. Ainsi, L'activité Souscription n'a cessé de croître au cours de l'exercice, générant un chiffre d'affaires supérieur à celui de l'activité Licences pour la première fois dans l'histoire du Groupe.

2020 verra la poursuite des efforts visant à soutenir l'évolution du modèle d'affaires vers les offres en Souscription, ainsi que le lancement sur le marché de nouvelles fonctionnalités de la plateforme AMPLIFY™.

Pour accompagner la montée en puissance de ses nouvelles offres sur l'exercice 2020, Axway continuera à innover et à investir dans le pricing de ses offres, le marketing et la vente de ses produits ainsi que dans le développement de ses collaborateurs.

5.4.2. Le succès d'Axway repose sur celui de ses clients

L'attente grandissante des utilisateurs de solutions d'infrastructure pour une expérience digitale unifiée et l'évolution des modes de consommation des données, sont autant de facteurs qui conduisent Axway à adapter ses opérations pour développer une relation toujours plus forte et plus suivie avec ses clients.

Pour continuer à s'adapter à cette réalité qui transforme l'ensemble des processus de l'entreprise, Axway continuera à considérer l'expérience de chacun de ses clients comme une priorité opérationnelle en 2020.

L'évolution continue et le perfectionnement des campagnes de Go-to-Market, qui incluront davantage de success stories et de références commerciales, contribueront à soutenir la hausse de la demande et à maximiser le cycle vertueux d'Acquisition – Adoption – Expansion – R renouvellement chez les clients du Groupe.

Cette stratégie, dont l'ambition est de maintenir l'engagement avec les clients existants tout en partant à la conquête de nouvelles opportunités, doit permettre à Axway de devenir un acteur de référence en termes de satisfaction client et d'installer le Groupe comme acteur privilégié de la transformation digitale des grandes organisations.



5.4.3. Le développement des talents, un facteur de performance et de création de valeur

À l'heure où l'innovation et le succès des clients constituent deux des principaux défis d'Axway, les collaborateurs et collaboratrices du Groupe sont ses principales ressources.

Le développement des compétences, le recrutement de nouveaux talents et la valeur créée par chacun revêtent donc un intérêt stratégique majeur pour l'entreprise.

Comme sur l'exercice précédent, en 2020, Axway s'attachera à améliorer les indicateurs de satisfaction de ses collaborateurs et à renforcer sa réputation de recruteur afin de promouvoir la performance de ses forces vives.

5.4.4. Devenir un leader sur le marché des plateformes d'intégration hybride

Pour 2020, les objectifs initialement annoncés par Axway consistaient en :

- Un chiffre d'affaires de plus de 310 M€ ;
- Une marge opérationnelle d'activité supérieure à 10 % ;
- Une amélioration du résultat net.

Ces ambitions, annoncées le 19 février 2020 sur la base des informations alors disponibles, sont remises en cause par les incertitudes que provoque la crise actuelle liée au COVID-19 (1).

Il est cependant rappelé que 70 % des revenus annuels d'Axway sont récurrents et qu'en date du 7 avril 2020, la société n'avait pas rencontré de difficultés particulières pour recouvrer ses créances.

5.5. Derniers changements opérés

Le 7 avril 2020, par communiqué de presse, Axway a annoncé la suspension de ses objectifs annuels et a proposé à la prochaine Assemblée Générale de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2019 :

« Paris, le 7 avril 2020 - Le Conseil d'administration d'Axway Software, réuni ce jour sous la présidence de Pierre Pasquier, a examiné le plan d'action mis en oeuvre par la Société pour faire face à la crise mondiale liée au COVID-19.

Plan de continuité d'activité

Dès la mi-mars, Axway a veillé au strict respect des réglementations et recommandations locales dans chacun des pays dans lesquels la Société est implantée. La Société s'est assurée de sa capacité à continuer à fournir les solutions, souscriptions et services nécessaires à ses clients.

Les mesures suivantes ont immédiatement été prises :

- Création d'un comité chargé du suivi de l'évolution de la situation sanitaire et économique, capable de prendre des décisions immédiates ;
- Mise en oeuvre d'un mode de travail à distance adapté et sécurisé pour l'ensemble des collaborateurs ;



- Attention particulière portée à la gestion de la trésorerie et à la situation financière de la Société.

La collaboration à distance fait partie de la culture internationale de l'entreprise et les solutions qu'elle développe facilitent ce mode de travail. Le passage rapide de l'ensemble des effectifs en télétravail a donc pu s'effectuer dans de bonnes conditions. Les équipes d'Axway sont aujourd'hui pleinement mobilisées.

Objectifs 2020

Les objectifs 2020, annoncés par Axway le 19 février 2020 sur la base des informations alors disponibles, sont remis en cause par les incertitudes que provoque la crise actuelle.

Il est rappelé que 70 % des revenus annuels d'Axway sont récurrents et que, jusqu'à présent, la Société n'a pas rencontré de difficultés particulières pour recouvrer ses créances.

Dividende au titre de l'exercice 2019

Le Conseil d'administration, dans un souci de responsabilité, a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2019.

Cette décision permet à Axway de préserver ses ressources et de s'assurer que la Société sera en mesure, dans un contexte d'incertitude prolongée, de protéger ses collaborateurs, clients et actionnaires dans les meilleures conditions.

La Société précise qu'elle bénéficie d'une situation financière saine ainsi que d'une trésorerie positive et qu'elle dispose de capacités de financement inutilisées. »



6. Déclaration de performance extra-financière

La déclaration de performance extra-financière du groupe Sopra GMT correspond aux déclarations de performance extra-financière des groupes Sopra Steria et Axway. Ces dernières sont publiées dans les documents d'enregistrement universel respectifs et ont fait l'objet d'une vérification par un organisme tiers indépendant conformément à l'article L225-102-1.

Pour Sopra Steria, ces informations figurent principalement au "*chapitre 4 Responsabilité d'entreprise*", de la page 99 à 150, du Document d'enregistrement universel 2019.

Pour Axway, ces informations figurent principalement au "*chapitre 3 Responsabilité d'entreprise*", de la page 53 à 87, du Document d'enregistrement universel 2019.

7. Tableau des filiales et participations de Sopra GMT

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (%)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
(en milliers d'euros)					Brute	Nette				
Participations										
Sopra Steria Group	20 548	1 117 044	19,63%	89 718	89 718	-	-	1 651 461	147 078	7 464
Axway Software	42 451	219 044	21,22%	80 912	80 912	-	-	163 568	14 829	1 801
Sopra Executive Investments	712	1 873	5,06%	36	36	-	-	-	43	



8. Actionnariat

8.1. Capital social

Le capital social de SOPRA GMT au 31 décembre 2019 s'élève à 7 453 984 €. Il est composé de 465 874 actions d'une valeur nominale de 16 €. 1 150 actions nouvelles ont été créées le 27 octobre 2019 dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites (PAGA 2015-3) par prélèvement de 18 400 € sur les réserves facultatives.

8.2. Répartition du capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce et compte tenu des informations et notifications reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit code, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital social ou des droits de vote :

- Monsieur et Madame Pierre-Yves COMMANAY possèdent ensemble la nue-propriété de plus du dixième du capital ;
- Mademoiselle Elisa COMMANAY, Mademoiselle Laetitia COMMANAY et Monsieur Ludovic COMMANAY possèdent chacun la nue-propriété de plus du vingtième du capital ;
- Monsieur Eric PASQUIER possède la nue-propriété de plus du quart du capital ;
- Monsieur Yann METZ-PASQUIER possède la nue-propriété de plus du dixième du capital ;
- Monsieur et Madame Pierre PASQUIER possèdent ensemble et séparément l'usufruit de plus des deux tiers du capital.
- La société REGENCE possède :
 - Plus du vingtième du capital social et des droits de vote en pleine propriété ;
 - Plus du cinquième du capital social en nue-propriété, Mme ODIN Marie-Louise conservant l'usufruit des actions correspondantes.



Au 31 décembre 2019, la répartition du capital de Sopra GMT était la suivante :

Groupe d'actionnaires	Pleine propriété	Usufruit	Nue propriété	Total	%
Pierre et Marie-Thérèse Pasquier	2	318 044	-		
Groupe familial Commanay	2	-	132 517		
Eric Pasquier	2	-	132 517		
Yann Metz-Pasquier	-	-	53 010		
Groupe familial Pasquier	6	318 044	318 044	318 050	68,27%
Marie-Louise Odin	2	98 967	-		
Société Régence	33 081	-	98 967		
Groupe familial Odin	33 083	98 967	98 967	132 050	28,34%
Groupe Managers	15 774	-	-	15 774	3,39%
TOTAL	48 863	417 011	417 011	465 874	100,00%

Au 31 décembre 2019, la répartition des droits de vote de Sopra GMT était la suivante :

Groupe d'actionnaires	AGO		AGE	AGO		AGE
	Affectation du résultat	Toutes autres décisions		Affectation du résultat	Toutes autres décisions	
Pierre et Marie-Thérèse Pasquier	636 092	297 212	4	68,35%	31,94%	0,00%
Groupe familial Commanay	4	141 290	265 038	0,00%	15,18%	28,48%
Eric Pasquier	4	149 948	265 038	0,00%	16,11%	28,48%
Yann Metz-Pasquier	-	47 650	106 020	0,00%	5,12%	11,39%
Groupe familial Pasquier	636 100	636 100	636 100	68,35%	68,35%	68,35%
Groupe familial Odin	264 100	264 100	264 100	28,38%	28,38%	28,38%
Groupe Managers	30 398	30 398	30 398	3,27%	3,27%	3,27%
TOTAL	930 598	930 598	930 598	100,00%	100,00%	100,00%

Cette répartition des droits de vote est fonction des droits différents attachés aux actions suivant qu'elles ont fait l'objet d'une donation de leur nue-propriété sous un régime de droit commun ou dans le cadre du dispositif prévu à l'article 787 B du Code Général des Impôts (cf. article 12 des statuts).

Les actions nominatives détenues depuis plus de 2 ans bénéficient d'un droit de vote double.



8.3. Plan d'attribution d'actions gratuites (art. L225-197-4 du Code de commerce)

8.3.1. Attribution d'actions gratuites autorisée par l'AG 2015

Le Conseil d'administration réuni le 27 octobre 2015 a attribué 4 600 actions gratuites à 4 bénéficiaires en trois tranches correspondant à trois durées d'acquisition de 1 an, 2 ans et 4 ans, soit une date d'acquisition fixée au :

- 27 octobre 2016 pour 2 300 actions ;
- 27 octobre 2017 pour 1 150 actions ;
- 27 octobre 2019 pour 1 150 actions.

L'enveloppe disponible après cette attribution s'élevait à 9 238 actions. Elle était utilisable jusqu'au 26 décembre 2018 inclus. Le Conseil d'administration n'en a pas fait usage.

2 300 actions nouvelles portant jouissance au 1^{er} janvier 2016 ont été créées le 27 octobre 2016, 1 150 actions nouvelles portant jouissance au 1^{er} janvier 2017 ont été créées le 27 octobre 2017, et 1 150 actions nouvelles portant jouissance au 1^{er} janvier 2019 ont été créées le 27 octobre 2019 leur valeur nominale étant prélevée sur le compte *Autres réserves*.

8.3.2. Attribution d'actions gratuites autorisée par l'AG 2019

L'Assemblée générale du 25 juin 2019 a donné autorisation au Conseil d'Administration de procéder à des attributions gratuites d'actions au profit des salariés de la Société et du Groupe et des mandataires sociaux de la Société éligibles. Cette autorisation est valable 38 mois à compter de cette Assemblée générale, et ne peut donner droit à un nombre d'actions supérieurs à 13 941, soit 3% du capital de la Société à la date de l'Assemblée. Le Conseil d'administration n'a pas fait usage de cette possibilité.

8.4. Délégations dans le domaine des augmentations de capital

Le Conseil d'administration ne dispose d'aucune délégation ou autorisation dans le domaine des augmentations de capital autre que celle qu'il a reçue dans le cadre du plan d'attribution gratuite d'actions autorisé en juin 2019 mentionné au paragraphe précédent.



9. Proposition d'affectation du résultat

Ainsi que vous pouvez le constater, déduction faite de toutes charges et de tous amortissements, les comptes qui vous sont présentés font ressortir un résultat de l'exercice de 6 536 336,52 €.

Nous vous proposons d'affecter ce résultat de la manière suivante :

- A la réserve légale : 1 840,00 €
- À titre de distribution aux actionnaires : 1 816 908,60 €
- Le solde au compte Report à nouveau pour : 4 717 587,92 €

Le nombre d'actions à rémunérer s'élevant à 465 874, chaque actionnaire recevrait un dividende de 3,90 € par action.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, nous vous rappelons que les distributions de dividendes, au titre des trois exercices précédents, ont été les suivantes :

<u>Exercices</u>	<u>Dividendes</u>
2018	5,20 €
2017	5,20 €
2016	5,20 €



10. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous signalons que le résultat de l'exercice n'intègre aucune charge non déductible du résultat fiscal selon les dispositions de l'article 39-4 du même code.



11. Conventions relevant de l'article L. 225-38 du Code de commerce

Convention cadre d'animation de groupe avec Sopra Steria Group et Axway Software

Dans le cadre d'une convention cadre d'animation de groupe autorisée par les Conseils d'administration des 3 sociétés concernées le 27 avril 2011, Sopra GMT effectue des prestations ayant trait à la réflexion stratégique, à la coordination de la politique générale entre Sopra Steria Group et Axway Software et au développement de synergies entre ces deux sociétés et assure des missions de conseil et d'assistance, notamment en matière de finance et de contrôle.

Le contrat, d'une durée initiale de deux ans, à compter du 1er juillet 2011, était renouvelable par tacite reconduction pour des périodes successives de deux années, sauf notification contraire avec un préavis de trois mois. Par avenant en date du 3 juin 2013, les parties ont décidé de retenir une durée indéterminée avec possibilité de résiliation assortie d'un préavis de 12 mois.

La refacturation de ces prestations à Sopra Steria Group et à Axway Software a été effectuée sur la base d'un « Cost plus » de 7 % (hors charges liées à l'activité associée à la gestion par Sopra GMT de ses participations, estimée à 5 %).

Les montants facturés par Sopra GMT au titre de l'année 2019 s'élèvent à :

- 1 587 k€ pour Sopra Steria Group,
- 735 k€ pour Axway Software.

Les montants facturés par Sopra Steria à Sopra GMT au titre de l'année 2019 s'élèvent à 369 k€.



12. Informations concernant les mandataires sociaux

12.1. Liste des mandats sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1, al. 3 du Code de commerce, nous vous communiquons ci-après la liste des principaux mandats et fonctions exercés par chacun des mandataires sociaux de la Société.

■ **Pierre PASQUIER**

- Président-Directeur Général de Sopra GMT
- Président du Conseil d'administration Sopra Steria Group
- Président du Conseil d'administration Axway Software
- Président du Conseil d'administration de Sopra Banking Software
- Président de Cimpa
- Représentant permanent de Sopra GMT, Président de Sopra HR Software SAS

Le mandat d'administrateur de M. Pierre PASQUIER arrivera à terme à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2020.

■ **Eric PASQUIER**

- Administrateur et Directeur Général Délégué de Sopra GMT
- Administrateur de Sopra Steria Group
- Administrateur et Directeur général de Sopra Banking Software

Le mandat d'administrateur de M. Éric PASQUIER arrivera à son terme à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

■ **Nicolas ODIN**

- Administrateur de Sopra GMT
- Président de Régence

Le mandat d'administrateur de M. Nicolas ODIN arrivera à terme à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2020.

■ **Pierre-Yves COMMANAY**

- Administrateur de Sopra GMT
- Administrateur d'Axway Software

Le mandat d'administrateur de M. Pierre-Yves COMMANAY arrivera à terme à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2022.



■ Yann METZ-PASQUIER

- Administrateur de Sopra GMT
- Administrateur d’Axway Software

Le mandat d’administrateur de M. Yann METZ-PASQUIER arrivera à son terme à l’issue de l’Assemblée Générale statuant sur les comptes de l’exercice 2023.



13. SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

13.1. Commissaires aux comptes titulaires

- Auditeurs et Conseils Associés – 31, rue Henri-Rochefort, 75017 Paris.

Représenté par Mme Sandrine GIMAT.

Mandat expirant lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2024.

- Cabinet Mazars – 61, rue Henri-Regnault, 92400 Courbevoie.

Représenté par M. Bruno POUGET.

Mandat expirant lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2021.

13.2. Commissaires aux comptes suppléants

- M. Philippe GALOFARO - 131 boulevard de la bataille de Stalingrad 69100 Villeurbanne

Mandat expirant lors de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2021.



14. Rémunération des administrateurs

Nous vous proposons de fixer le montant annuel de la rémunération totale allouée aux administrateurs à raison de leur mandat (anciennement jeton de présence) à 72.000€ pour l'exercice 2020. Ce montant, inchangé par rapport à l'exercice 2019, sera réparti entre les administrateurs en fonction de leur participation aux différentes réunions du Conseil d'administration.



15. Mise en conformité des statuts

Nous vous proposons une mise en conformité des statuts avec les dispositions législatives et réglementaires actuellement en vigueur, concernant les articles n° 4, 6, 7, 9, 17, 18, 21, 23, 28, 29, 31, 32 et 33.



16. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de modifier les statuts

Nous vous proposons de modifier l'article n°18 des statuts « Pouvoirs du Conseil d'administration », dans le but de déléguer au Conseil d'administration la compétence de décider toutes modifications statutaires nécessaires afin de mettre les statuts de la Société en conformité avec les dispositions législatives et réglementaires en vigueur, sous réserve de ratification de ces modifications par la prochaine Assemblée générale extraordinaire

Nous espérons que les résolutions qui vous sont proposées recevront votre agrément et que vous voudrez bien donner à votre conseil quitus de sa gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le Conseil d'Administration



Le 4 juin 2020

Résultats financiers de la Société au cours des 5 derniers exercices

(en euros)	2019	2018	2017	2016	2015
Capital en fin d'exercice					
Capital social	7 453 984	7 435 584	7 435 584	7 417 184	7 380 384
Nombre d'actions émises	465 874	464 724	464 724	463 574	461 274
Nombre d'obligations convertibles en actions	--	--	--	--	--
Résultat global des opérations effectives					
Chiffre d'affaires hors taxes	2 322 133	1 868 812	1 819 229	1 780 075	1 573 460
Bénéfices avant impôts, amortissements et provisions	6 459 090	7 660 211	7 780 516	7 270 006	6 503 226
Impôts sur les bénéfices	0	-989	-242 690	71 959	71 959
Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	6 536 337	7 790 257	8 015 783	7 166 299	6 339 939
Montant des bénéfices distribués	1 816 909	2 416 565	2 416 565	2 410 585	2 398 625
Résultat des opérations réduit à une seule action					
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	13,86	16,49	17,26	15,53	13,94
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	14,03	16,76	17,25	15,46	13,74
Dividende versé à chaque action	3,90	5,20	5,20	5,20	5,20
Personnel					
Nombre de salariés	6	6	4	4	4
Montant de la masse salariale	1 099 305	987 735	946 920	735 932	1 005 727
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres, etc.)	631 721	362 735	530 396	591 513	393 751

