

The world is how we shape it*

sopra  steria

2025

Rapport financier semestriel

au 30 juin 2025

Sommaire

1. Rapport semestriel d'activité	1
1. Activité et faits marquants des six premiers mois	2
2. Facteurs de risque et transactions avec les parties liées	6
3. Objectifs 2025	7
4. Événements postérieurs à la clôture du 30 juin 2025	7
5. Organigramme simplifié au 30 juin 2025	8
Annexe/Glossaire	9
2. Comptes consolidés semestriels condensés	11
État du résultat net consolidé	12
État du résultat global consolidé	13
État de la situation financière consolidée	14
État des variations des capitaux propres consolidés	15
Tableau des flux de trésorerie consolidés	16
Notes aux comptes consolidés semestriels condensés	17
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2025	36
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	37

1. Rapport semestriel d'activité

1.	Activité et faits marquants des six premiers mois	2
1.1.	Détail de la performance opérationnelle du 1er semestre 2025	3
1.2.	Commentaires sur les éléments constitutifs du résultat net du 1 ^{er} semestre 2025	4
1.3.	Situation financière au 30 juin 2025	4
1.4.	Programme de rachat d'actions	4
1.5.	Effectifs	5
1.6.	Opérations de croissance externe et acquisitions	5
2.	Facteurs de risque et transactions avec les parties liées	6
2.1.	Facteurs de risque	6
2.2.	Transactions avec les parties liées	6
3.	Objectifs 2025	7
4.	Événements postérieurs à la clôture du 30 juin 2025	7
5.	Organigramme simplifié au 30 juin 2025	8
6.	Annexe/Glossaire	9

I. Activité et faits marquants des six premiers mois

Cyril Malargé, Directeur général de Sopra Steria Group, a déclaré :

« Dans un contexte que nous anticipions difficile au 1^{er} semestre, notre profil nous a permis de bien résister. Nous avons bénéficié de nos implantations essentiellement européennes, de l'absence d'exposition directe aux problématiques de guerre commerciale, de notre forte présence dans les marchés de la défense et du secteur public et de notre stratégie commerciale de proximité.

Alors que le marché ne montre pas encore de signe d'inflexion positive significative, notre activité, comme prévu, est sur une tendance à l'amélioration après le point bas touché au 1^{er} trimestre de cette année. Le 2^{ème} trimestre affiche une nette réduction du rythme de décroissance. La situation d'attente observée en début d'année dans le secteur public, notamment en France, est en cours de normalisation. Nous avons, en outre, enregistré une activité commerciale plus soutenue au mois de juin dans un certain nombre de pays européens. Cette amélioration progressive devrait se poursuivre sur le 2^{ème} semestre. Notre objectif est de retrouver une légère croissance organique du chiffre d'affaires au dernier trimestre de cette année.

Nous sommes bien positionnés pour tirer parti des opportunités relatives aux investissements de nos clients dans les domaines de la défense, de la sécurité et de l'espace. Nous sommes également un partenaire légitime sur les enjeux émergents de souveraineté et de cybersécurité en Europe. Pour rappel, notre stratégie vise à nous positionner comme une alternative européenne de confiance et crédible pour accompagner la transformation de nos clients européens par la technologie et l'intelligence artificielle générative et agentique.

Dans cette perspective, nous continuons de nous mobiliser sur la transformation de nos offres et de nos capacités industrielles, sur l'évolution de notre modèle opérationnel et sur la montée en valeur de nos compétences. »

SOPRA STERIA : RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

	S1 2025			S1 2024	
	Montant	Taux de marge	Variation	Montant	Taux de marge
Principaux éléments du compte de résultat					
Chiffre d'affaires	M€	2 843,7	- 3,6 %	2 949,4	
Croissance organique	%	- 3,8 %			
Résultat opérationnel d'activité	M€	261,4	9,2 %	285,3	9,7 %
Résultat opérationnel courant	M€	234,0	8,2 %	251,2	8,5 %
Résultat opérationnel	M€	215,3	7,6 %	229,7	7,8 %
Résultat net - part du Groupe	M€	142,0	5,0 %	123,2	4,2 %
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle	M	19,49	- 3,3 %	20,16	
Résultat de base par action	€	7,29	19,2 %	6,11	
Résultat courant de base par action	€	8,01	- 13,7 %	9,28	

	30/06/2025		30/06/2024	
	Montant	Variation	Montant	
Principaux éléments de bilan				
Dettes financières nettes	M€	696,8	- 34,1 %	1 057,0
Capitaux propres (part du Groupe)	M€	1 968,6	1,0 %	1 949,9

1.1. Détail de la performance opérationnelle du 1^{er} semestre 2025

Le **chiffre d'affaires** du Groupe s'est élevé à 2 843,7 M€, en décroissance de 3,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2024. Retraité de l'impact des variations de devises (+4,1 M€) et d'un effet périmètre de +3,3 M€ lié à la consolidation d'Aurexia, la contraction organique du chiffre d'affaires a été de 3,8 %. Comme prévu, le 2^{ème} trimestre a montré une amélioration avec une contraction de 2,7 % contre 4,9 % au 1^{er} trimestre 2025.

Dans ce contexte, le **résultat opérationnel d'activité** du Groupe a bien résisté. Il s'est élevé à 261,4 M€, faisant apparaître un taux de marge de 9,2 % en retrait de 0,5 point par rapport au 1^{er} semestre 2024.

En **France** (42 % de l'activité), le chiffre d'affaires a reculé de 3,7 % de façon organique pour s'établir à 1 207,9 M€. Le 2^{ème} trimestre s'est amélioré (- 2,4 %) par rapport au 1^{er} trimestre (- 4,9 %). Cette évolution s'explique notamment par une situation en voie de normalisation dans le secteur public et la défense après un démarrage très lent en début d'année. Les secteurs de l'énergie et des télécommunications ainsi que celui des transports ont également connu une amélioration. La plupart des verticaux sont cependant restés en contraction sur le 2^{ème} trimestre. Le taux de marge opérationnelle d'activité du semestre s'est établi à 9,2 % (9,5 % au 1^{er} semestre 2024) repassant ainsi au-dessus de son niveau du 2^{ème} semestre 2024 (8,5 %).

Au **Royaume-Uni** (16 % de l'activité), le chiffre d'affaires s'est élevé à 456,2 M€, en recul organique de 7,7 %. Comme prévu, le 2^{ème} trimestre (- 4,7 %) a été marqué par une réduction significative de la décroissance par rapport au 1^{er} trimestre (- 10,8 %). Le programme NS&I a démarré le 1^{er} avril dans de bonnes conditions. La plateforme NHS SBS a enregistré une hausse importante de son activité. La plateforme SSCL a bénéficié d'effets de comparaison moins défavorables et une extension de trois ans pour six de ses contrats majeurs a été obtenue, ce qui porte les échéances

de renouvellement des contrats à 2027 et 2028. Un retour à la croissance organique du chiffre d'affaires est attendu en fin de 2^{ème} semestre. Le taux de marge opérationnelle d'activité s'est établi à 9,5 % (11,6 % au 1^{er} semestre 2024).

Le pôle **Europe** (36 % de l'activité) a réalisé un chiffre d'affaires de 1 015,2 M€. A périmètre et taux de changes constants, l'activité s'est contractée de 3,1 % sur le semestre, le 2^{ème} trimestre (- 3,0 %) ayant été légèrement moins décroissant que le 1^{er} trimestre. Les taux de croissance des chiffres d'affaires ont été positifs en Espagne, en Italie et en Scandinavie. Les autres géographies ont connu des variations négatives de leurs activités. La plupart des pays du pôle ont connu une contraction de leur profitabilité. Le taux de marge opérationnelle d'activité moyen du pôle s'est établi à 8,1 % (9,3 % au 1^{er} semestre 2024).

Le pôle **Solutions** (6 % de l'activité) a enregistré un chiffre d'affaires de 164,4 M€, en croissance organique de 2,6 %. L'activité des solutions dédiées aux ressources humaines (64% de l'activité du pôle) a progressé de 2,7 %. Le taux de marge opérationnelle a nettement progressé à 15,2 % (7,6 % au 1^{er} semestre 2024), l'ensemble des activités (Ressources humaines, immobilier, crédits spécialisés) ayant contribué à cette amélioration.

SOPRA STERIA : CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PÔLE D'ACTIVITÉ (M€/ %) – 2^E TRIMESTRE 2025

	2 ^e trimestre 2025	2 ^e trimestre 2024 Retraité ⁽¹⁾	2 ^e trimestre 2024 publié	Croissance organique	Croissance totale
France	605,3	620,4	617,7	- 2,4 %	- 2,0 %
Royaume-Uni	236,9	248,5	247,3	- 4,7 %	- 4,2 %
Europe	503,1	518,6	518,6	- 3,0 %	- 3,0 %
Solutions	83,5	81,3	81,3	+ 2,6 %	+ 2,6 %
SOPRA STERIA GROUP	1 428,8	1 468,8	1 464,8	- 2,7 %	- 2,5 %

(1) Chiffre d'affaires à périmètre, taux de change 2025

SOPRA STERIA : CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PÔLE D'ACTIVITÉ (M€/ %) – 1^{ER} SEMESTRE 2025

	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024 Retraité ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2024 publié	Croissance organique	Croissance totale
France	1 207,9	1 253,9	1 251,3	- 3,7 %	- 3,5 %
Royaume-Uni	456,2	494,4	487,3	- 7,7 %	- 6,4 %
Europe	1 015,2	1 048,1	1 050,5	- 3,1 %	- 3,4 %
Solutions	164,4	160,3	160,3	+ 2,6 %	+ 2,6 %
SOPRA STERIA GROUP	2 843,7	2 956,8	2 949,4	- 3,8 %	- 3,6 %

(1) Chiffre d'affaires à périmètre, taux de change 2025

SOPRA STERIA : PERFORMANCE PAR PÔLE D'ACTIVITÉ – 1^{ER} SEMESTRE 2025

	1 ^{er} semestre 2025		1 ^{er} semestre 2024 publié	
	(en millions d'euros)	(en %)	(en millions d'euros)	(en %)
France				
Chiffre d'affaires	1 207,9		1 251,3	
Résultat opérationnel d'activité	110,9	9,2 %	119,2	9,5 %
Résultat opérationnel courant	102,6	8,5 %	106,6	8,5 %
Résultat opérationnel	97,8	8,1 %	99,4	7,9 %
Royaume-Uni				
Chiffre d'affaires	456,2		487,3	
Résultat opérationnel d'activité	43,5	9,5 %	56,7	11,6 %
Résultat opérationnel courant	36,1	7,9 %	49,8	10,2 %
Résultat opérationnel	32,4	7,1 %	48,2	9,9 %
Europe				
Chiffre d'affaires	1 015,2		1 050,5	
Résultat opérationnel d'activité	82,0	8,1 %	97,3	9,3 %
Résultat opérationnel courant	73,2	7,2 %	84,2	8,0 %
Résultat opérationnel	63,9	6,3 %	72,6	6,9 %
Solutions				
Chiffre d'affaires	164,4		160,3	
Résultat opérationnel d'activité	25,0	15,2 %	12,2	7,6 %
Résultat opérationnel courant	22,0	13,4 %	10,6	6,6 %
Résultat opérationnel	21,2	12,9 %	9,5	5,9 %

(1) A norme comptable 2025 (IFRS 5)

1.2. Commentaires sur les éléments constitutifs du résultat net du 1^{er} semestre 2025

Le **résultat opérationnel courant** s'est élevé à 234,0 M€, en baisse de 6,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2024. Il intègre une charge de 15,9 M€ liée aux paiements fondés en actions (13,2 M€ au 1^{er} semestre 2024) et une charge de 11,6 M€ d'amortissements liés aux actifs incorporels affectés (20,9 M€ au 1^{er} semestre 2024).

Le **résultat opérationnel** s'est établi à 215,3 M€, en baisse de 6,3 %, après prise en compte de - 18,6 M€ d'autres produits et charges opérationnels (- 21,5 M€ au 1^{er} semestre 2024).

Les **charges financières nettes** se sont élevées à 18,1 M€ (18,2 M€ au 1^{er} semestre 2024).

La **charge d'impôt** a été de 46,7 M€ contre 33,3 M€ au 1^{er} semestre 2024 (elle intégrait un produit d'impôt non récurrent au Royaume-Uni). Le taux d'imposition du 1^{er} semestre s'élève à 23,7 %.

Le **résultat net des entreprises associées** a été de - 1,9 M€ (- 1,4 M€ au 1^{er} semestre 2024).

Le **résultat net de l'ensemble consolidé** a augmenté de 13,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2024 à 148,6 M€. Le résultat du 1^{er} semestre 2024 intégrait un résultat net des activités abandonnées de - 46,1 M€.

Après prise en compte des intérêts ne conférant pas le contrôle à hauteur de 6,6 M€, le **résultat net part du Groupe** a progressé de 15,3 % pour atteindre 142,0 M€. Le taux de marge nette s'est ainsi élevé à 5,0 % contre 4,2 % au 1^{er} semestre 2024.

Le **résultat de base par action** s'est élevé à 7,29 € en hausse de 19,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2024.

1.3. Situation financière au 30 juin 2025

Le **flux net de trésorerie disponible** du 1^{er} semestre 2025 s'est caractérisé par une forte saisonnalité (- 145,9 M€). Cette saisonnalité s'explique en partie par la non-perception, au 30 juin 2025, de certains crédits d'impôts et surtout par un allongement des délais de recouvrement des créances clients dans un contexte économique plus incertain. Les créances de crédit d'impôt ont été partiellement encaissées au mois de juillet 2025 et l'allongement des délais de recouvrement des créances clients devrait être réduit au 2^{ème} semestre.

La **dette financière nette** s'est établie à 696,8 M€ au 30 juin 2025. Elle intègre notamment le décaissement des dividendes pour un montant de 90,2 M€, la finalisation en janvier 2025 du programme de rachats d'actions de 150 M€ pour un montant de 40,7 M€ et l'acquisition d'Aurexia. Elle représentait à fin juin 1,17x l'EBITDA pro forma sur 12 mois glissants avant impact IFRS 16 contre 1,63x au 30 juin 2024 (covenant financier fixé à 3x maximum).

1.4. Programme de rachat d'actions

Le programme de 150 M€ de **rachat d'actions** finalisé le 28 janvier 2025 donnera lieu à l'annulation de 858 163 actions (soit 4,2 % du capital) au cours du 2^{ème} semestre 2025.

1.5. Effectifs

A la fin juin 2025, l'**effectif net** s'est établi à 50 304⁽¹⁾ personnes, à comparer à 51 413⁽²⁾ personnes au 30 juin 2024.

L'**effectif des centres de services internationaux** était à la même date de 7 852 collaborateurs.

Le **taux d'attrition**⁽³⁾ de l'effectif s'est établi au 30 juin 2025 à 16,1 % à comparer à 15,1 % l'année précédente.

1.6. Opérations de croissance externe et acquisitions

Le 2 mai 2025 Sopra Steria a annoncé la finalisation de l'acquisition d'**Aurexia**, cabinet de conseil en management spécialisé dans les services financiers. Cette opération s'inscrit dans la stratégie de développement des activités de conseil. Elle renforce les activités de conseil en management dans les services financiers de Sopra Steria Next en étendant sa palette d'expertises métiers et en renforçant sa présence au sein des principales institutions financières françaises.

Avec 140 consultants, Aurexia permet à Sopra Steria Next de se positionner parmi les leaders du conseil en management dans le secteur des services financiers portant à plus de 400 les consultants dédiés à cette industrie en France.

Aurexia est consolidée depuis le 1^{er} mai 2025.

(1) Effectif hors stagiaires conformément aux exigences des normes issues de la CSRD.

(2) Effectifs retraités de la cession de Sopra Banking Software en 2024, hors stagiaires.

(3) Taux d'attrition incluant les « étoiles filantes » parties moins de 6 mois après avoir été recrutées conformément aux exigences des normes issues de la CSRD.

2. Facteurs de risque et transactions avec les parties liées

2.1. Facteurs de risque

Les principaux facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans la section 1 du chapitre 2 du Document d'enregistrement universel de 2024 (pages 44 à 51), déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), le 14 mars 2025 accessible sur le site Internet de la Société via l'adresse suivante : <https://www.soprasteria.com>. À la date de rédaction du présent rapport, aucun autre risque significatif que ceux mentionnés dans le Document d'enregistrement universel de 2024 n'a été identifié.

Les risques les plus importants, spécifiques à Sopra Steria, sont présentés ci-après, par catégorie et par ordre décroissant de criticité (résultant du croisement entre la probabilité de survenance et de l'ampleur estimée de leur impact), en prenant en compte les mesures d'atténuation mises en œuvre.

Le tableau ci-dessous présente le résultat de cette évaluation en termes d'importance résiduelle selon une échelle à trois niveaux, de moins important (●) à plus important (●●●).

Cette présentation des risques résiduels n'a donc pas vocation à présenter l'ensemble des risques de Sopra Steria. L'appréciation de cet ordre d'importance peut être modifiée à tout moment, notamment en raison de la survenance de faits nouveaux externes, de l'évolution des activités ou de l'évolution des effets des mesures de maîtrise des risques.

Pour chacun des risques, le descriptif du risque est précisé dans la section 1 du chapitre 2 du Document d'enregistrement universel de 2024 (pages 44 à 51) en expliquant de quelle manière il pourrait affecter Sopra Steria ainsi que les principaux éléments de maîtrise du risque, à savoir, la gouvernance, les politiques, les procédures et les contrôles et plans d'action dédiés.

Catégories/Risques	Degré d'importance résiduelle	Page du Document d'enregistrement universel 2024
Risques liés à la stratégie et à l'environnement externe		
Adéquation et évolutions des offres	●●●	P. 45
Acquisitions	●●	P. 46
Réduction d'activité d'un client majeur ou d'un vertical	●	P. 46
Attaques réputationnelles	●	P. 47
Risques liés aux activités opérationnelles		
Répercussions des crises exogènes majeures	●●●	P. 47
Cybersécurité, protection des systèmes et des données ⁽¹⁾	●●	P. 48
Avant-vente et exécution des projets et services managés/opérés	●●	P. 49
Risques liés aux Ressources Humaines		
Attractivité des talents ⁽¹⁾	●●	P. 50
Développement des compétences et fidélisation des personnes clés ⁽¹⁾	●●	P. 50 - 51
Risques liés à des obligations réglementaires		
Conformité ⁽¹⁾	●	P. 51

(1) Voir également Chapitre 4, Rapport de durabilité du Document d'enregistrement universel 2024

2.2. Transactions avec les parties liées

Ces transactions sont décrites dans la note 15 des notes aux états financiers consolidés condensés du présent rapport (page 35).

3. Objectifs 2025

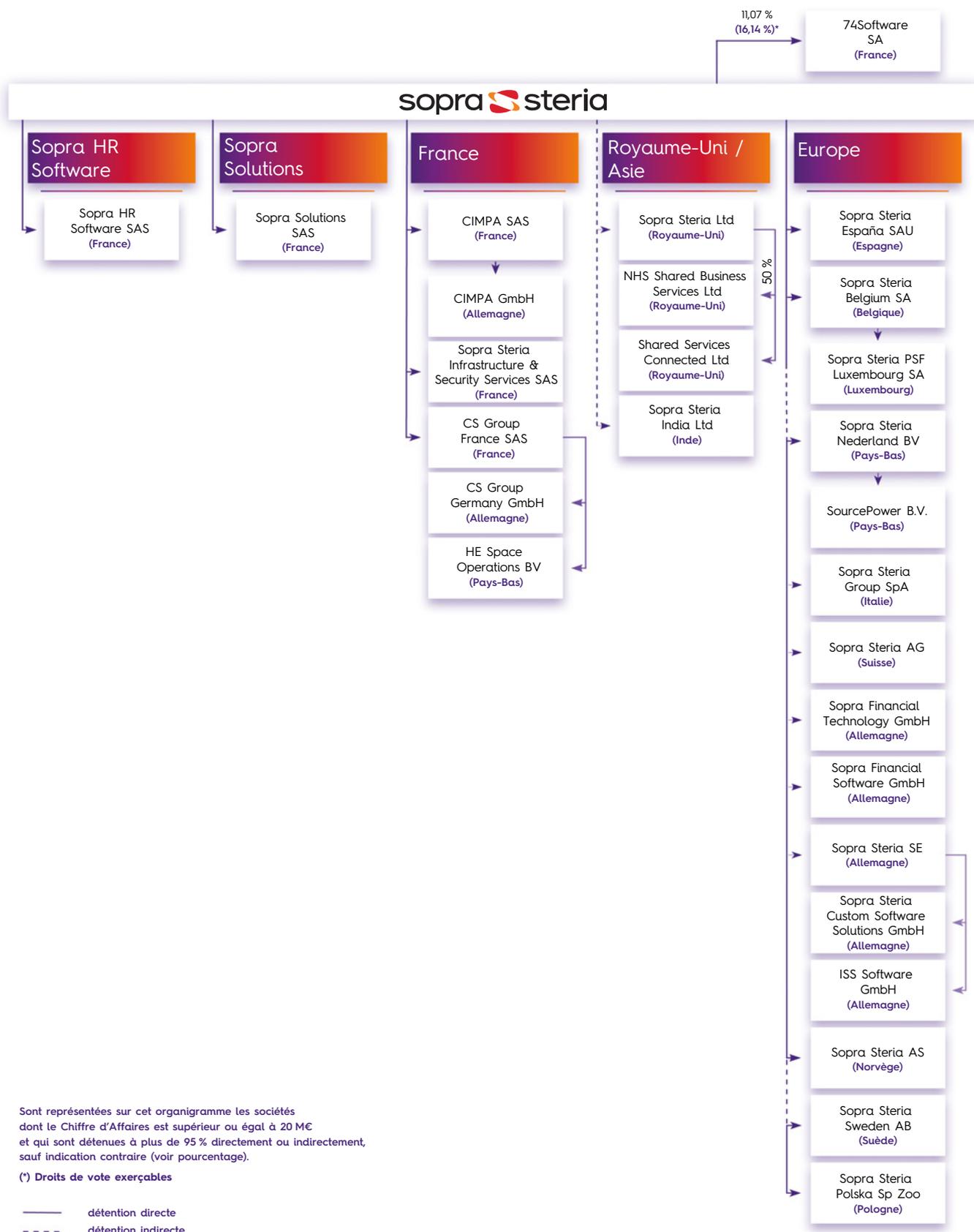
Les objectifs financiers annuels 2025 sont tous confirmés :

- Taux de **croissance organique** du chiffre d'affaires compris entre - 2,5 % et + 0,5 %.
- Taux de **marge opérationnelle d'activité** compris entre 9,3 % et 9,8 %.
- **Flux net de trésorerie disponible** compris entre 5 % et 7 % du chiffre d'affaires.

4. Événements postérieurs à la clôture du 30 juin 2025

Aucun évènement n'est intervenu postérieurement à la clôture du premier semestre 2025.

5. Organigramme simplifié au 30 juin 2025



Annexe/Glossaire

- **Chiffre d'affaires retraité** : chiffre d'affaires de l'année précédente retraité de façon à l'exprimer sur la base du périmètre et des taux de change de l'année en cours.
- **Croissance organique du chiffre d'affaires** : croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période et le chiffre d'affaires retraité sur la même période pour l'exercice précédent.
- **EBITDA** : cet indicateur, tel que défini dans le Document d'enregistrement universel, correspond au Résultat opérationnel d'activité consolidé majoré des dotations aux amortissements et provisions incluses dans le Résultat opérationnel d'activité.
- **Résultat opérationnel d'activité** : cet indicateur, tel que défini dans le Document d'enregistrement universel, correspond au Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative au coût des services rendus par les bénéficiaires de Stock-options et d'actions gratuites et des dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.
- **Résultat opérationnel courant** : cet indicateur correspond au résultat opérationnel avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels qui correspondent à des produits et des charges opérationnels inhabituels, anormaux, peu fréquents, non prédictifs, et de montant particulièrement significatif, présentés de manière distincte afin de faciliter la compréhension de la performance liée aux activités courantes.
- **Résultat courant de base par action** : cet indicateur correspond au résultat de base par action avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels nets d'impôts.
- **Flux net de trésorerie disponible** : le flux net de trésorerie disponible (*Free Cash Flow*) se définit comme le flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle, diminué des investissements (nets des cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles, diminué des loyers décaissés, diminué des intérêts financiers nets et diminué des contributions additionnelles liées aux engagements de retraites à prestations définies pour faire face aux déficits des plans.
- **Taux d'intercontrats** : nombre de jours entre deux contrats hors formation, maladie, congés, avant-vente sur le nombre total de jours productibles.



2. Comptes consolidés semestriels condensés

État du résultat net consolidé	12
État du résultat global consolidé	13
État de la situation financière consolidée	14
État des variations des capitaux propres consolidés	15
Tableau des flux de trésorerie consolidés	16
Notes aux comptes consolidés semestriels condensés	17

État du résultat net consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Chiffre d'affaires	4.1	2 843,7	2 949,4
Charges de personnel	5.1	-1 839,6	-1 862,9
Achats et charges externes		-657,9	-712,2
Impôts et taxes		-15,4	-19,7
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		-84,1	-74,2
Autres produits et charges opérationnels courants		14,7	4,8
Résultat opérationnel d'activité		261,4	285,3
<i>en % du CA</i>		9,2%	9,7%
Charges liées aux stock-options et assimilées	5.4	-15,9	-13,2
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		-11,6	-20,9
Résultat opérationnel courant		234,0	251,2
<i>en % du CA</i>		8,2%	8,5%
Autres produits et charges opérationnels	4.2	-18,6	-21,5
Résultat opérationnel		215,3	229,7
<i>en % du CA</i>		7,6%	7,8%
Coût de l'endettement financier net	12.1.1	-10,4	-8,8
Autres produits et charges financiers	12.1.2	-7,6	-9,4
Charge d'impôt	6	-46,7	-33,3
Résultat net des entreprises associées	10	-1,9	-1,4
Résultat net des activités poursuivies		148,6	176,9
Résultat net des activités abandonnées	2.2	-	-46,1
Résultat net de l'ensemble consolidé		148,6	130,7
<i>en % du CA</i>		5,2%	4,4%
Intérêts ne conférant pas le contrôle	14.1.4	6,6	7,6
RESULTAT NET PART DU GROUPE		142,0	123,2
<i>en % du CA</i>		5,0%	4,2%
RESULTAT PAR ACTION <i>(en euros)</i>	Notes		
Résultat de base par action	14.2	7,29	6,11
Résultat dilué par action	14.2	7,21	6,01
Résultat de base par action des activités poursuivies	14.2	7,29	8,40
Résultat dilué par action des activités poursuivies	14.2	7,21	8,26
Résultat de base par action des activités abandonnées	14.2	0,00	-2,29
Résultat dilué par action des activités abandonnées	14.2	0,00	-2,25

État du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat net de l'ensemble consolidé		148,6	130,7
Autres éléments du résultat global :			
Ecart actuariels liés aux engagements de retraite	5.3	-10,6	7,6
Effets d'impôts		-1,4	1,9
Éléments relatifs aux entreprises associées		-	0,0
Variation de la juste valeur des actifs financiers (titres non consolidés)		41,8	-
Sous-total des éléments non recyclables en résultat		29,7	9,5
Différences de conversion		-46,6	24,9
Variation des couvertures d'investissement net		9,5	-8,8
Effets d'impôts sur couvertures d'investissement net		-2,8	2,4
Variation des couvertures de flux de trésorerie		-19,4	10,5
Effets d'impôts sur couvertures de flux de trésorerie		4,9	-2,6
Éléments relatifs aux entreprises associées		-	2,1
Sous-total des éléments recyclables en résultat		-54,5	28,5
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts		-24,7	38,0
RESULTAT GLOBAL		123,8	168,8
Intérêts ne conférant pas le contrôle		4,6	9,2
Part du Groupe		119,3	159,5

État de la situation financière consolidée

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2024
Ecart d'acquisition	8.1	2 357,6	2 348,2
Immobilisations incorporelles	8.2	228,2	238,5
Immobilisations corporelles	8.2	142,7	148,7
Droits d'utilisation des biens pris en location	9	414,1	384,4
Titres de participation mis en équivalence	10	1,0	1,0
Autres actifs non courants	7.1	265,0	224,6
Engagements de retraite et assimilés	5.3	39,6	47,1
Impôts différés actifs	6	107,6	115,1
Actif non courant		3 555,9	3 507,6
Clients et comptes rattachés	7.2	1 468,8	1 291,4
Autres actifs courants	7.3	447,7	419,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12.2	146,7	423,4
Actif courant		2 063,2	2 134,5
Actifs destinés à être cédés		-	0,0
TOTAL DE L'ACTIF		5 619,1	5 642,2

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2024
Capital		20,5	20,5
Primes		531,5	531,5
Réserves consolidées et autres réserves		1 416,6	1 375,4
Capitaux propres - part du Groupe		1 968,6	1 927,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle		61,4	57,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	14.1	2 030,0	1 984,5
Emprunts et dettes financières - part non courante	12.2	600,8	616,7
Dettes sur biens pris en location - part non courante	9.2	341,2	322,1
Impôts différés passifs	6	45,0	42,0
Engagements de retraite et assimilés	5.3	196,0	199,7
Provisions non courantes	11.1	73,3	88,3
Autres dettes non courantes	7.4	27,2	19,4
Passif non courant		1 283,5	1 288,3
Emprunts et dettes financières - part courante	12.2	242,8	188,8
Dettes sur biens pris en location - part courante	9.2	110,3	105,1
Provisions courantes	11.1	34,7	36,8
Fournisseurs et comptes rattachés		398,0	354,2
Autres dettes courantes	7.5	1 519,8	1 684,5
Passif courant		2 305,6	2 369,4
Passifs destinés à être cédés		-	-0,00
TOTAL DU PASSIF		3 589,1	3 657,7
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		5 619,1	5 642,2

État des variations des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global	Total part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total
AU 31/12/2023	20,5	531,5	-95,5	1 449,0	-28,8	1 876,7	48,4	1 925,1
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	11,5	-	11,5	0,1	11,6
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-0,6	-4,3	-	-5,0	-	-5,0
Dividendes ordinaires	-	-	-	-93,9	-	-93,9	0,0	-93,9
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-0,0	-0,0
Autres mouvements	-	-	-	1,0	-	1,0	0,0	1,0
Transactions avec les actionnaires	-	-	-0,6	-85,7	-	-86,4	0,1	-86,3
Résultat net de la période	-	-	-	123,2	-	123,2	7,6	130,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	36,4	36,4	1,7	38,0
Résultat global de la période	-	-	-	123,2	36,4	159,5	9,2	168,8
AU 30/06/2024	20,5	531,5	-96,1	1 486,4	7,6	1 949,9	57,8	2 007,6
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	4,5	-	4,5	0,1	4,6
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-114,8	-40,2	-	-155,0	-	-155,0
Dividendes ordinaires	-	-	-	-0,0	-	-0,0	-2,3	-2,3
Variations de périmètre	-	-	-	10,4	-12,8	-2,4	-	-2,4
Autres mouvements	-	-	-	-0,0	-2,2	-2,2	-0,1	-2,3
Transactions avec les actionnaires	-	-	-114,8	-25,2	-15,0	-155,1	-2,3	-157,4
Résultat net de la période	-	-	-	127,8	-	127,8	1,4	129,2
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	4,8	4,8	0,2	5,1
Résultat global de la période	-	-	-	127,8	4,8	132,6	1,6	134,2
AU 31/12/2024	20,5	531,5	-210,9	1 589,0	-2,7	1 927,4	57,1	1 984,5
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	11,3	-	11,3	0,6	11,9
Opérations sur titres autodétenus	-	-	-4,5	-2,1	-	-6,6	-	-6,6
Dividendes ordinaires	-	-	-	-90,2	-	-90,2	-	-90,2
Autres mouvements	-	-	-	-2,7	10,2	7,4	-0,8	6,6
Transactions avec les actionnaires	-	-	-4,5	-83,7	10,2	-78,1	-0,3	-78,3
Résultat net de la période	-	-	-	142,0	-	142,0	6,6	148,6
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-22,7	-22,7	-2,0	-24,7
Résultat global de la période	-	-	-	142,0	-22,7	119,3	4,6	123,8
AU 30/06/2025	20,5	531,5	-215,5	1 647,3	-15,2	1 968,6	61,4	2 030,0

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne conférant pas le contrôle)		148,6	130,7
Dotations nettes aux amortissements et provisions		71,8	126,2
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		8,7	-2,7
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	5.4	11,9	10,8
Plus et moins-values de cession		-3,2	1,0
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	10	1,9	3,2
Coût de l'endettement financier net (y compris liés aux dettes sur biens pris en location)	12.1.1	16,7	27,5
Dividendes de titres non consolidés		-0,0	-0,3
Charge d'impôt	6	46,7	32,9
Flux de trésorerie généré par l'activité avant variations des besoins en fonds de roulement (A)		303,1	329,5
Impôt versé (B)		-23,2	-40,4
Variation du besoin en fonds de roulement (B.F.R.) lié à l'activité (C)		-321,2	-132,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)		-41,2	156,3
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-32,5	-40,1
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,6	0,4
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		-2,6	-2,1
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers		0,6	5,2
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie		-19,2	-17,5
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0,0	0,3
Encaissements / (Décaissements) liés aux prêts et avances consentis		0,9	-0,1
Intérêts financiers nets reçus		3,1	1,5
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)		-46,2	-52,3
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		0,0	0,0
Rachats et reventes d'actions propres		-50,1	-13,4
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	14.1.3	-90,2	-93,9
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-0,0	0,0
Encaissements/(Décaissements) liés aux emprunts	13.1	35,0	54,8
Loyers décaissés		-61,2	-67,2
Intérêts financiers nets versés (hors intérêts liés aux dettes sur biens pris en location)		-13,6	-19,9
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite à prestations définies		-4,0	-5,7
Autres flux liés aux opérations de financement		0,4	-0,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)		-183,7	-145,9
Incidence des variations des cours des devises (G)		-5,3	-2,1
Incidence de la présentation de Sopra Banking Software		0,0	-9,5
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G)		-276,5	-53,5
Trésorerie d'ouverture		422,9	191,5
Trésorerie de clôture	12.2	146,4	137,9

Notes aux comptes consolidés semestriels condensés

Note 1	Résumé des principales méthodes comptables	18	Note 8	Immobilisations incorporelles et corporelles	25
1.1.	Base de préparation	18	8.1.	Écarts d'acquisition	25
1.2.	Application de nouvelles normes et interprétations	18	8.2.	Immobilisations incorporelles et corporelles	25
1.3.	Estimations et jugements comptables déterminants	18	Note 9	Contrats de location	25
Note 2	Périmètre de consolidation	19	Note 10	Titres mis en équivalence	26
2.1.	Principales acquisitions	19	Note 11	Provisions et passifs éventuels	26
2.2.	Cession de Sopra Banking Software	19	11.1.	Provisions courantes et non courantes	26
2.3.	Autres évolutions du périmètre	19	11.2.	Passifs éventuels	26
Note 3	Information sectorielle	20	Note 12	Financement et gestion des risques financiers	27
3.1.	Résultats sectoriels	20	12.1.	Charges et produits financiers	27
3.2.	Ventilation par pays du chiffre d'affaires	20	12.2.	Endettement financier net	27
Note 4	Résultat opérationnel	21	12.3.	Gestion des risques financiers	28
4.1.	Chiffre d'affaires	21	Note 13	Flux de trésorerie	31
4.2.	Autres produits et charges opérationnels non courants	21	13.1.	Variation de l'endettement financier net	31
Note 5	Avantages au personnel	22	13.2.	Autres flux de trésorerie du tableau des flux de trésorerie consolidés	33
5.1.	Charges de personnel	22	Note 14	Capitaux propres et résultat par action	33
5.2.	Effectifs	22	14.1.	Capitaux propres	33
5.3.	Engagements de retraite et assimilés	22	14.2.	Résultats par action	33
5.4.	Charges liées aux stock-options et assimilées	23	Note 15	Transactions avec les parties liées	35
Note 6	Charge d'impôt sur les résultats	24	Note 16	Engagements hors bilan	35
Note 7	Éléments du besoin en fonds de roulement et autres actifs et passifs financiers	24	Note 17	Événements postérieurs à la clôture de la période	35
7.1.	Autres actifs financiers non courants	24			
7.2.	Clients et comptes rattachés	24			
7.3.	Autres actifs courants	24			
7.4.	Autres dettes non courantes	25			
7.5.	Autres dettes courantes	25			

NOTE 1 RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2025 du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 24 juillet 2025.

1.1. Base de préparation

Les états financiers consolidés au 30 juin 2025 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS, publiée par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptée dans l'Union européenne et disponible sur le site Internet : https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_fr.

Les principes comptables des comptes consolidés condensés au 30 juin 2025 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 et décrits dans le Document d'enregistrement universel 2024, déposé le 14 mars 2025 auprès de l'AMF sous le n° D.25-0097, disponible sur le site Internet <https://www.soprasteria.com>, au chapitre 5 note 1, à l'exception des nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2025 présentées en note 1.2.

1.2. Application de nouvelles normes et interprétations

1.2.1. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire

Les nouvelles normes et amendements de normes existantes adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 consistent principalement en des amendements à IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » relatifs à l'absence de convertibilité. Son application n'a pas d'effet sur les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes.

Par ailleurs, l'IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) a publié au cours du premier semestre de l'exercice 2025 une décision relative aux « garanties émises au titre des obligations encourues par d'autres entités ». Elle définit le traitement comptable à appliquer des garanties émises pour couvrir les obligations d'une joint venture dans des situations distinctes. Elle n'a pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

1.2.2. Normes et interprétations publiées par l'IASB mais non appliquées par anticipation

Le Groupe n'a pas identifié de nouvelles normes et amendements de normes existantes adoptés par l'Union européenne, d'application obligatoire postérieure au 31 décembre 2024 et pouvant être appliqués de manière anticipée.

1.3. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers intermédiaires implique de procéder à des estimations et de retenir des hypothèses concernant l'évaluation de certains actifs et passifs inscrits au bilan consolidé, ainsi que certains éléments du compte de résultat. La Direction du Groupe est également amenée à exercer son jugement lors de l'application de ses méthodes comptables.

Ces estimations et jugements, continuellement mis à jour, sont fondés d'une part sur les informations historiques et d'autre part sur l'anticipation d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances. Compte tenu de la part d'incertitude relative à la réalisation des hypothèses concernant le futur, les estimations comptables qui en découlent peuvent différer des résultats effectifs se révélant ultérieurement.

Les hypothèses et estimations susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante concernent principalement :

- la reconnaissance des revenus en particulier pour ce qui concerne les contrats de construction (cf. note 4.1) ;
- les avantages au personnel postérieurs à l'emploi (cf. note 5.3) ;
- la valorisation d'actifs d'impôts différés ;
- la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et corporelles et notamment des écarts d'acquisition (cf. note 8) ;
- les durées de location et les valorisations des actifs et passifs des biens pris en location (cf. note 9) ;
- les provisions pour risques (cf. note 11.1).

Ces jugements et estimations comptables tiennent compte de la trajectoire de réduction des émissions de gaz à effet de serre et notamment de la démarche de transition des activités vers l'objectif de neutralité climatique du programme Climate Neutral Now. Cette trajectoire est notamment reflétée au travers des conditions d'une de ses lignes de financement (cf. note 12) et du dernier plan d'attribution d'actions gratuites de performance (cf. note 5)

Enfin, le Groupe estime, à ce jour, ne pas être affecté par la survenance d'événements climatiques majeurs.

NOTE 2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

2.1. Principales acquisitions

Au 30 avril 2025, le Groupe a pris le contrôle de 100 % d'Aurexia et de ses filiales, cabinet de conseil en management spécialisé dans les services financiers. L'affectation du prix d'acquisition au 30 juin 2025 est provisoire. L'impact de cette acquisition n'est pas significatif au regard des indicateurs financiers du Groupe. Il est identifiable en note 8.1.

2.2. Cession de Sopra Banking Software

En février 2024, le Conseil d'administration autorisait le projet de cession par le Groupe de la plupart des activités de Sopra Banking Software à 74Software (ex-Axway Software). Cette opération s'accompagnait également de la vente par le Groupe à Sopra GMT d'environ 3,6 millions de titres 74Software sur les 6,9 millions qu'il détenait, perdant ainsi son influence notable.

Cette décision de recentrage des activités du Groupe vers les services et solutions du numérique, le conseil et le digital dans ses marchés stratégiques (services financiers, défense & sécurité, aéronautique, espace, secteur public) s'était matérialisée, au 1^{er} semestre, par le détournement juridique des activités de Sopra Banking Software à céder et les apports des activités conservées aux entités du Groupe.

Le Groupe a considéré qu'elle constituait une activité principale et distincte la caractérisant en activité abandonnée, conformément à IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Ce traitement comptable a emporté les conséquences suivantes sur les états financiers consolidés 2024 du Groupe présentés en comparaison de ceux de 2025. Le résultat net des activités cédées de Sopra Banking Software a été présenté sur une ligne distincte de l'état du résultat net consolidé, « Résultat des activités abandonnées » à compter du 1^{er} janvier 2024. Le tableau des flux de trésorerie n'a pas été modifié et comprend de manière indistincte les flux des activités poursuivies et ceux des activités abandonnées. Les impacts en 2024 de l'activité abandonnée Sopra Banking Software sur la génération des flux de trésorerie de cette période sont les suivants :

(en millions d'euros)

	1^{er} Semestre 2024
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-12,0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	62,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	25,0
Incidence des variations des cours des devises	-1,7
Incidence de la présentation de Sopra Banking Software	-9,5
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	64,5
Trésorerie d'ouverture	-64,4
Trésorerie de clôture	0,0

2.3. Autres évolutions du périmètre

Le Groupe a porté sa participation dans Sopra Financial Technology GmbH à 100% au 2 janvier 2025. Cette transaction génère une augmentation des capitaux propres en part du Groupe de 7,5 M€ reconnue dans les autres mouvements de l'état de variation des capitaux propres.

NOTE 3 INFORMATION SECTORIELLE

3.1. Résultats sectoriels

a. France

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025		1 ^{er} semestre 2024	
Chiffre d'affaires	1 207,9		1 251,3	
Résultat opérationnel d'activité	110,9	9,2%	119,2	9,5%
Résultat opérationnel courant	102,6	8,5%	106,6	8,5%
Résultat opérationnel	97,8	8,1%	99,4	7,9%

b. Royaume-Uni

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025		1 ^{er} semestre 2024	
Chiffre d'affaires	456,2		487,3	
Résultat opérationnel d'activité	43,5	9,5%	56,7	11,6%
Résultat opérationnel courant	36,1	7,9%	49,8	10,2%
Résultat opérationnel	32,4	7,1%	48,2	9,9%

c. Europe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025		1 ^{er} semestre 2024	
Chiffre d'affaires	1 015,2		1 050,5	
Résultat opérationnel d'activité	82,0	8,1%	97,3	9,3%
Résultat opérationnel courant	73,2	7,2%	84,2	8,0%
Résultat opérationnel	63,9	6,3%	72,6	6,9%

d. Solutions

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025		1 ^{er} semestre 2024	
Chiffre d'affaires	164,4		160,3	
Résultat opérationnel d'activité	25,0	15,2%	12,2	7,6%
Résultat opérationnel courant	22,0	13,4%	10,6	6,6%
Résultat opérationnel	21,2	12,9%	9,5	5,9%

e. Groupe

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025		1 ^{er} semestre 2024	
Chiffre d'affaires	2 843,7		2 949,4	
Résultat opérationnel d'activité	261,4	9,2%	285,3	9,7%
Résultat opérationnel courant	234,0	8,2%	251,2	8,5%
Résultat opérationnel	215,3	7,6%	229,7	7,8%

3.2. Ventilation par pays du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	France	Etranger	TOTAL
1 ^{er} semestre 2024	1 346,0	1 603,9	2 949,9
1 ^{er} semestre 2025	1 270,5	1 573,3	2 843,7

NOTE 4 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

4.1. Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre 2025		1 ^{er} Semestre 2024	
France	1 207,9	42,5%	1 251,3	42,4%
Royaume-Uni	456,2	16,0%	487,3	16,5%
Europe	1 015,2	35,7%	1 050,5	35,6%
Solutions	164,4	5,8%	160,3	5,4%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	2 843,7	100,0%	2 949,4	100,0%

Le chiffre d'affaires est constitué pour l'essentiel de prestations dont le revenu est reconnu selon la méthode de l'avancement.

4.2. Autres produits et charges opérationnels non courants

(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Frais liés aux regroupement d'entreprises (honoraires, commissions...)	-0,6	-
Coûts nets de restructuration et de réorganisation	-18,9	-17,7
dont coût des départs	-19,6	-17,7
dont intégration et réorganisation des activités	0,7	-
Dépréciations d'actifs	-0,9	-2,8
Autres charges opérationnelles	-	-1,0
Total des autres charges opérationnelles	-20,4	-21,5
Autres produits opérationnels	1,8	-
Total des autres produits opérationnels	1,8	-
TOTAL	-18,6	-21,5

Les autres produits et charges opérationnels du premier semestre 2025 sont constitués principalement de coûts d'adaptation des ressources en France, en Allemagne, au Royaume-Uni et en Belgique / Luxembourg (respectivement - 5,9 M€, - 3,5 M€, - 2,4 M€ et - 3,2 M€).

Au premier semestre 2024, les autres produits et charges opérationnels étaient constitués principalement de coûts d'adaptation des ressources en Allemagne, en France et en Belgique (respectivement - 5,7 M€, - 8,0 M€, - 1,3 M€).

NOTE 5 AVANTAGES AU PERSONNEL

5.1. Charges de personnel

(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Salaires et traitements	-1 378,8	-1 404,6
Charges sociales	-448,0	-439,9
Charge nette liée aux avantages postérieurs à l'emploi et assimilés	-12,8	-18,4
TOTAL	-1 839,6	-1 862,9

5.2. Effectifs

Effectifs fin de période	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
France	19 560	20 220
International	30 744	31 193
TOTAL	50 304	51 413

Au 30 juin 2024, les effectifs sont présentés hors effectifs des activités destinées à être cédées.

5.3. Engagements de retraite et assimilés

Les engagements de retraite et assimilés se décomposent de la façon suivante :

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Avantages postérieurs à l'emploi à l'actif	-39,6	-47,1
Avantages postérieurs à l'emploi au passif	180,6	183,0
Avantages postérieurs à l'emploi nets	141,0	135,9
Autres avantages à long terme	15,4	16,6
TOTAL	156,4	152,6

Les avantages postérieurs à l'emploi concernent principalement les engagements du Groupe vis-à-vis de ses employés au titre des indemnités de fin de carrière en France, des régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni et en Allemagne. Marginalement, ils comprennent aussi des indemnités de départ dans certains autres pays et un régime à prestations définies aux Pays-Bas et en Belgique.

Le passif net représenté par les engagements de retraite et avantages assimilés est estimé sur la base des dernières évaluations disponibles à la date de clôture de l'exercice précédent. L'évaluation de celui au Royaume-Uni a fait l'objet d'une mise à jour complète des hypothèses financières et de population. Les autres ont été ajustés sur la base des taux d'actualisation déterminés au 30 juin 2025.

L'évolution des passifs nets des principaux régimes d'avantages postérieurs à l'emploi au cours du premier semestre 2025 est présentée ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	Fonds de pension à prestations définies Royaume-Uni	Indemnités de fin de carrière France	Fonds de pension à prestations définies Allemagne	Autres	Total
Passif net au 1^{er} janvier 2025	-47,1	139,9	41,9	1,2	135,9
Charge nette comptabilisée dans le compte de résultat	-1,2	6,7	0,8	-0,0	6,4
- dont dotations opérationnelles liées au coût des services rendus	0,7	4,4	0,2	-0,0	5,2
- dont charges nettes d'intérêts	-1,8	2,3	0,7	0,0	1,2
Charge nette comptabilisée en Autres éléments du résultat global	15,1	-4,6	-	-	10,6
- dont rendement des actifs du régime	41,9	-	-	-	41,9
- dont écarts d'expérience	12,9	-	-	-0,0	12,9
- dont effet des changements dans les hypothèses financières	-39,5	-4,6	-	0,0	-44,1
- dont effet du plafonnement des actifs	-0,1	-	-	-	-0,1
Cotisations	-4,6	-	-	-0,0	-4,7
- dont cotisations de l'employeur	-4,6	-	-	-0,0	-4,7
- dont cotisations du participant au régime	-	-	-	-	-
Prestations servies	-	-7,2	-1,4	-	-8,6
Différences de change	1,3	-	-	-0,0	1,3
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-
PASSIF / ACTIF NET AU 30 JUIN 2025	-36,5	134,8	41,4	1,2	141,0

5.4. Charges liées aux stock-options et assimilées

5.4.1. Plan d'attribution d'actions gratuites de performance

Le Conseil d'administration de Sopra Steria Group, réuni le 29 avril 2025, faisant usage de l'autorisation donnée par la dix-neuvième résolution adoptée par l'Assemblée générale mixte du 21 mai 2024, a décidé la mise en oeuvre d'un Plan d'incitation à long terme (LTI) portant sur un total de 143 800 droits à actions de performance. Les droits à actions sont subordonnés par le Conseil d'administration à une condition de présence, à des conditions de performance économique et à des conditions de performances RSE. La condition de présence sera vérifiée au 30 juin 2028. La réalisation des conditions de performance et RSE sera mesurée par la moyenne :

- des taux d'atteinte annuels des objectifs de performance sur les exercices sociaux 2025, 2026 et 2027, chacun des critères étant affecté du même poids (au total 90 % des conditions d'attribution). Les critères portent sur la croissance organique du chiffre d'affaires consolidé et le ROA (Résultat opérationnel d'activité) exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires ;
- des taux d'atteinte annuels des critères RSE (au total 10% des conditions d'attribution). Ils portent, d'une part, sur la féminisation des instances dirigeantes pour l'ensemble des exercices sociaux couverts par le plan en prenant en compte la proportion de femmes dans l'encadrement supérieur du Groupe (défini comme les deux niveaux hiérarchiques les plus élevés). Ils intègrent, d'autre part, le taux de réduction des émissions annuelles de gaz à effet de serre du Groupe liées aux déplacements.

La charge comptabilisée au cours du 1^{er} semestre 2025 au titre des différents plans d'incitation à long terme (LTI) en cours se décompose de la façon suivante :

- Plan 2025 : - 0,9 M€ ;
- Plan 2023 : - 1,5 M€ ;
- Plan 2022 : - 3,6 M€.

5.4.2. Plan d'actionnariat salarié

Au Royaume-Uni, un plan spécifique, Share Incentive Plan, se poursuit et représente une charge de - 0,8 M€ au 1^{er} semestre 2025. Au cours de la même période, il a été complété ponctuellement par une attribution de 5 actions à 5 745 collaborateurs britanniques éligibles. Elle représente une charge de - 5,0 M€.

NOTE 6 CHARGE D'IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Impôts courants	-33,6	-47,2
Impôts différés	-13,1	13,9
TOTAL	-46,7	-33,3

Au premier semestre 2025, le taux effectif d'impôt du Groupe s'établit à 23,7 %, à comparer à un taux effectif de 15,7 % reconnu au cours du premier semestre 2024. L'impôt courant comprend, en France, en 2025, l'effet de la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises pour - 1,8 M€ dont la part assise sur le résultat 2024 s'élève à - 1,1 M€.

En 2024, la charge d'impôts différés comprenait un effet ponctuel de + 13,5 M€ constaté au Royaume-Uni.

Enfin, la réforme fiscale internationale et le modèle du Pilier 2 n'ont pas d'effet sur la charge d'impôt de la période.

NOTE 7 ÉLÉMENTS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET AUTRES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Ces éléments comprennent les autres actifs financiers non courants, les clients et comptes rattachés, les autres actifs courants, les autres dettes non courantes et les fournisseurs et autres dettes courantes.

7.1. Autres actifs financiers non courants

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Titres non consolidés	157,8	113,9
Autres prêts et créances	106,2	103,5
Instruments dérivés	0,9	7,3
TOTAL	265,0	224,6

La valeur de la participation dans 74Software détenue à hauteur de 11,07 % représente 133,1 M€ au 30 juin 2025.

7.2. Clients et comptes rattachés

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Créances clients - valeur brute	764,5	784,5
Dépréciation des créances clients	-8,9	-7,7
Créances clients - valeur nette	755,6	776,8
Actifs sur contrats clients	713,2	514,6
TOTAL	1 468,8	1 291,4

7.3. Autres actifs courants

Aucun événement significatif n'a impacté les autres actifs courants au 30 juin 2025.

7.4. Autres dettes non courantes

(en millions d'euros)	30/06/2025	31/12/2024
Autres dettes - part à plus d'un an	14,3	16,9
Instruments financiers dérivés	12,8	2,5
TOTAL	27,2	19,4

Les *Autres dettes non courantes* comprennent les obligations de financement du Groupe dans des fonds de Corporate Ventures à hauteur de 8,4 M€.

7.5. Autres dettes courantes

Aucun évènement significatif n'a impacté les autres dettes courantes au 30 juin 2025.

NOTE 8 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

8.1. Écarts d'acquisition

8.1.1. Tableau de variation des écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au cours du premier semestre 2025 sont les suivants :

(en millions d'euros)	01/01/2025	Acquisitions	Dépréciations	Conversion	Autres mouvements	30/06/2025
France	866,6	28,2	-	-	-	894,7
Royaume-Uni	623,1	-	-	-19,3	-	603,8
Europe ⁽¹⁾	824,0	-	-	0,7	-	824,7
Solutions ⁽²⁾	34,4	-	-	-	-	34,4
TOTAL	2 348,2	28,2	-	-18,7	-	2 357,6

(1) Europe est le regroupement des UGT suivantes testées séparément : Allemagne, Scandinavie, Espagne, Italie, Suisse, Benelux et Sopra Financial Technology.

(2) Solutions est le regroupement des UGT suivantes testées séparément : HR Software et Sopra Solutions.

8.1.2. Tests de dépréciation

Au 30 juin 2025, le Groupe n'identifie pas d'indice de perte de valeur.

8.2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les principales variations des immobilisations incorporelles et corporelles proviennent de l'activité ordinaire. Aucun évènement significatif n'est intervenu au cours du semestre.

NOTE 9 CONTRATS DE LOCATION

Les variations des droits d'utilisation des biens pris en location du Groupe sont marquées principalement par le renouvellement, en France, d'un bail significatif engendrant une augmentation de 58,8 M€. Les dettes sur les biens pris en location évoluent symétriquement.

NOTE 10 TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

Au cours du second semestre 2024, le Groupe a perdu son influence notable sur 74Software (cf. note 2.2) dont il ne détient plus désormais que 11,07 %. Les autres participations mises en équivalence sont négligeables et aucun évènement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2025.

NOTE 11 PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

11.1. Provisions courantes et non courantes

(en millions d'euros)	01/01/2025	Variations de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres	Ecart de conversion	30/06/2025	Part non courante	Part courante
Litiges	7,4	-	2,5	-1,4	-0,1	0,4	-0,0	8,7	7,4	1,3
Pertes sur contrats	29,8	-	0,3	-6,2	-	-0,3	-0,1	23,4	20,4	3,0
Risques fiscaux autres que l'impôt	22,3	0,1	2,5	-17,8	-	0,7	-0,1	7,7	6,4	1,3
Restructuration	2,6	-	3,9	-2,5	-0,0	-0,4	0,0	3,6	1,8	1,8
Charges de remise en état des locaux	15,1	-	0,6	-0,5	-3,3	-	-0,3	11,5	8,8	2,7
Autres risques	48,0	-	11,9	-6,2	-2,3	2,2	-0,6	53,0	28,4	24,5
TOTAL	125,2	0,1	21,7	-34,7	-5,7	2,6	-1,1	108,0	73,3	34,7

Les provisions pour litiges couvrent des litiges prud'homaux et des indemnités de départ de collaborateurs (6,4 M€) et des litiges commerciaux avec des clients (2,3 M€).

Les provisions pour risques fiscaux autres que l'impôt concernent essentiellement les risques relatifs au crédit impôt recherche en France. La reprise utilisée de la période concerne principalement l'abandon d'une procédure contentieuse.

Les provisions pour restructuration correspondent principalement aux coûts de mesures ponctuelles de restructuration prises en France (1,8 M€) et en Allemagne (1,8 M€).

Les autres provisions pour risques couvrent essentiellement des risques clients et projets pour 38,7 M€ (dont 13,7 M€ au Royaume-Uni, 13,1 M€ en Allemagne et 9,6 M€ en France), des risques contractuels (5,2 M€) et des risques sociaux (2,2 M€).

11.2. Passifs éventuels

Les passifs éventuels n'ont pas varié significativement par rapport au 31/12/2024 tels que décrits en note 11.2 du chapitre 5 du Document d'enregistrement universel 2024.

NOTE 12 FINANCEMENT ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

12.1. Charges et produits financiers

12.1.1. Coût de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Produits d'intérêts	4,5	3,4
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4,5	3,4
Charges d'intérêts	-15,0	-14,6
Résultat des couvertures sur endettement financier brut	0,0	2,4
Coût de l'endettement financier brut	-15,0	-12,2
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-10,4	-8,8

Le taux moyen des emprunts après prise en compte des couvertures est de 3,25 % au cours du premier semestre 2025, contre 3,96 % au cours du premier semestre 2024.

12.1.2. Autres produits et charges financiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Gains et pertes de changes	0,5	0,5
Autres produits financiers	0,8	7,9
Charges d'intérêts nettes des dettes sur biens pris en location	-6,3	-6,3
Charges d'intérêts nettes sur obligations de retraite	-1,1	-0,7
Charges de désactualisation des passifs non courants	-0,5	-0,2
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	0,2	0,2
Plus ou moins value sur actifs financiers cédés	0,0	-0,4
Autres charges financières	-1,2	-10,5
Total des autres charges financières	-8,9	-17,8
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	-7,6	-9,4

12.2. Endettement financier net

(en millions d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2025	31/12/2024
Emprunts obligataires	4,6	256,8	261,4	252,1
Emprunts bancaires	70,9	343,9	414,8	425,0
Autres dettes financières diverses	167,0	0,0	167,0	127,9
Concours bancaires courants	0,3	-	0,3	0,5
Emprunts et dettes financières	242,8	600,8	843,54	805,5
Equivalents de trésorerie	-53,5	-	-53,5	-326,5
Trésorerie	-93,2	-	-93,2	-96,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-146,7	-	-146,7	-423,4
ENDETTEMENT FINANCIER NET TOTAL	96,1	600,8	696,8	382,2

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie sont constitués de placements monétaires à court terme, de dépôts à court terme et d'avance de fonds dans le cadre d'un contrat de liquidité. Ces placements sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ils sont gérés par la Direction Financière du Groupe et respectent les principes de prudence définis en interne.

Emprunts et autres dettes financières

Les sources des financements dont le Groupe dispose sont présentés en note 12.3.1. « Gestion du risque de liquidité ».

12.3. Gestion des risques financiers

12.3.1. Gestion du risque de liquidité

La politique du Groupe est, d'une part, de disposer de lignes de crédit largement supérieures aux besoins, et d'autre part, de centraliser la gestion de la trésorerie du Groupe lorsque la législation locale le permet. Ainsi les excédents de trésorerie ou les besoins de financement des filiales sont centralisés et placés ou financés auprès de la société mère Sopra Steria Group qui porte l'essentiel des financements et des lignes de crédits bancaires du Groupe.

Le 22 février 2022, le Groupe a signé, avec ses banques partenaires, un contrat consistant en une facilité de crédit multidevises, non amortissable, liée à la réalisation d'objectifs environnementaux et s'élevant à 1 100 M€. Sa composante ESG ne correspond pas à un dérivé incorporé. Elle est assise sur la réduction des émissions de gaz à effet de serre sur une base linéaire de 7 % par an pour les activités de scope 1 et 2 et partiellement 3, alignée avec un scénario d'augmentation de la température de 1,5 °C validé par SBTi. L'effort de décarbonation de ses activités s'appuie sur une réduction des émissions de gaz à effet de serre de 68 % par employé en 2028 par rapport à une base 2015. Il est mesuré à chaque exercice et se traduira, en cas de succès, par une réduction de 0,04 % par an de la marge applicable à investir dans des projets durables sous la forme de contributions. En revanche, en cas de dépassement, l'ajustement de marge à la hausse se traduira par le versement d'une contribution à des projets durables.

Ce contrat d'une durée initiale de cinq ans comprenait deux options de prorogation d'une année chacune. Ces deux options de demande de prorogation ont été exercées et ont reçu des réponses favorables des prêteurs ce qui fixe l'échéance de cette facilité de crédit au 22 février 2029.

Sur les 146,7 M€ de trésorerie et équivalents de trésorerie (hors concours bancaires courants) au 30 juin 2025, 55,2 M€ sont détenus par la maison mère et 91,5 M€ par les filiales. La trésorerie nette logée en Inde s'élève à 33,8 M€ au 30 juin 2025 contre 36,0 M€ au 31 décembre 2024.

Le 19 décembre 2023, le Groupe a signé, avec ses mêmes banques partenaires, un contrat de crédit bancaire tiré d'un montant de initial de 400 M€ d'une durée de cinq ans comprenant une tranche amortissable de 280 M€ et une tranche non amortissable de 120 M€. Au 30 juin 2025, l'encours de ce crédit est de 344 M€. Ce crédit bancaire n'intègre pas de composante ESG.

Par ailleurs, le Groupe dispose de plusieurs financements bancaires bilatéraux non amortissables, certains tirés à hauteur de 67 M€ et d'autres non tirés à hauteur de 25 M€ dont les maturités sont 2028.

Le Groupe diversifie ses sources de financements et dispose d'un programme de NEU MTN de 300 M€ et d'un programme de NEU CP de 700 M€. Au cours du premier semestre 2025, le Groupe a été actif sur son programme de NEU CP. Au 30 juin 2025, l'encours de NEU MTN est de 20,0 M€ (20,0 M€ au 31 décembre 2024) et celui des NEU CP de 147,0 M€ (99,0 M€ au 31 décembre 2024).

Au 30 juin 2025, le Groupe dispose de lignes de financement de 1 977,2 M€ (1 978,1 M€ au 31 décembre 2024) qui sont utilisées à hauteur de 34,0 % (34,0 % au 31 décembre 2024). La détermination de ce taux d'utilisation ne prend pas en compte l'encours de NEU CP et de NEU MTN de 167,0 M€ au 30 juin 2025.

Le montant des lignes de crédit disponibles non utilisées est de 1 125 M€, dont 1 100 M€ de RCF et 25 M€ de lignes bilatérales, (contre respectivement 1 100 M€ et 25 M€ au 31 décembre 2024) auxquelles s'ajoutent les facilités de découvert non utilisées au 30 juin 2025 de 176,1 M€ (contre 176,5 M€ au 31 décembre 2024).

Hormis le crédit syndiqué, les crédits bilatéraux et l'emprunt obligataire, le Groupe se finance essentiellement via l'émission de NEU CP (billets de trésorerie court terme) et de NEU MTN. Ces financements se décomposent comme suit :

	Montant autorisé		Utilisation		Taux d'utilisation	Échéance	Taux	
	au 30/06/2025		au 30/06/2025					au 30/06/2025
	en M€	en M£	en M€	en M£				
Lignes de financement disponibles								
						In Fine 130 M€ 07/2026 120 M€ 07/2027		
Emprunt obligataire	250,0	-	250,0	-	100%		1,87%	
Crédit syndiqué								
■ Crédit renouvelable multidevises	1 100,0			-	0%	02/2029		
						tranche amortissable de 224 M€ & tranche in fine de 120 M€ échéance		
■ Emprunt bancaire	344,0		344,0	-	100%	12/2028	3,19%	
Crédits bilatéraux	92,0		67,0		73%	2026 à 2028	3,22%	
Autres	14,7		14,7	-	100%	2025 à 2026	2,60%	
Découvert	176,5		0,4		100%	N/A		
Total des lignes autorisées par devises	1 977,2	-	676,1	-				
TOTAL DES LIGNES AUTORISEES EN EQUIVALENT €		1 977,2		676,1	34%		2,69%	
Autres financements utilisés								
NEU CP & NEU MTN			167,0			2025	2,70%	
Autres			0,4					
Total des financements par devises			843,5	-				
TOTAL DES FINANCEMENTS EN EQUIVALENT €				843,5			2,69%	

Les taux d'intérêt sur le crédit syndiqué égalent le taux interbancaire de la monnaie concernée au moment des tirages avec un minimum à 0 %, plus une marge définie pour une période de douze mois en fonction du ratio de levier (*leverage*).

Les taux d'intérêt sur emprunt obligataire de 250 M€ émis le 5 juillet 2019 ont un taux effectif de 1,749 % sur la part à 130 M€ et de 2 % sur la part à 120 M€.

Les crédits syndiqués et l'emprunt obligataire sont soumis à des conditions contractuelles, notamment l'engagement de respecter des *covenants* financiers. Au 30 juin 2025, ces *covenants* financiers sont respectés.

L'échéancier des paiements au titre de la dette du Groupe au 30 juin 2025 est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur comptable	Total des flux contractuels	Moins de 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunt obligataire	261,4	260,4	4,6	134,5	121,3	-	-	-
Emprunts bancaires	414,8	457,7	84,8	132,0	63,0	177,9	-	-
NEU CP & MTN	167,0	168,0	168,0	-	-	-	-	-
Autres dettes financières diverses	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	0,3	0,4	0,4	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières	843,5	886,5	257,8	266,5	184,3	177,9	-	-
Equivalents de trésorerie	-53,5	-53,5	-53,5	-	-	-	-	-
Trésorerie	-93,2	-93,2	-93,2	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-146,7	-146,7	-146,7	-	-	-	-	-
ENDETTEMENT FINANCIER NET CONSOLIDÉ	696,8	739,8	111,1	266,5	184,3	177,9	-	-

12.3.2. Gestion du risque de taux

Le Groupe se prémunit également contre les fluctuations de taux d'intérêts en swappant à taux fixe une partie de la dette financière variable.

Au 30 juin 2025, le Groupe a souscrit à plusieurs contrats d'échange de conditions d'intérêts. Le montant du notional de ces contrats est de 325 M€ et leur juste valeur est de -1,3 M€.

Le nominal des instruments dérivés de taux qualifiés en couvertures de flux de trésorerie (*Cash Flow Hedge*) s'élève à 325 M€. Le nominal des instruments dérivés de taux non éligibles à la comptabilité de couverture est nul.

Le total des dettes financières brutes soumises à un risque de taux d'intérêt s'élève à 634 M€.

Les contrats de couverture de taux existant au 30 juin 2025 permettent de réduire cette exposition.

12.3.3. Gestion du risque de change

Dans le cadre de sa politique globale de gestion des risques, le Groupe a pour pratique de systématiquement couvrir le risque de change transactionnel présentant un caractère significatif à l'échelle du Groupe.

Une gestion centralisée du risque de change transactionnel a été mise en place avec les principales entités du Groupe (en dehors de l'Inde). Sopra Steria Group intervient comme entité centralisatrice, accorde des garanties de change aux filiales et après *netting* des expositions internes couvre l'exposition résiduelle en utilisant des instruments dérivés.

La couverture du risque de change concerne essentiellement les expositions transactionnelles en lien avec les plates-formes de production du Groupe en Inde, en Pologne et en Tunisie et certains contrats commerciaux libellés en dollar américain et en couronne norvégienne. Ces couvertures portant conjointement sur des éléments facturés et des flux de trésorerie futurs, la variation de juste valeur correspondante est enregistrée en compte de résultat pour la partie facturée et en capitaux propres pour les flux de trésorerie futurs.

Au 30 juin 2025, la juste valeur de ces contrats s'élève à -15,7 M€ pour un montant notional total de 422 M€.

NOTE 13 FLUX DE TRÉSORERIE

13.1. Variation de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	31/12/2024	Encaissements/ Décaissements	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Autres mouvements	30/06/2025
Emprunts obligataires hors intérêts courus	250,0	-	-	-	7,0	257,0
Emprunts bancaires hors intérêts courus	426,6	-0,8	-	-	-7,0	418,8
Autres dettes financières diverses hors comptes courants et intérêts courus	127,9	35,8	3,3	-0,0	-0,0	167,0
Emprunts et dettes financières au tableau des flux de trésorerie	804,5	35,0	3,3	-0,0	-0,0	842,8
Comptes-courants	-0,0	0,4	0,0	-0,4	-	-0,0
Intérêts courus sur emprunts et dettes financières	0,5	-0,0	-	-	-	0,5
Emprunts et dettes financières hors concours bancaires courants	805,0	35,4	3,3	-0,5	-0,0	843,2
Concours bancaires courants	-0,5	9,7	-0,0	-9,6	-	-0,3
Valeurs mobilières de placement	326,5	-269,0	0,2	-4,2	-	53,5
Disponibilités	96,9	-13,0	0,9	8,4	0,0	93,2
Trésorerie nette au tableau des flux de trésorerie	422,9	-272,3	1,1	-5,3	0,0	146,4
ENDETTEMENT FINANCIER NET	382,2	307,6	2,1	4,9	-0,0	696,8
Soit une variation de l'endettement financier net			314,7			

Le Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle est mesuré à partir du Résultat opérationnel d'activité corrigé des dotations aux amortissements et provisions qu'il comprend, ce qui permet d'obtenir l'EBITDA, et d'autres éléments sans effet de trésorerie, ajusté des impôts décaissés, des coûts de restructuration et d'intégration décaissés et de la variation du besoin en fonds de roulement. Il se distingue du Flux net de trésorerie généré par l'activité du Tableau des flux de trésorerie consolidés compris dans les états financiers en page 16 car il ne comprend pas l'effet sur la trésorerie des Autres produits et charges financiers (cf. note 12.1.2.) contrairement au second.

Le Flux net de trésorerie disponible (*Free Cash Flow*) se définit comme le flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle corrigé des effets des investissements (nets des cessions) en immobilisations incorporelles et corporelles réalisés au cours de la période, des loyers décaissés, des charges et produits financiers décaissables ou encaissables et des contributions additionnelles versées pour faire face aux déficits de certains plans d'engagement de retraites à prestations définies.

Corrigé des flux de trésorerie liés à des opérations de financement, à l'incidence des variations de change sur l'endettement net et des effets des changements des méthodes comptables, il permet d'expliquer la variation de l'endettement financier net.

La génération du flux net de trésorerie dans le tableau ci-dessous est présentée, pour la période 2024, hors Sopra Banking Software puis réconciliée avec la variation de la dette financière nette totale du Groupe.

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat opérationnel d'activité	261,4	285,3
Amortissements et provisions (hors actifs incorporels affectés)	78,9	74,1
EBITDA	340,3	359,4
Eléments non <i>cash</i>	-2,6	-4,4
Impôts versés	-23,2	-35,2
Dépréciations sur actifs circulants	-0,9	0,3
Variation du BFR opérationnel courant	-335,5	-152,3
Coûts non récurrents y compris coûts de réorganisation et restructurations	-20,8	-18,1
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-42,7	149,7
Décaissements liés aux investissements en actifs corporels et incorporels	-32,5	-28,3
Encaissements liés aux cessions d'actifs corporels et incorporels	3,6	0,3
Variations liées aux opérations d'investissement en biens corporels et incorporels	-28,9	-28,0
Loyers décaissés	-61,2	-62,7
Intérêts financiers nets (hors intérêts liés aux dettes sur biens pris en location)	-9,1	-9,4
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite à prestations définies	-4,0	-5,7
Flux net de trésorerie disponible	-145,9	44,0
Incidence de variations de périmètre	-22,4	-91,8
Incidence des décaissements sur actifs financiers	-3,2	6,0
Incidence des encaissements sur actifs financiers	2,1	6,9
Dividendes versés	-90,2	-93,9
Dividendes reçus	0,0	0,3
Augmentations de capital	0,0	-180,0
Rachats et reventes d'actions propres	-50,1	-13,4
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-
Flux net de trésorerie	-309,7	-322,0
Incidence des variations de change	-4,9	-0,7
Incidence de la présentation de Sopra Banking Software	-	211,7
VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-314,6	-111,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie - ouverture	422,9	191,5
Emprunts et dettes financières (part non courante) - ouverture	-616,7	-619,5
Emprunts et dettes financières (part courante) - ouverture	-188,3	-518,0
Endettement financier net à l'ouverture	-382,2	-946,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie - clôture	146,4	137,9
Emprunts et dettes financières (part non courante) - clôture	-600,8	-679,9
Emprunts et dettes financières (part courante) - clôture	-242,4	-515,1
Endettement financier net à la clôture	-696,8	-1 057,0
VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-314,6	-111,0

Le flux net de trésorerie disponible du 1^{er} semestre 2025 s'établit à - 145,9 M€ comparé à + 44,0 M€ au premier semestre 2024. La dégradation significative des encaissements nets au titre du besoin en fonds de roulement explique essentiellement le niveau négatif du flux de trésorerie disponible sur la période.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont marqués par des décaissements liés aux dépenses d'investissement en immobilisations corporelles et incorporelles pour 32,5 M€ et par les loyers décaissés pour 61,2 M€.

La variation de l'endettement financier net est marquée par l'acquisition en France d'Aurexia et le programme de rachat d'actions pour 40,7 M€.

Enfin, le Groupe a procédé au cours du 1^{er} semestre à la distribution d'un dividende ordinaire de 4,65 € par action entraînant un décaissement de 90,2 M€.

13.2. Autres flux de trésorerie du tableau des flux de trésorerie consolidés

Outre les variations décrites dans le tableau de variation de l'endettement financier net, le tableau des flux de trésorerie consolidés est impacté par les mouvements intervenus au titre des activités de financement. Ces derniers comprennent essentiellement les encaissements et décaissements liés aux emprunts et dettes financières. Ils consistent principalement en la souscription et le remboursement de NEU CP, respectivement pour + 147,0 M€ et - 99,0 M€ (cf. note 12.3.1.).

NOTE 14 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

14.1. Capitaux propres

L'état des variations des capitaux propres consolidés figure à la page 15 du présent document.

14.1.1. Évolution du capital social

Le capital social de Sopra Steria Group s'élève au 30 juin 2025 à 20 547 701 €. Il est composé de 20 547 701 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 1€.

14.1.2. Opération sur titres auto-détenus

Au 30 juin 2025, la valeur des actions propres portée en diminution des capitaux propres consolidés s'élève à 215,5 M€ et est constituée de 1 191 015 actions, dont 176 645 détenues par des trusts anglais inclus dans le périmètre de consolidation et de 1 076 370 actions acquises par Sopra Steria Group, 11 847 dans le cadre du contrat de liquidité, 144 360 pour pouvoir servir les éventuels paiements fondés en actions et 858 163 dans le cadre du programme de rachat d'actions.

14.1.3. Dividendes

L'Assemblée générale de Sopra Steria Group réunie le 21 mai 2025 a approuvé la distribution d'un dividende ordinaire de 95,5 M€ au titre de l'exercice 2024 soit 4,65 € par action. Ce dividende a été mis en paiement le 5 juin 2025 pour un montant de 90,2 M€, net du dividende revenant aux titres auto détenus.

14.1.4. Intérêts ne conférant pas le contrôle

Le montant des intérêts ne conférant pas le contrôle au bilan concerne pour l'essentiel la part du ministère de la Santé britannique dans l'actif net de NHS SBS, soit 61,2 M€.

Au compte de résultat, les parts des intérêts ne conférant pas le contrôle représentent + 6,4 M€ pour NHS SBS au Royaume-Uni.

14.2. Résultats par action

Les modalités de calcul des résultats par action sont décrites à la note 14.2 du chapitre 5 du Document d'enregistrement universel 2024.

Les actions d'autocontrôle sont détaillées en note 14.1.2.

Les instruments dilutifs sont présentés en note 5.4.1.

RESULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION

	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat net - part du Groupe <i>en millions d'euros</i> (a)	142,0	123,2
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (b)	20 547 701	20 547 701
Nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle (c)	1 056 336	389 426
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle (d) = (b) - (c)	19 491 365	20 158 275
RESULTAT DE BASE PAR ACTION EN EUROS (A / D)	7,29	6,11

	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat net - part du Groupe <i>en millions d'euros</i> (a)	142,0	123,2
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle (d)	19 491 365	20 158 275
Effet dilutif des instruments source d'actions ordinaires potentielles (e)	205 565	329 522
Nombre moyen pondéré de titres de capitaux propres théorique (f) = (d) + (e)	19 696 931	20 487 797
RESULTAT DILUE PAR ACTION EN EUROS (A / F)	7,21	6,01

RÉSULTATS PAR ACTION DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat des activités poursuivies <i>en millions d'euros</i> (a)	142,0	169,3
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (b)	20 547 701	20 547 701
Nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle (c)	1 056 336	389 426
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle (d) = (b) - (c)	19 491 365	20 158 275
RESULTAT DE BASE PAR ACTION EN EUROS (a / d)	7,29	8,40

	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat des activités poursuivies <i>en millions d'euros</i> (a)	142,0	169,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle (d)	19 491 365	20 158 275
Effet dilutif des instruments source d'actions ordinaires potentielles (e)	205 565	329 522
Nombre moyen pondéré de titres de capitaux propres théorique (f) = (d) + (e)	19 696 931	20 487 797
RESULTAT DILUE PAR ACTION EN EUROS (a / f)	7,21	8,26

RÉSULTATS PAR ACTION DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES

	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat des activités abandonnées <i>en millions d'euros</i> (a)	-	-46,1
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (b)	20 547 701	20 547 701
Nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle (c)	1 056 336	389 426
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle (d) = (b) - (c)	19 491 365	20 158 275
RESULTAT DE BASE PAR ACTION EN EUROS (a / d)	0,00	-2,29

	1 ^{er} Semestre 2025	1 ^{er} Semestre 2024
Résultat des activités abandonnées <i>en millions d'euros</i> (a)	-	-46,1
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle (d)	19 491 365	20 158 275
Effet dilutif des instruments source d'actions ordinaires potentielles (e)	205 565	329 522
Nombre moyen pondéré de titres de capitaux propres théorique (f) = (d) + (e)	19 696 931	20 487 797
RESULTAT DILUE PAR ACTION EN EUROS (a / f)	0,00	-2,25

NOTE 15 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les accords conclus avec des parties liées au groupe Sopra Steria ont été identifiés dans le Document d'enregistrement universel 2024, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 14 mars 2025, dans la note 15 « Transactions avec les parties liées » du chapitre 5.

Il n'y a pas eu de nouveaux accords significatifs avec des parties liées au groupe Sopra Steria au cours du premier semestre 2025 en dehors de ceux décrits dans le Document d'enregistrement universel 2024.

NOTE 16 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis ou reçus par Sopra Steria Group et ses filiales. Ils n'ont pas varié de manière significative par rapport à ceux du 31 décembre 2024 présentés dans la note 16 « Engagements hors bilan » du chapitre 5 du document d'enregistrement universel 2024.

NOTE 17 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE

Aucun événement n'est intervenu postérieurement à la clôture du premier semestre 2025.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025

Aux actionnaires,

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

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

II - Vérification spécifique

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

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

Paris La Défense et Paris, le 25 juillet 2025

Les commissaires aux comptes

KPMG S.A.

ACA NEXIA S.A.S.

Xavier Niffle

Eric Lefebvre

Sandrine Gimat

Associé

Associé

Associée

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 1 à 9, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 28 juillet 2025

Cyril Malargé
Directeur général



Pour en savoir plus,
rendez-vous sur www.soprasteria.com

Société Anonyme au capital de 20547701 € - 326 820 065 RCS Annecy
Siège Social : PAE les Glaisins - Annecy-le-Vieux - FR 74940 Annecy - France
Direction Générale : 6 Avenue Kleber - FR 75116 Paris - France

sopra  steria

Conception & réalisation :  POMELO-PARADIGM

Sopra Steria Group

Direction générale

6 avenue Kleber

FR 75116 Paris

Tél. : +33(0)1 40 67 29 29

Fax : +33(0)1 40 67 29 30

contact-corp@soprasteria.com

www.soprasteria.com

