



Sopra
group



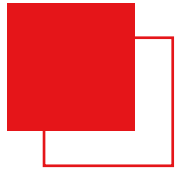
Assemblée Générale Mixte

22 juin 2010

TALENTED  TOGETHER

Unissons nos Talents

22 juin 2010

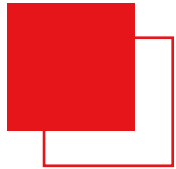


Sommaire

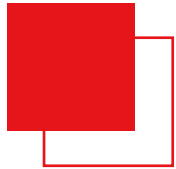
- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**



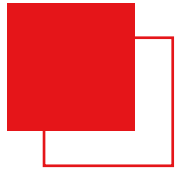
- **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire**
 - approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009
 - approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2009 - quitus aux membres du Conseil d'administration
 - affectation du résultat
 - approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce
 - fixation des jetons de présence
 - autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet de faire racheter par Sopra Group ses propres actions dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de commerce
 - renouvellement du mandat d'un Commissaire aux comptes titulaire et de son suppléant



- **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire**
 - délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société
 - délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société
 - délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de valeurs mobilières, donnant accès au capital de la Société dans le cadre d'une offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier
 - autorisation donnée au Conseil d'administration pour augmenter le montant des émissions dans la limite de 15 % de l'émission initiale et au même prix en cas de demande excédentaire



- **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire (suite)**
 - délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société dans la limite de 10 % du capital et autorisation donnée au Conseil d'administration de fixer le prix d'émission
 - délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital avec suppression du droit préférentiel de souscription pour rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange ou d'apport en nature portant sur des titres de la Société par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société dans la limite de 10 % du capital
 - délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social en faveur des salariés de la Société ou des sociétés de son Groupe, adhérant à un plan d'épargne d'entreprise
 - report de la limite d'âge associée à la fonction de Directeur Général - modification corrélative des statuts
 - suppression, sous condition suspensive, du droit de vote double statutaire - modification corrélative des statuts
 - institution d'un collège de censeurs et modification corrélative des statuts

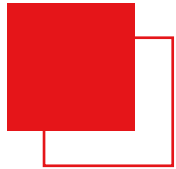


- **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire**
 - nomination d'un censeur
 - ratification de la cooptation d'un administrateur

- **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Mixte**
 - pouvoirs donnés pour l'accomplissement des formalités légales

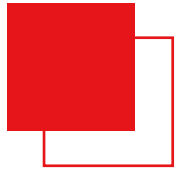
Nous vous informons que les résolutions relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire nécessitent un quorum d'un quart des actions ayant droit de vote et une majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés.

Celles 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.



Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**

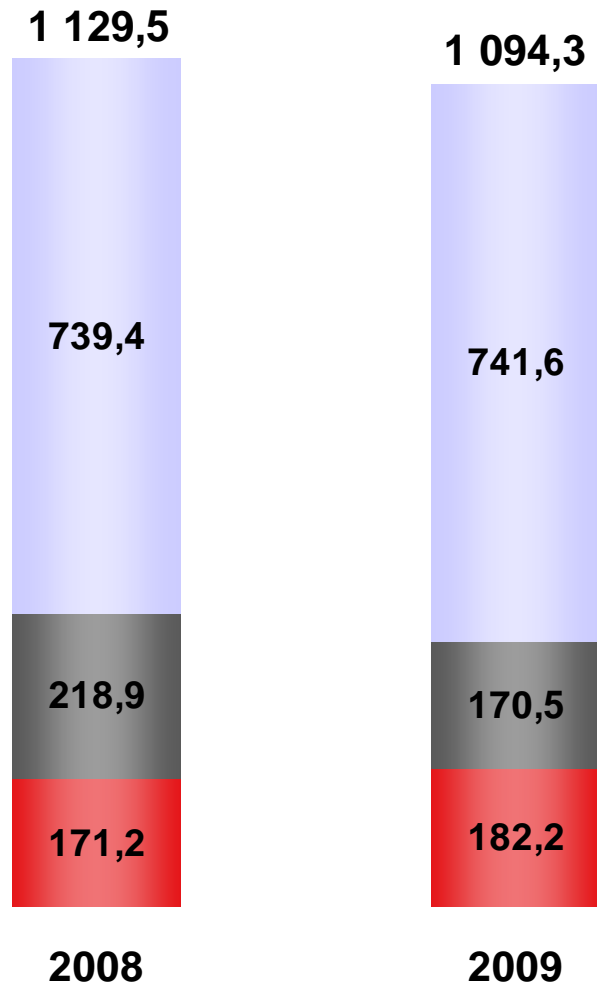


Rapport du Conseil d'administration

- **Réalisations 2009**
- Informations complémentaires : Bilan du Projet 2006-2010
- Stratégie et perspectives



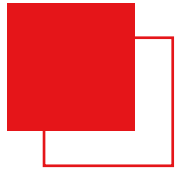
Chiffre d'affaires (M€)



Croissance :	Année	T4
Totale	-3,1%	-8,0%
Organique	-4,5%	-6,0%

Croissance organique	2009	T4
CISS* France	- 0,8%	- 4,4%
CISS* Europe	- 15,3%	- 18,3%
Axway	- 7,6%	- 1,1%

* CISS : Conseil et Intégration de Systèmes & Solutions



Compte de résultat

	31/12 2009		31/12 2008		% Variation
	M€	%	M€	%	
Chiffre d'affaires	1 094,3		1 129,5		- 3,1%
Charges de personnel - Collaborateurs	-737,4		-721,8		+ 2,2%
Charges de personnel - Extérieurs	-74,3		-97,6		- 23,9%
Charges d'exploitation	-183,7		-193,8		- 5,2%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-15,9		-14,0		+ 13,6%
Résultat opérationnel courant	83,0	7,6%	102,3	9,1%	- 18,9%
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-2,6		-1,4		
Autres produits et charges opérationnels	-17,2		-1,2		
Résultat opérationnel	63,2	5,8%	99,7	8,8%	- 36,6%
Coût de l'endettement financier net	-9,2		-9,9		
Autres produits et charges financiers	-1,8		-3,3		
Charges d'impôt	-20,9		-28,3		
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-4,1		-		
Résultat net	27,2	2,5%	58,2	5,2%	- 53,3%

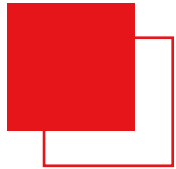


Résultat opérationnel par activité

<i>(en millions d'euros)</i>	2009			2008		
	Chiffre d'affaires	ROC**	% Marge	Chiffre d'affaires	ROC**	% Marge
CISS* France	741,6	59,3	8,0%	739,4	63,9	8,6%
CISS* Europe	170,5	5,2	3,0%	218,9	18,2	8,3%
Axway	182,2	18,5	10,2%	171,2	20,2	11,8%
Total Groupe	1 094,3	83,0	7,6%	1 129,5	102,3	9,1%

* CISS : Conseil et Intégration de Systèmes & Solutions

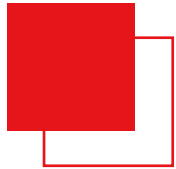
** ROC : Résultat opérationnel courant



Bilan simplifié

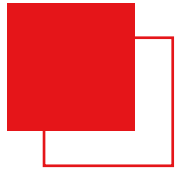
M€	31/12 2009	31/12 2008
Ecart d'acquisition	356,6	372,7
Actifs incorporels affectés	23,1	26,4
Autres immobilisations	40,4	41,0
Total actifs immobilisés	420,1	440,1
Clients et comptes rattachés (net)	333,9	401,5
Autres actifs et passifs	-334,9	-375,1
Actifs et passifs d'exploitation	-1,0	26,4
ACTIF ECONOMIQUE	419,1	466,5

M€	31/12 2009	31/12 2008
Capitaux propres	281,7	268,3
Endettement financier net	137,4	198,2
CAPITAUX INVESTIS	419,1	466,5



Capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2008	268,3
Dividendes	- 19,3
Résultat de l'exercice - part du groupe	27,2
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	1,2
Acquisition ou cession d'action propres	0,8
Paiements fondés sur des actions	0,3
Ecarts actuariels	- 0,2
Variation des instruments financiers	1,0
Ecarts de conversion	2,4
Situation au 31 décembre 2009	281,7

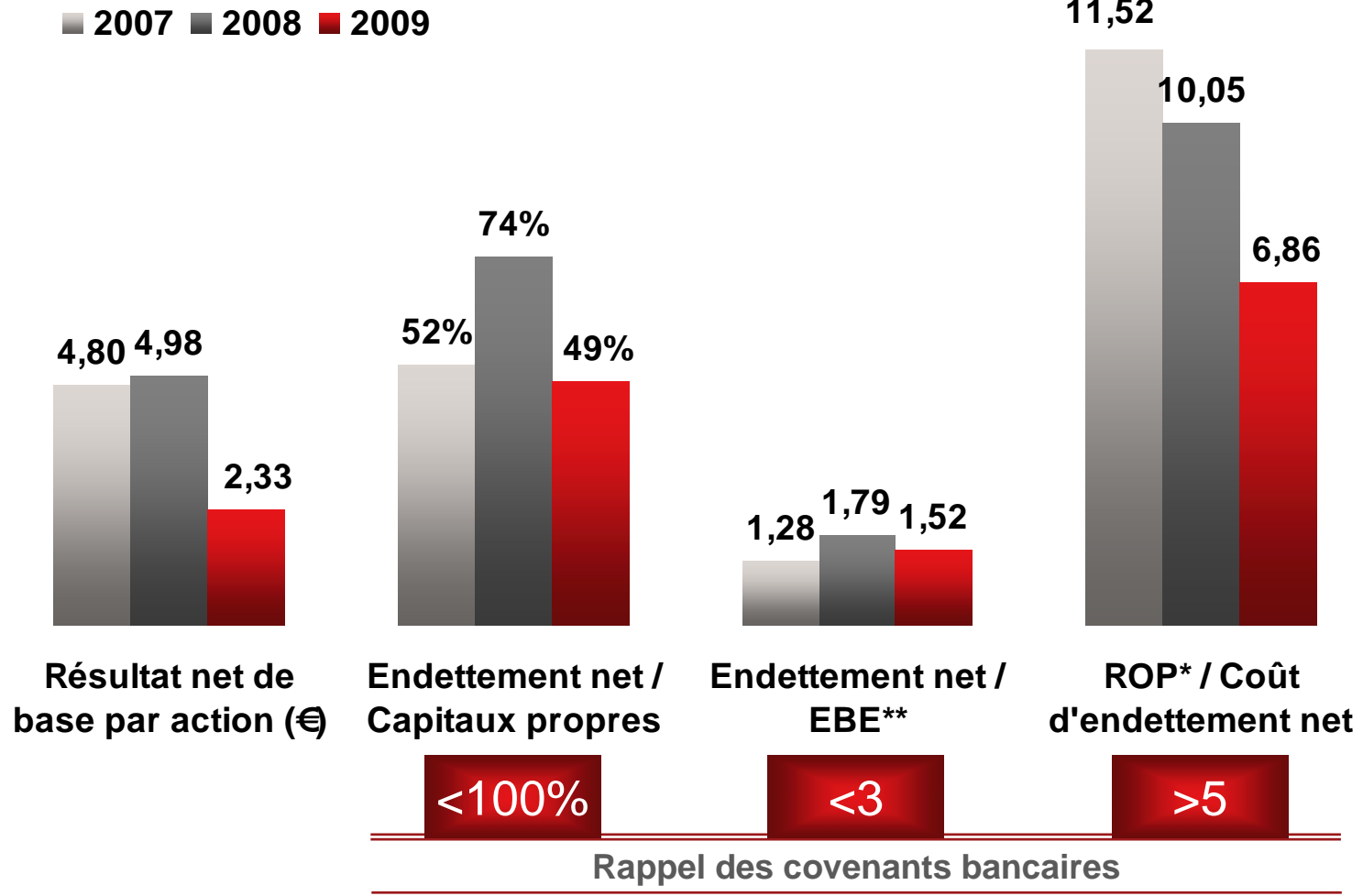


Variation de l'endettement net

M€	2009	2008
Endettement net en début d'exercice (A)	198,2	130,3
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	94,6	108,4
Impôt versé	-32,2	-29,3
Variation du besoin en fonds de roulement	50,2	-2,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	112,6	76,3
Variation liée aux opérations d'investissement	-12,0	-12,7
Intérêts financiers nets versés	-9,4	-10,7
Flux net de trésorerie disponible	91,2	52,9
Incidence des variations de périmètre	-8,8	-101,6
Dividendes	-19,3	-19,3
Augmentations de capital en numéraire	1,2	0,8
Autres variations	-3,9	-
Variation nette totale de l'exercice (B)	60,4	-67,2
Incidence des variations de taux de change (C)	0,4	-0,7
Endettement net en fin d'exercice (A-B+/-C)	137,4	198,2



Ratios financiers

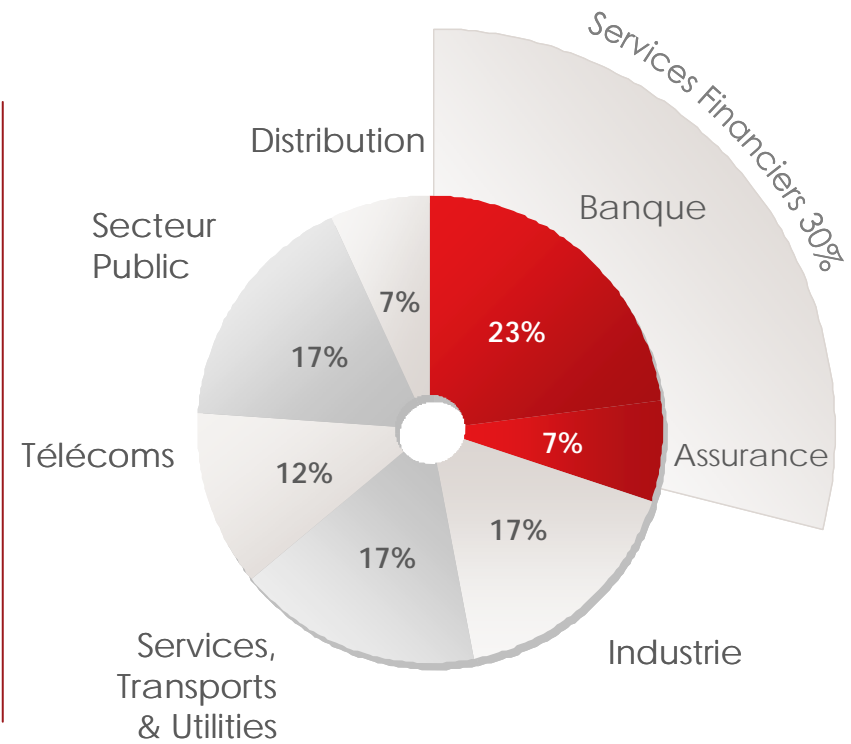
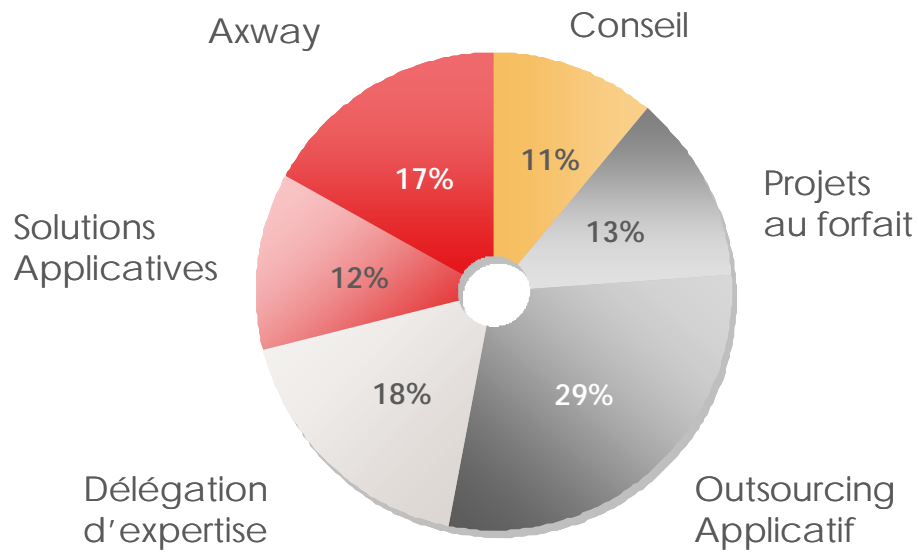


*ROP : Résultat opérationnel

**EBE : Excédent brut d'exploitation (90,7 M€)

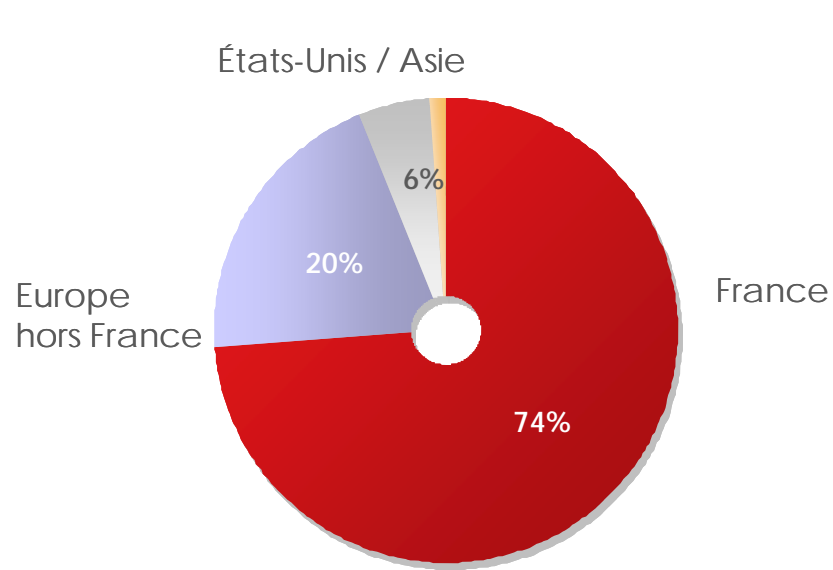


Positionnement métiers et marchés

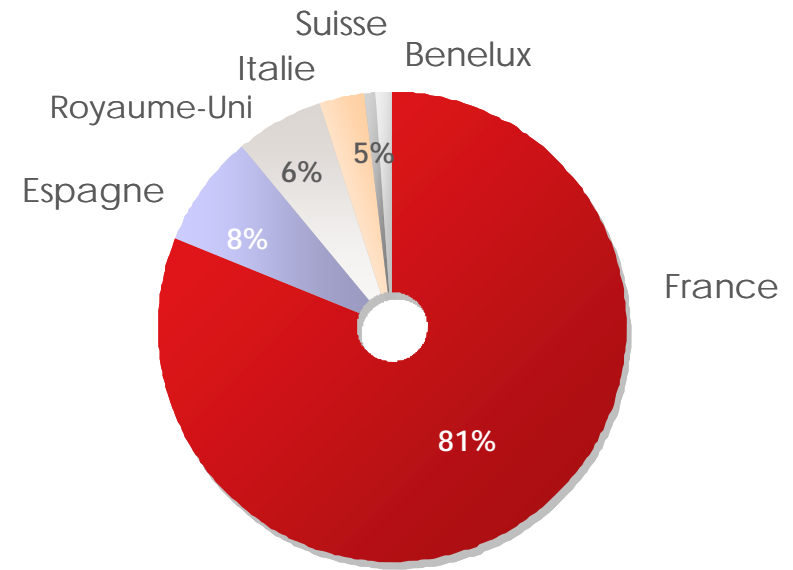




Fort positionnement en France



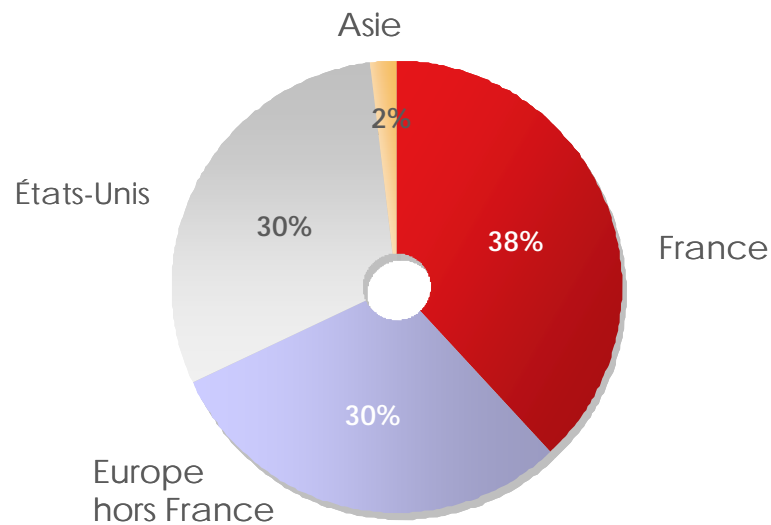
CA : Sopra Group et Axway



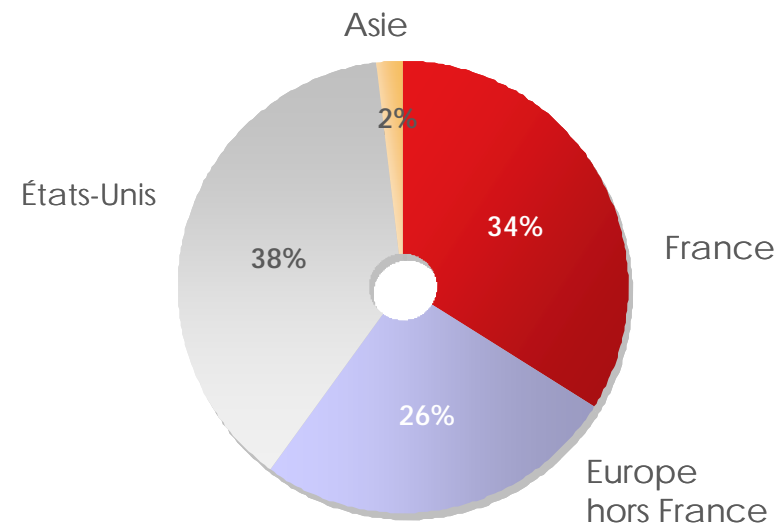
CA Sopra Group hors Axway



Axway : Régions géographiques équilibrées



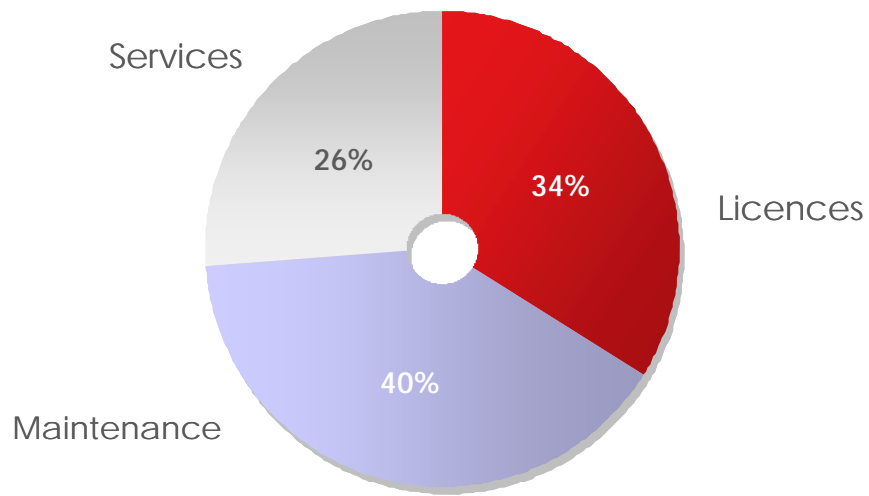
CA Axway



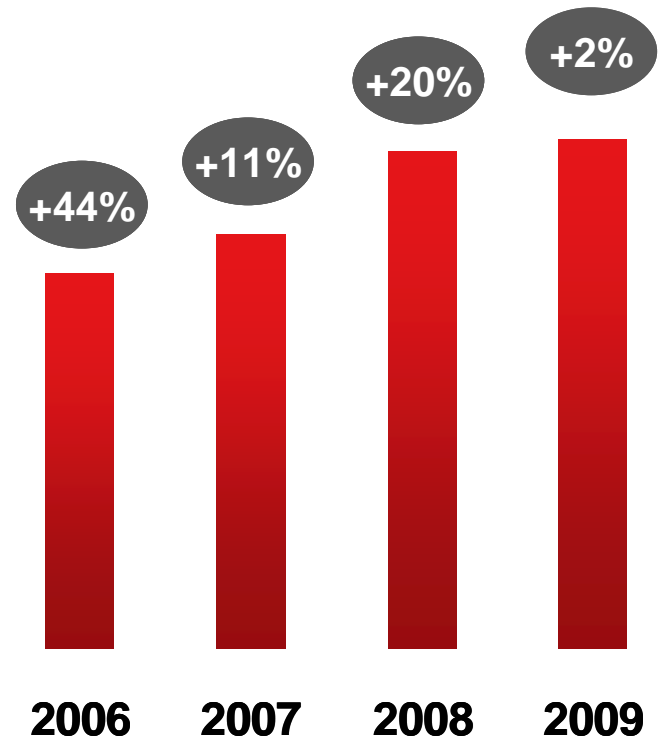
CA Axway (1\$=1€)



Axway : Zoom sur les revenus



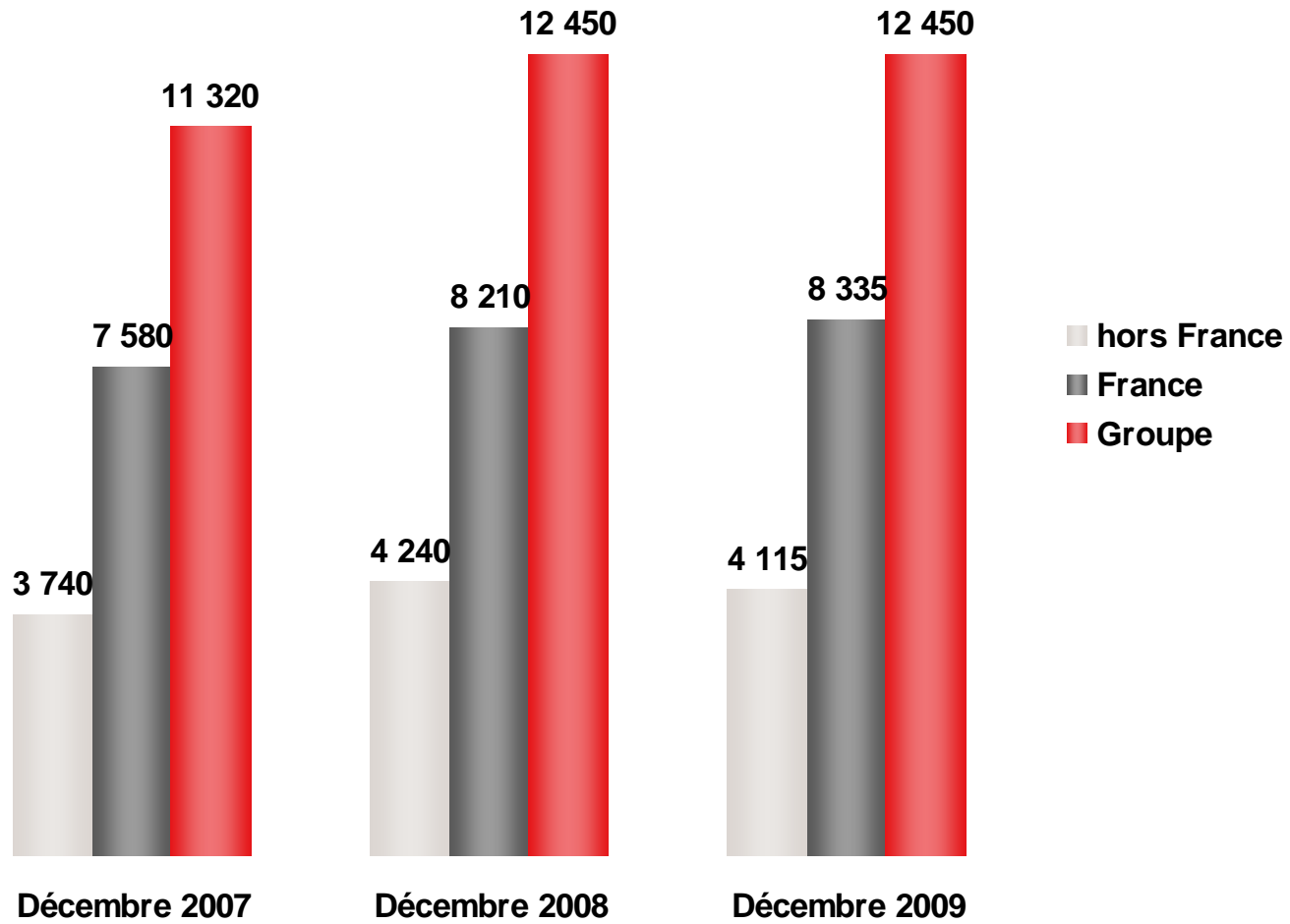
Répartition du CA en %



CA Licences en M€



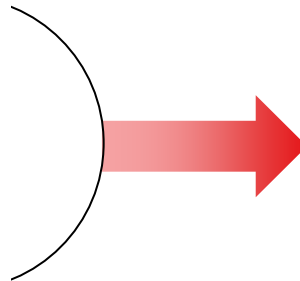
Évolution de l'effectif (hors personnel extérieur)





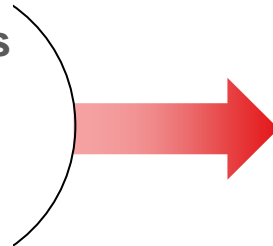
Évolution de la demande client

- Industrialisation
- Massification
- Rationalisation
- Fusions
- Économies

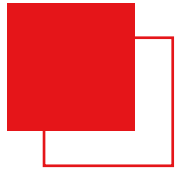


Conduisant aux grands projets
et outsourcing

- Nouvelles technologies
- Nouveaux usages
- Compétitivité
- Économies



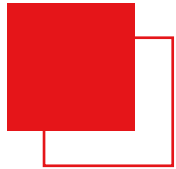
Conduisant aux grands projets
de transformation



La réponse des SSII

- **Une recherche accrue par les SSII de contrats récurrents**
 - **Contrats lourds d'outsourcing applicatif intégrant de plus en plus de grands projets au forfait**
 - **Contrats autour des produits et solutions**
 - Services opérables (SaaS...)
 - BPO (Business Process Outsourcing)

- **Une interrogation de toutes les SSII sur la « verticalisation » des offres**



Grands contrats de la période

- **Grands projets Secteur Public**
 - Tranches additionnelles de Chorus
 - Gain de l'ONP (Opérateur national de paye)

- **Grands projets bancaires**
 - Usine paiement Société Générale, Transactis
 - Usines crédits grands groupes bancaires
 - Déploiements internationaux

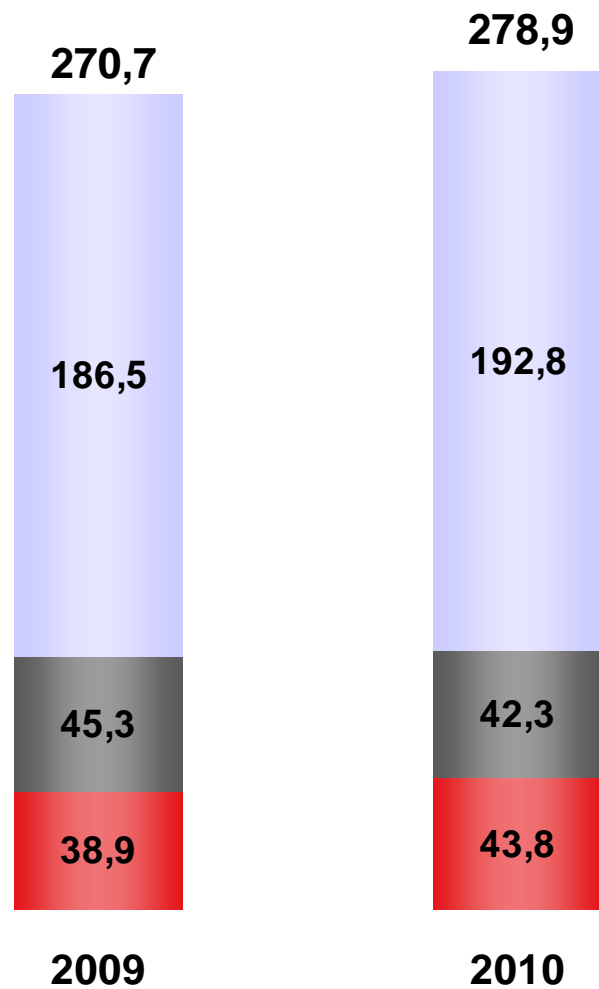
- **Grands projets d'outsourcing applicatif**
 - La Redoute
 - BNP Paribas, Société Générale, Crédit Agricole
 - Social, prévoyance, retraite : RSI, CNAM, AGEFOS, ACCOSS
 - Easyjet
 - France Loisirs



Rapport du Conseil d'administration

- Réalisations 2009
- Informations complémentaires : Bilan du Projet 2006-2010
- Stratégie et perspectives

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2010 (M€)



Croissance :	T1
Totale	+2,9%
Organique	+3,0%

Croissance organique	2010
CISS* France	+ 3,4%
CISS* Europe	- 6,6%
Axway	+ 12,6%

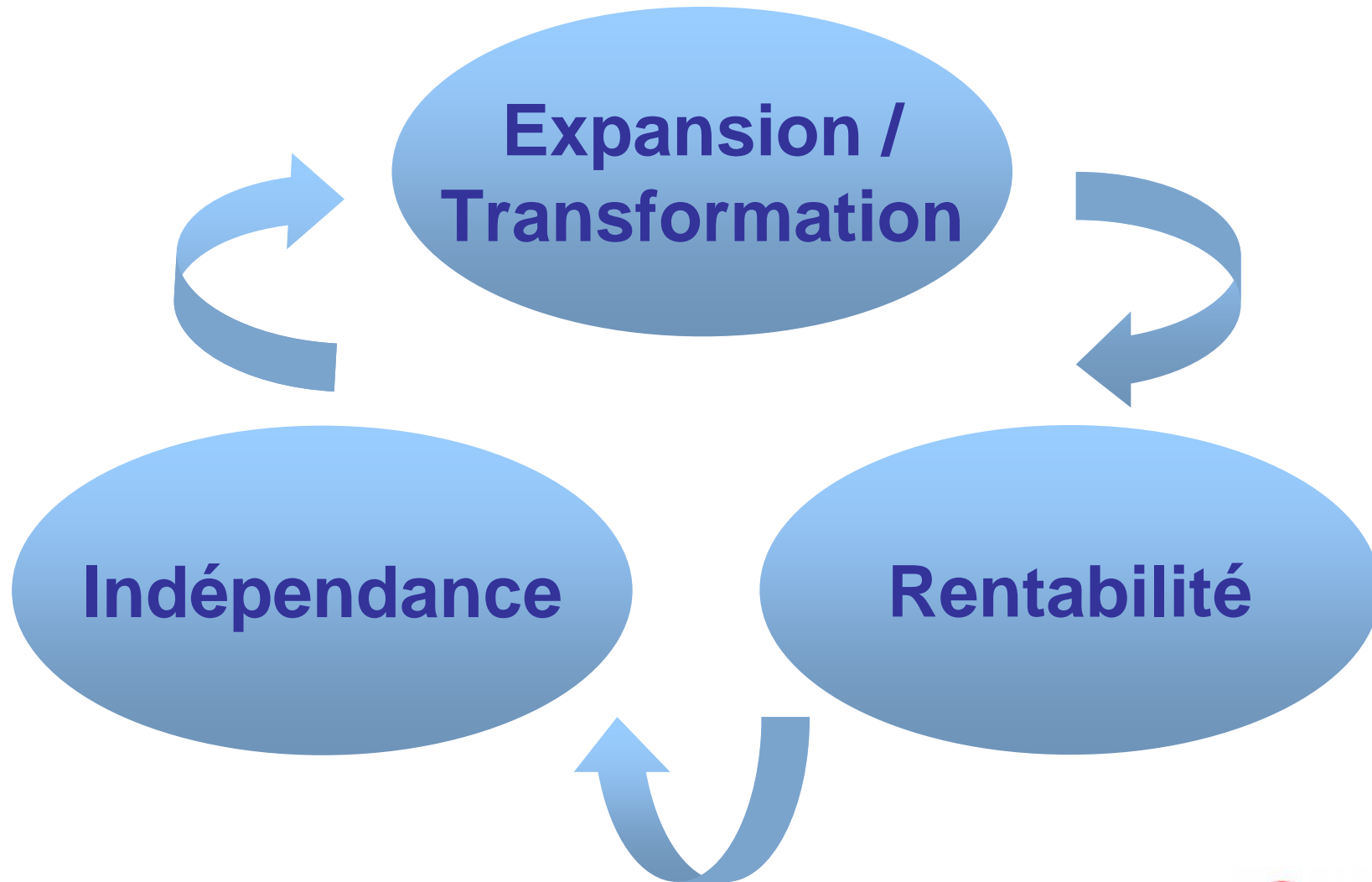
* CISS : Conseil et Intégration de Systèmes & Solutions

Rappel du « Projet 2010 » présenté lors de l'AG 2006





Les 3 idées clés du projet 2010





Les ambitions du projet 2010 (1/6)

- **Poursuivre le développement en Europe**
 - Croissance organique
 - Acquisitions ciblées et maîtrisées
 - Royaume-Uni
 - Espagne
 - ...



Les ambitions du projet 2010 (2/6)

- **Amplifier nos positions :**
 - Sur les marchés verticaux dominants
 - Banque
 - Télécoms et Utilities
 - Secteur public
 - Auprès des grands comptes



Les ambitions du projet 2010 (3/6)

- **Capitaliser sur les richesses de nos offres**
 - Conseil
 - Intégration de Systèmes
 - Solutions spécifiques
 - Outsourcing applicatif
- **Avec des offres génériques**
- **Avec des offres dédiées à chaque marché vertical**



Les ambitions du projet 2010 (4/6)

- **Accélérer l'industrialisation de la production**
 - Avec un dispositif Nearshore / Offshore de qualité
 - Régions
 - Espagne
 - Roumanie
 - Inde



Les ambitions du projet 2010 (5/6)

- **Faire d'Axway un succès mondial**
 - Avec Cyclone Commerce, Axway est un acteur global
 - Fonctionne avec un business model éditeur
 - Les priorités :
 - Forte croissance organique, en particulier aux USA
 - Nouvelles acquisitions probables
 - Complétude du réseau de distribution
 - Maîtrise de la R&D (% du CA)
 - Cotation en bourse à l'étude

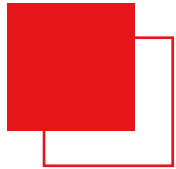


Les ambitions du projet 2010 (6/6)

- **Étudier des acquisitions stratégiques plus importantes**
 - Filiales de grands groupes
 - Autres acteurs européens
- **Dans le respect de notre identité et de nos valeurs**
- **Avec appel au marché ou échange de titres si nécessaire**

Bilan du « Projet 2010 »





Poursuivre le développement en Europe



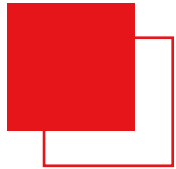
- Un bilan encore mitigé des acquisitions faites en Europe

Points forts

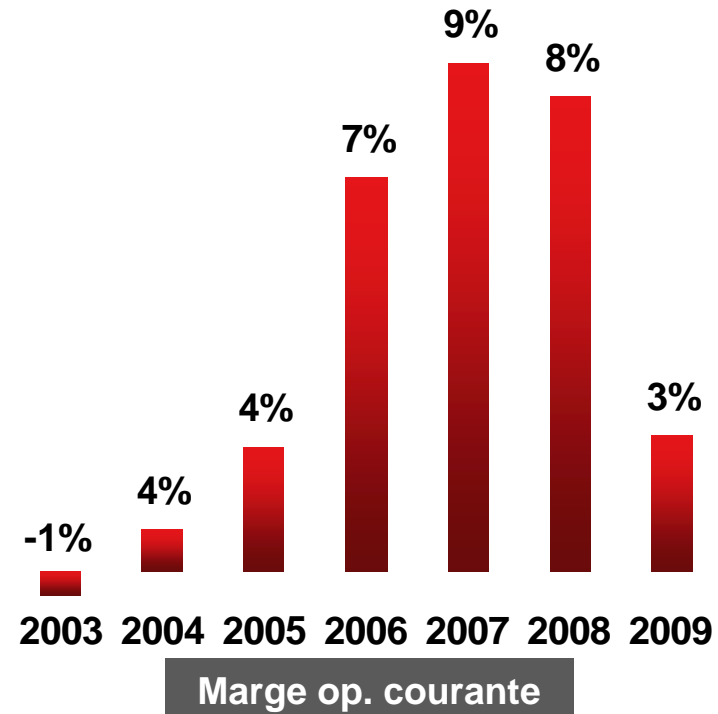
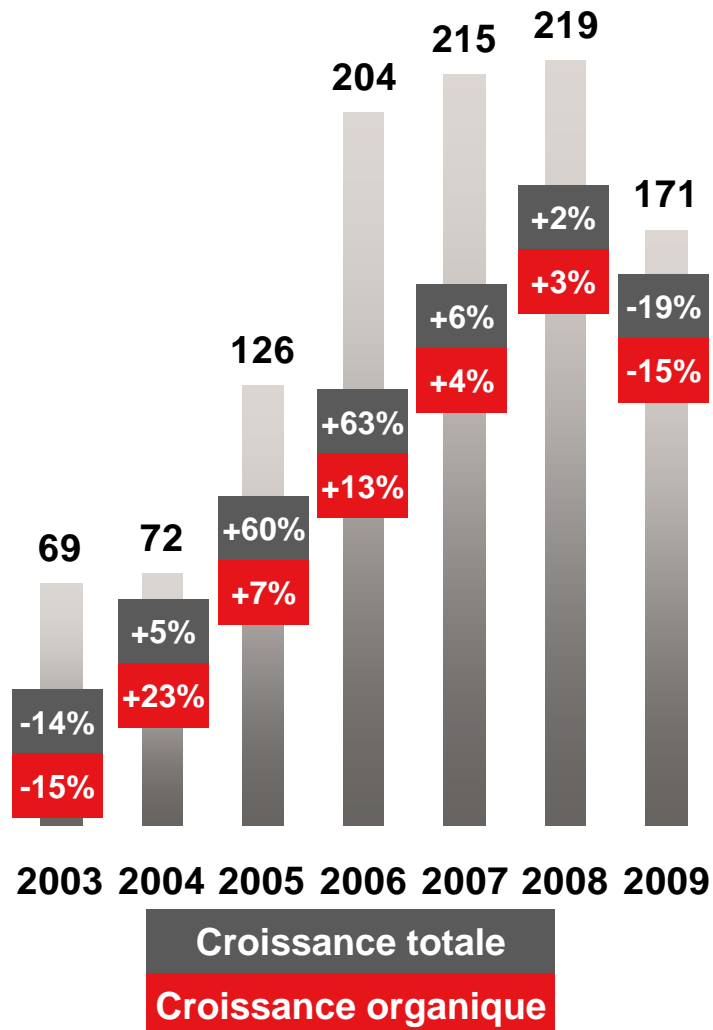
- Contribution à la progression de la marge opérationnelle (2005-2008)
- Meilleure résistance au contexte de crise (2009 vs. 2003)
- Amélioration des processus de développement et d'industrialisation
- Dispositif indispensable pour référencement auprès des grands clients français

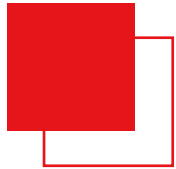
Points faibles

- Intégrations retardées par de trop longues périodes d'earn-out
- Prix d'acquisition élevés
- Éventail d'offres encore limité par rapport à celui du groupe en France
- Taille du groupe toujours insuffisante en Europe



Performance de Sopra Group en Europe



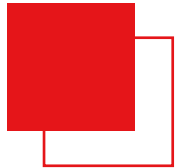


Amplifier nos positions en France

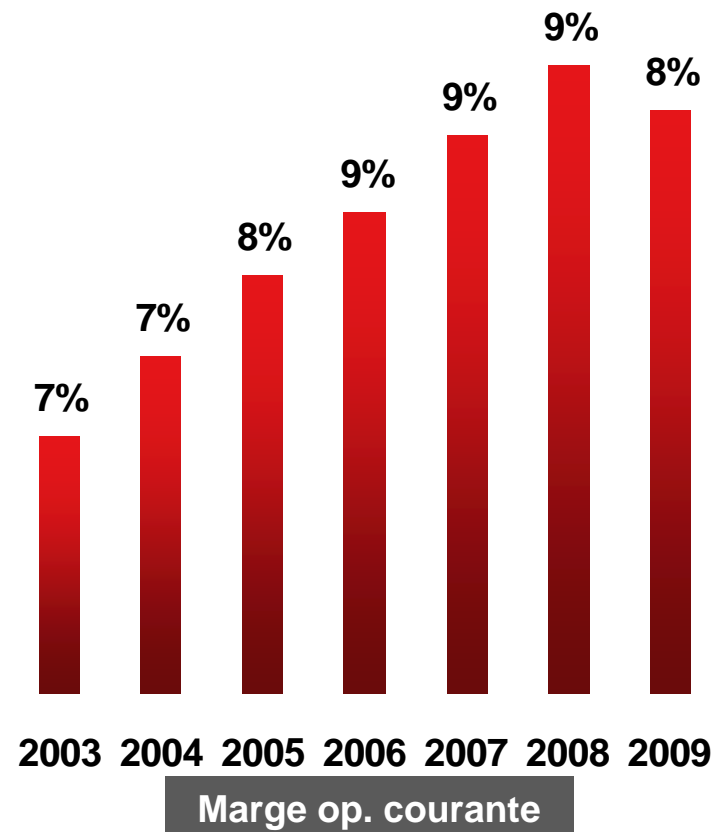
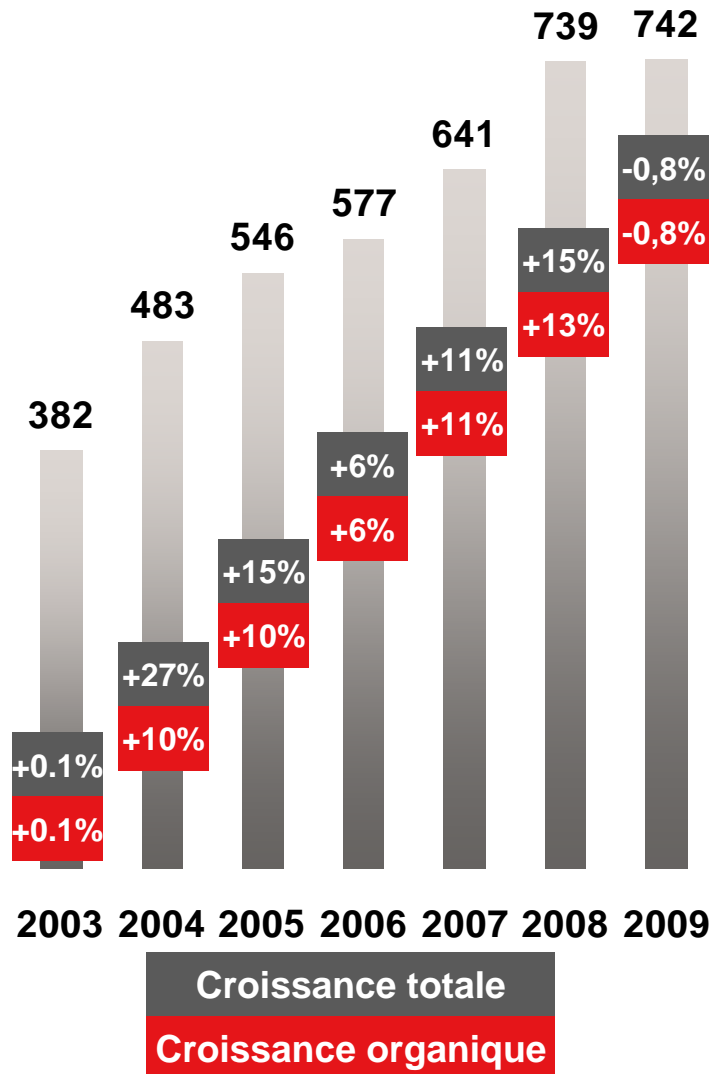


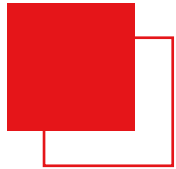
- **Succès dans les secteurs verticaux visés**
 - Maintien d'un positionnement fort dans les services financiers malgré les conditions de marché très difficiles depuis 2007 (sub-primes, Lehman Brothers...)
 - Positionnement sur les grands projets bancaires (Société Générale, Crédit Agricole, BNP Paribas...)
 - Présence accrue dans le secteur des *utilities* (EDF, GDF...)
 - Prise de parts de marché dans le secteur public (17% de croissance annuelle moyenne entre 2005 et 2009)

- **Renforcement de notre présence chez les grands donneurs d'ordre**
 - 8% de croissance annuelle moyenne entre 2005 et 2009 pour les 10 comptes prioritaires



Performance de Sopra Group en France



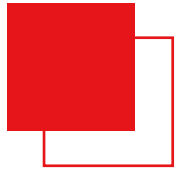


Capitaliser sur la richesse de nos offres



- **Fédération des activités du conseil sous une marque unique, Sopra Consulting**
- **Savoir-faire en intégration de systèmes reconnu par les clients**
- **Positionnement de leader en Outsourcing applicatif**
- **Prestations à forte valeur ajoutée sur l'ensemble de nos lignes de produits (Banque, RH, Immobilier)**
 - Richesse de l'offre globale
 - Fort enracinement de la base client
 - Rôle stratégique des solutions bancaires

L'ensemble de ces offres rendent Sopra Group éligible pour les grands projets de transformation



Accélérer l'industrialisation



- **Méthodologie à l'état de l'art et outillage robuste**
- **Plan de formation ambitieux exécuté avec succès**
- **Déploiement à l'international bien avancé**
- **Un dispositif nearshore / offshore de qualité**
 - Equipes soudées et bien organisées
 - Représentant aujourd'hui 12% de l'effectif
 - En adéquation avec la demande client et nos offres

« Nous avons visité le site de Sopra Group en Inde. L'organisation et le professionnalisme des équipes permettent à Sopra Group d'être très bien positionné par rapport à la demande des clients français ou britanniques. »

Christophe Lemaire, CIO - Eurostar



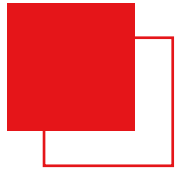
Faire d'Axway un succès mondial



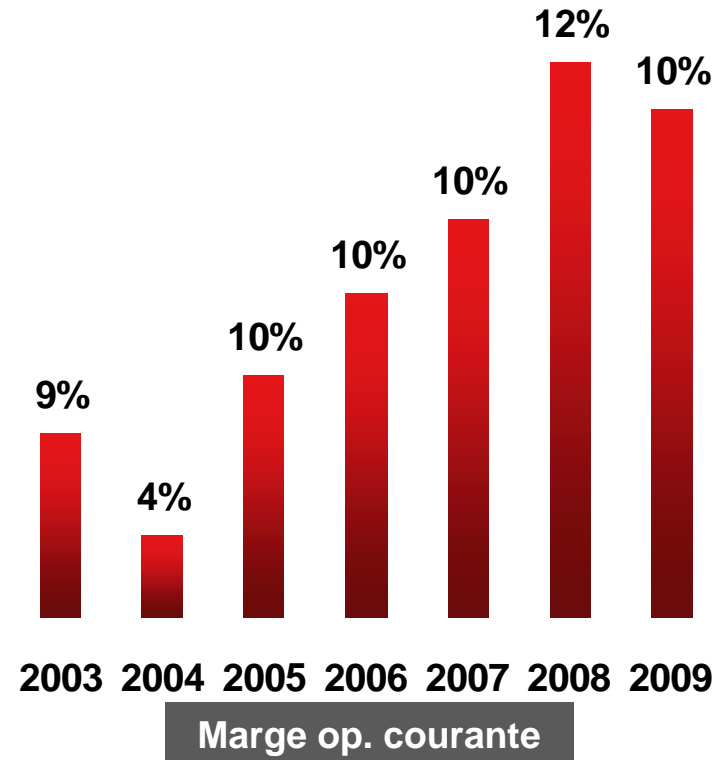
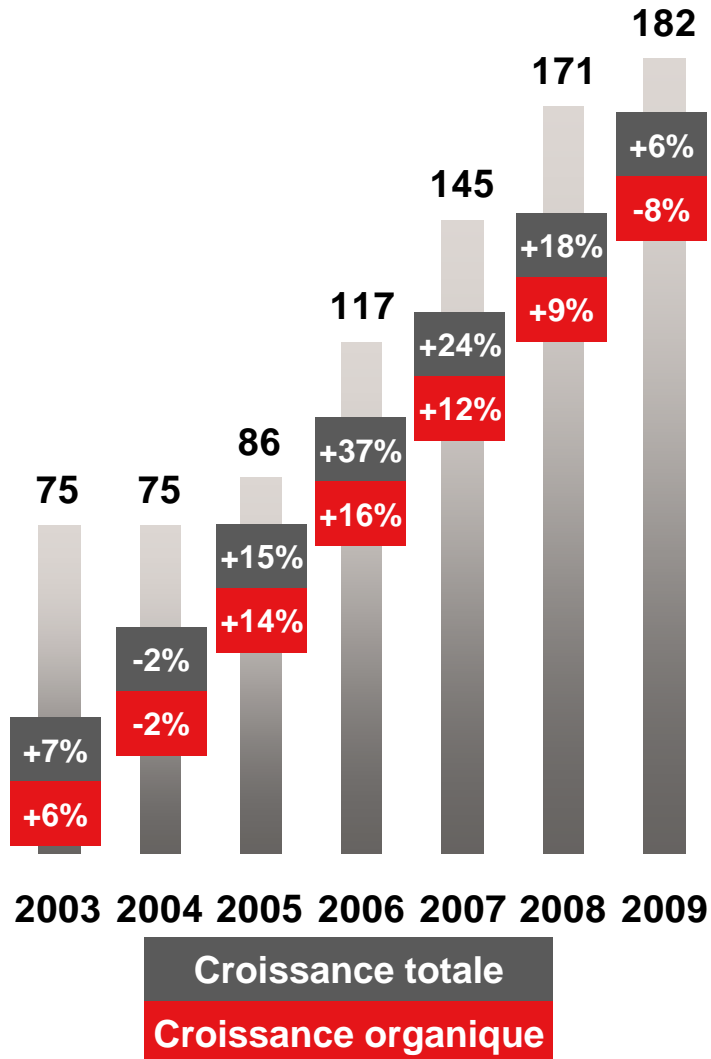
- Les acquisitions aux Etats-Unis ont profondément modifié le statut d'Axway et permettent de concrétiser le projet de cotation
- Leadership reconnu
- Plate-forme technologique riche
- Base clients étoffée
- Dépenses R&D maîtrisées

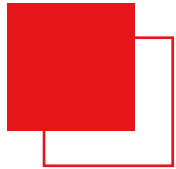
« In the overall B2B space, Axway is a long-standing vendor with a proven history of execution, growth and intelligent use of effective acquisitions. Axway's B2B software platform is considered to be a leading offering in the market. »

Gartner SWOT, March 2010



Performance d'Axway

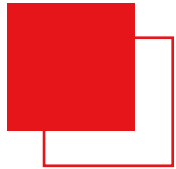




Étudier des acquisitions stratégiques



- La dernière acquisition stratégique réalisée concerne Axway
- Evidemment, la recherche d'une opération plus importante reste à l'étude pour Sopra Group
 - Filiales de grands groupes
 - Acteurs européens
 - ...



En synthèse



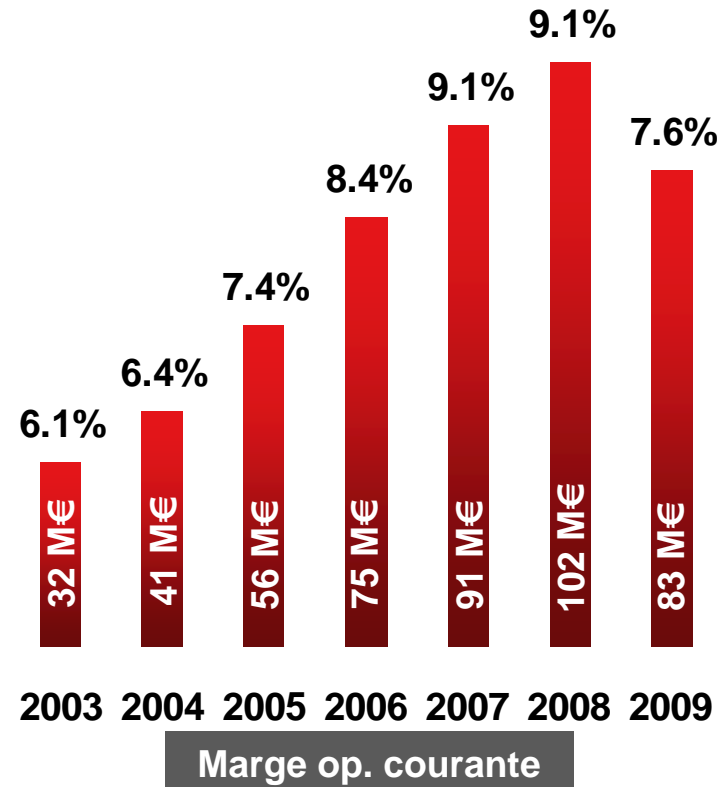
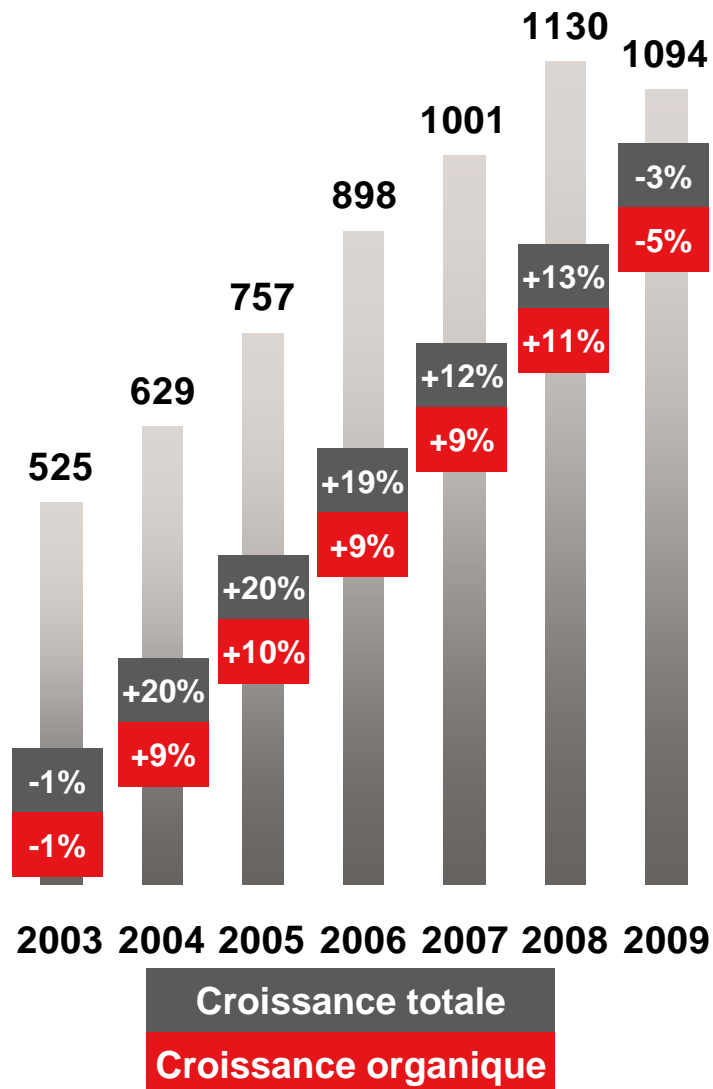
- **Réussite globale du projet avec une amélioration de la rentabilité dans toutes les entités du groupe**
 - Excellente performance en France
 - Capitalisation sur la richesse des offres
 - Confirmation de l'approche grands comptes
 - Mise en place d'un dispositif nearshore / offshore de qualité
 - Exécution sans faille de la stratégie Axway autorisant aujourd'hui le projet de séparation

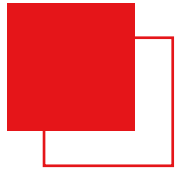
- **Avec des points à traiter**
 - Expansion en Europe
 - Déploiement des offres à valeur ajoutée dans les filiales européennes

*Transformation de l'entreprise : capacité démontrée
de s'adapter en permanence*



Performance de l'ensemble du Groupe





Bilan d'une société performante

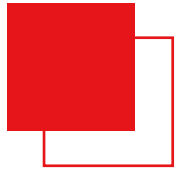
- **Un rythme soutenu de croissance organique depuis 2003**
 - Proche de 10% en moyenne sur la période 2003-2008
- **Une rentabilité de 8% en moyenne sur la même période largement supérieure à celle des principaux concurrents français**
- **88,8 millions d'euros versés aux actionnaires depuis 2003, soit un rendement moyen de 2,3%**





Rapport du Conseil d'administration

- Réalisations 2009
- Informations complémentaires : Bilan du Projet 2010
- **Stratégie et perspectives**

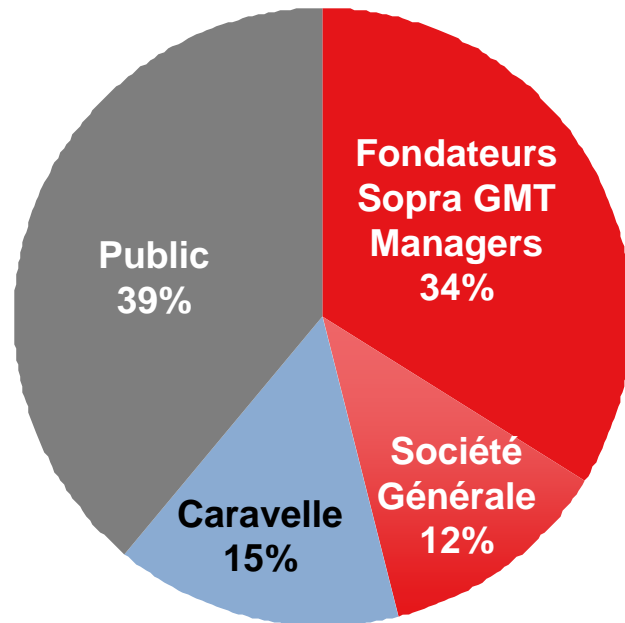


Priorités 2010

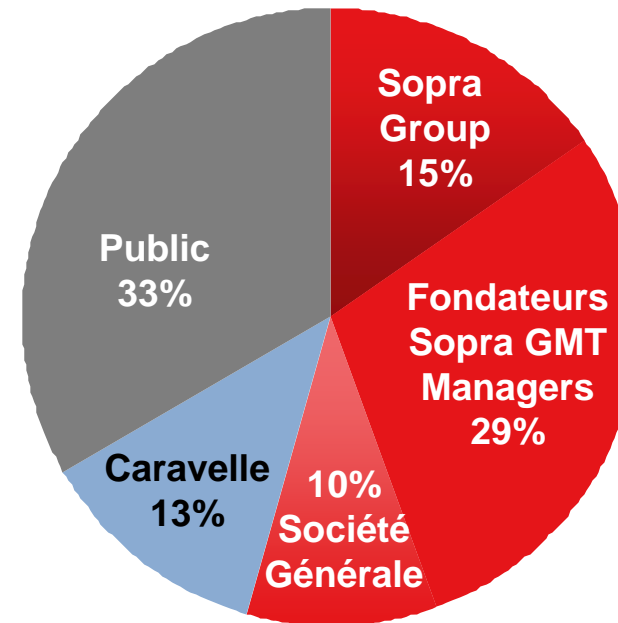
- **Réussir l'année pour l'ensemble des activités du groupe**
 - Pour Sopra Group, croissance organique et légère amélioration de la marge
 - Pour Axway, croissance organique et légère amélioration de la marge

- **Réussir le projet de séparation des 2 sociétés**

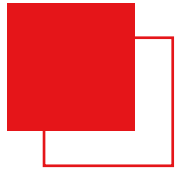
Des sociétés sœurs post opération



- **Actionnariat de Sopra Group**
 - Inchangé post opération

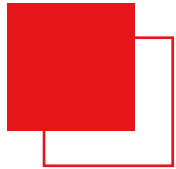


- **Actionnariat d'Axway**
 - 15% du capital conservé par Sopra Group
 - 85% du capital détenu en direct par les actionnaires de Sopra Group



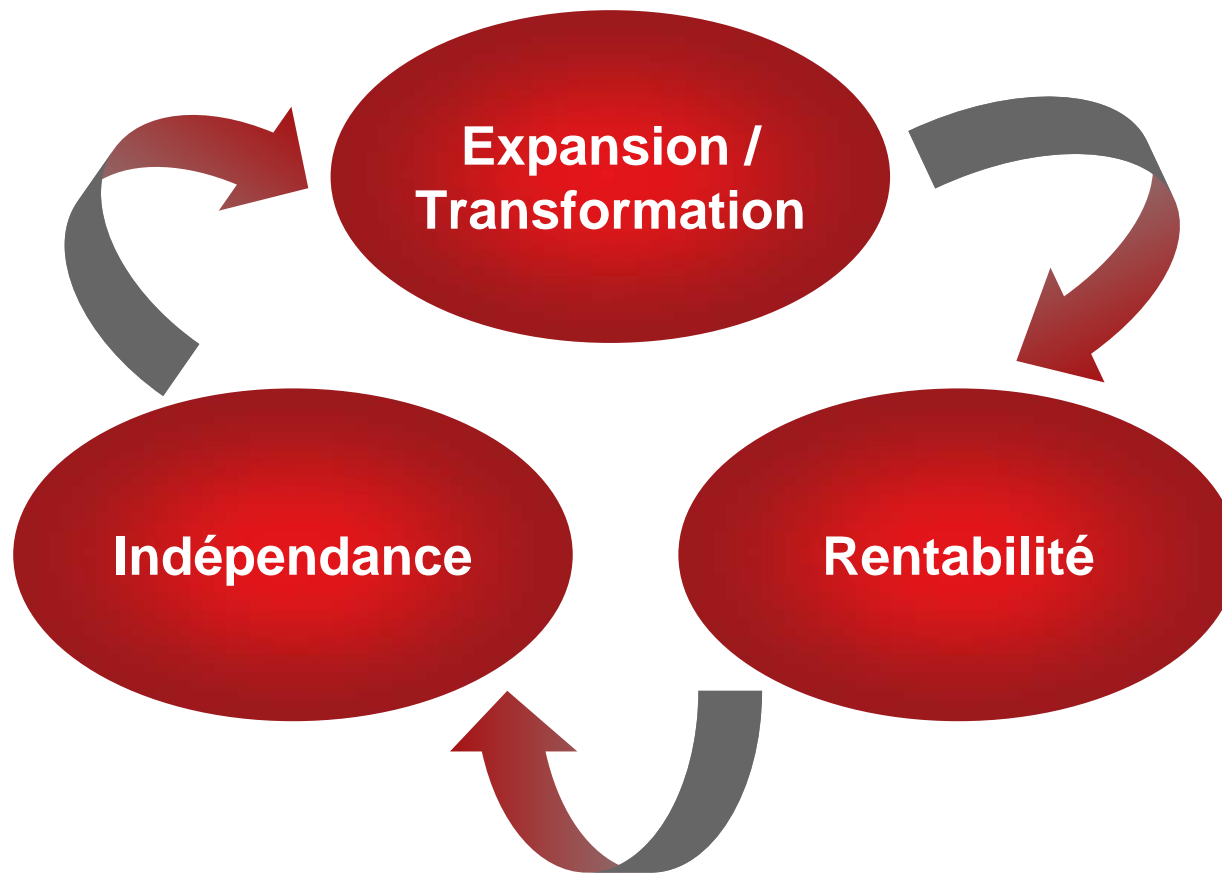
Opération délicate

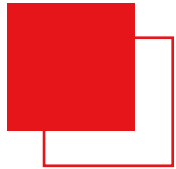
- **Nécessité pour Sopra Group et pour Axway de stratégies indépendantes et d'une exécution sans faille et coordonnée**
- **Le Conseil d'administration a demandé à Pierre Pasquier de mettre en place et d'accompagner les 2 équipes de management**



Après spin-off

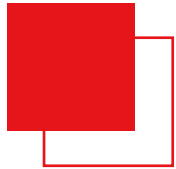
- Deux beaux projets d'entreprise indépendants à horizon 3-5 ans
 - Présentation au marché financier à la rentrée





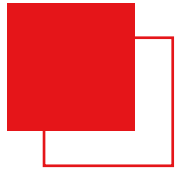
Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**



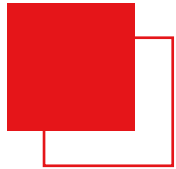
Rapports des Commissaires aux comptes

- **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**
- **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux**
- **Rapport des Commissaires aux comptes établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce sur le rapport du Président du Conseil d'administration de la société Sopra Group**
- **Rapports spéciaux des Commissaires aux comptes**



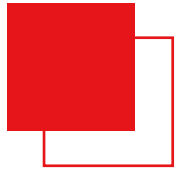
Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**



Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**



Sommaire

- **Ordre du jour**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Informations sur les résolutions proposées**
- **Discussion**
- **Vote des résolutions**
- **Clôture**