



# Assemblée Générale Mixte

19 juin 2012



# Avertissement

- **Cette présentation contient des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur.** Le Groupe rappelle que les signatures des contrats de licence, qui représentent souvent des investissements pour les clients, sont plus importantes au deuxième semestre et de ce fait, peuvent provoquer des effets plus ou moins favorables sur la performance de fin d'année.
- **La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document** en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de référence 2010 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 avril 2011 (notamment aux pages 54 et suivantes).
- **La distribution du présent document dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur.** Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.

# Déroulement de l'Assemblée Générale

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





# Ordre du jour (1/6)

## ■ Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2011 – Quitus aux membres du Conseil d'administration ; Approbation des charges non déductibles
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011
- Affectation du résultat
- Approbation de la convention de refacturation des frais et honoraires conclue avec la société Axway Software et de la convention de sortie de l'intégration fiscale conclue avec la société Axway Software, en tant que conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce
- Approbation de la convention cadre d'assistance conclue avec la société Sopra GMT en tant que convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce
- Renouvellement du mandat d'un Commissaire aux comptes titulaire et de son suppléant
- Renouvellement de mandats d'administrateurs et nomination de nouveaux administrateurs



## Ordre du jour (2/6)

### ■ **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire**

- Fixation des jetons de présence
- Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet de faire racheter par la Société ses propres actions en application de l'article L. 225-209 du Code de commerce

### ■ **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire**

- Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet d'annuler les actions que la Société aurait rachetées dans le cadre de programmes de rachat d'actions ; réduction corrélative du capital ; pouvoirs conférés au Conseil d'administration
- Approbation du projet de traité d'apports partiels d'actifs prévoyant l'apport par la Société au bénéfice de la société Sopra Banking Software de son pôle d'activité de progiciels bancaires ; Approbation de ces apports, de leur valorisation et de leur rémunération

## ■ Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

- Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de décider d'augmenter le capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société
- Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de décider d'augmenter le nombre d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre en application de la délégation de compétence visée à la vingt-deuxième résolution dans la limite de 15 % de l'émission initiale et au même prix, en cas de demande excédentaire
- Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de décider d'augmenter le capital par incorporation de réserves par émission d'actions nouvelles ou par élévation de la valeur nominale des actions
- Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de décider d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, dans le cadre d'une offre au public



## Ordre du jour (4/6)

### ■ **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire**

- Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de décider, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'augmenter le nombre d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital à émettre en application de la délégation de compétence visée à la vingt-cinquième résolution dans la limite de 15 % de l'émission initiale et au même prix, en cas de demande excédentaire
- Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de décider d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, dans le cadre d'une offre réservée à des investisseurs qualifiés ou à un cercle restreint d'investisseurs, visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier
- Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de décider d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, pour rémunérer des apports en nature constitués par des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital



## Ordre du jour (5/6)

### ■ **Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire**

- Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider 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
- Autorisation donnée au Conseil d'administration pour procéder, au profit de salariés et de mandataires sociaux de la Société ou de son Groupe, à des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions
- Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet de décider de procéder, au profit de salariés et de mandataires sociaux de la Société ou de son Groupe, à des émissions de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR), avec suppression du droit préférentiel de souscription
- Autorisation donnée au Conseil d'administration de procéder à des attributions gratuites d'actions au profit des salariés et mandataires sociaux de la Société et du Groupe
- Prorogation de la durée de la Société ; Modification corrélative des statuts





# Ordre du jour (6/6)

## ■ Points relevant de la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

- Rectification du teneur des comptes titres concernant les actions sous forme nominative ; Modification corrélative des statuts
- Modification de la limite d'âge associée à la fonction de Président du Conseil d'administration ; Modification corrélative des statuts
- Adaptation de la rédaction de l'article 22 « Conventions réglementées » aux récentes modifications législatives ; Modification corrélative des statuts
- Adaptation de la rédaction de l'article 27 « Ordre du jour » aux récentes modifications législatives ; Modification corrélative des statuts
- Adaptation de la rédaction de l'article 28 « Accès aux Assemblées – Pouvoirs - Composition » aux récentes modifications législatives ; Modification corrélative des statuts
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

# Déroulement de l'Assemblée Générale

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

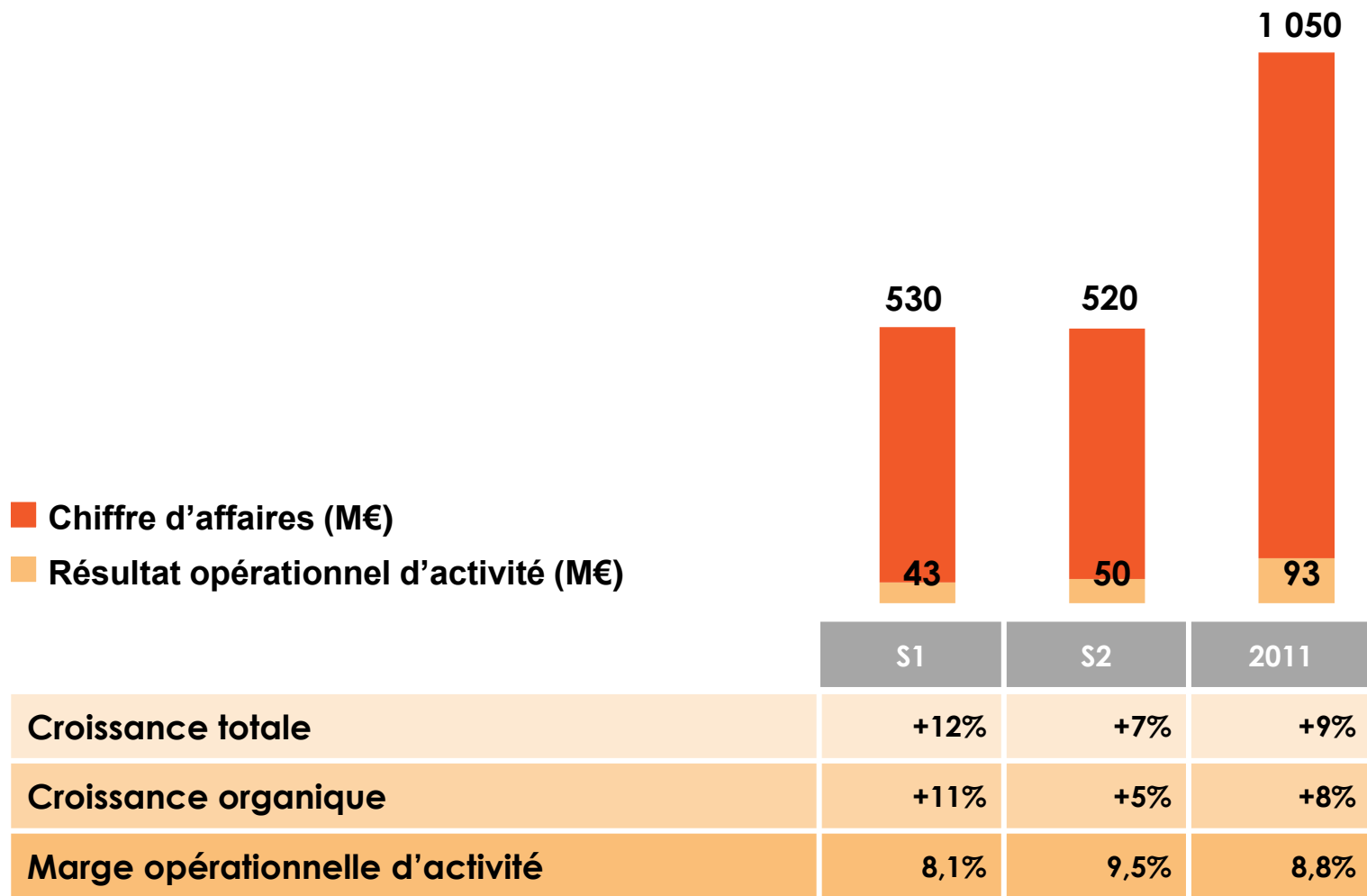


# Rapport du Conseil d'administration

- **Réalisations 2011**
- Informations complémentaires sur l'activité
- Stratégie et perspectives



# Performance parmi les meilleures en 2011



# Éléments clés du compte de résultat

	2011 (M€)	2011 (%)	2010 (%)
Chiffre d'affaires	1 050,3		
Résultat opérationnel d'activité	92,5	8,8%	8,9%
Résultat opérationnel (EBIT)	97,9	9,3%	8,7%
Résultat net d'impôt avant résultat des activités abandonnées	64,3	6,1%	5,0%
Résultat net	62,9	6,0%	

# Bonne maîtrise des charges

	2011 (M€)	2010 (M€)	Variation 2011/2010 (%)
Charges de personnel	797,2	732,6	8,8%
dont collaborateurs	701,4	652,1	7,6%
dont externes	95,8	80,5	19,0%
Charges d'exploitation	147,0	133,0	10,5%

*Rappel de la croissance organique 2011 : 8,0 %*

# Performance par pays

	CA 2011 (M€)	Marge 2011 (%)	Croissance 2011/2010 (%)
France	865,8	9,6%	8,6%
Espagne	70,3	6,1%	3,4%
Royaume-Uni	58,5	2,4%	1,1%
Italie	35,9	5,4%	15,8%
Suisse	11,8	18,6%	27,7%
Benelux	8,0	-11,1%	-14,3%
Total Europe (hors France)	184,5	4,9%	4,9%
Total Groupe	1 050,3	8,8%	8,0%

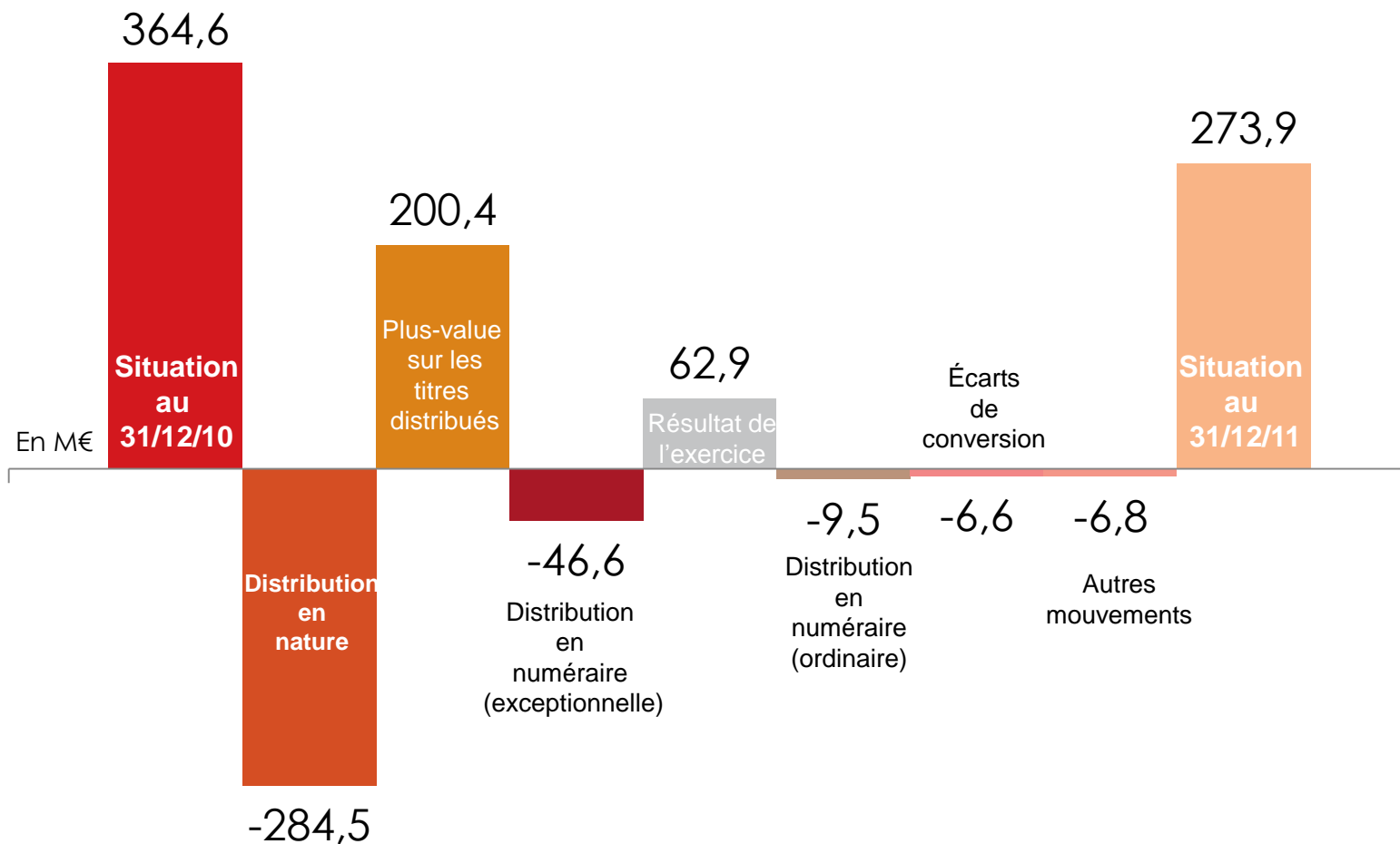
# Éléments clés du bilan

	2011 (M€)	2010 (M€)	Variation 2011/2010 (%)
Écarts d'acquisition	190,9	369,9	
Titres de participation mis en équivalence	109,4	-	
Clients et comptes rattachés (net)	345,0	368,4	-6,4%
Capitaux propres	273,9	364,6	
Endettement financier net*	46,4	57,2	-18,9%

\* Participation incluse



# Les capitaux propres suite au spin-off d'Axway



## Variation de l'endettement net (1/2)

	2011 (M€)	2010 Publié (M€)
<b>Endettement net en début d'exercice (A)</b>	<b>57,2</b>	<b>137,4</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	100,5	124,7
Impôt versé	-38,7	-33,8
Variation du besoin en fonds de roulement	-1,3	20,9
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>60,5</b>	<b>111,8</b>
Variation liée aux opérations d'investissement	-13,8	-15,0
Intérêts financiers nets versés	-3,5	-6,0
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>43,2</b>	<b>90,8</b>
Incidence des variations de périmètre	-29,8	-0,2
Investissements financiers (augmentation de capital d'Axway)	-16,2	-

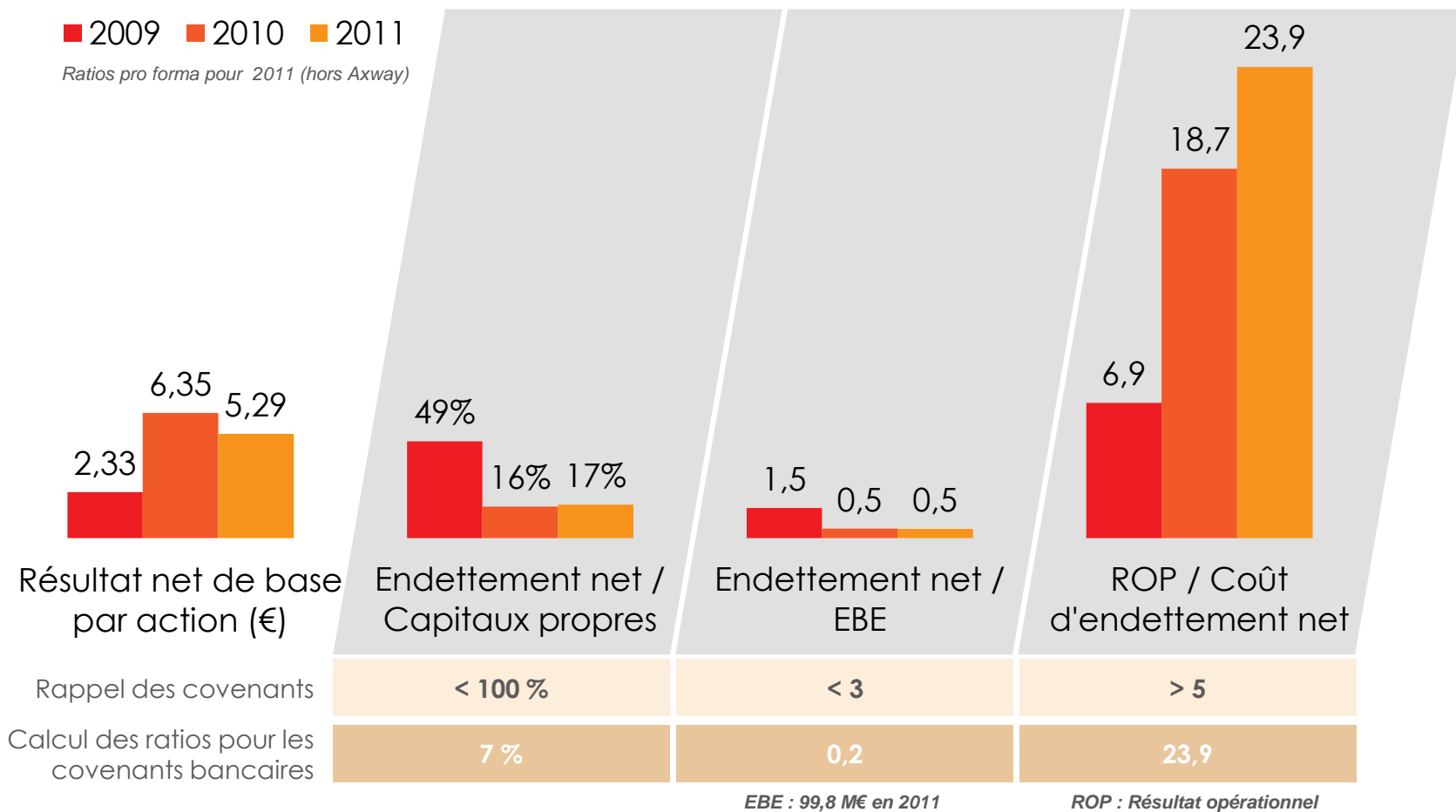
## Variation de l'endettement net (2/2)

	2011 (M€)	2010 Publié (M€)
Dividendes	-56,1	-9,4
Augmentations de capital en numéraire	1,2	2,6
Variation des prêts et avances consentis (remboursement compte-courant Axway)	68,4	-
Autres variations	-1,0	-3,6
Flux net lié aux activités cédées	12,6	-
<b>Variation nette totale de l'exercice (B)</b>	<b>22,3</b>	<b>80,2</b>
Incidence des variations de taux de change (C)	-0,4	-
Endettement net des activités cédées (D)	-11,1	-
<b>Endettement net en fin exercice (A-B-C-D)</b>	<b>46,4</b>	<b>57,2</b>

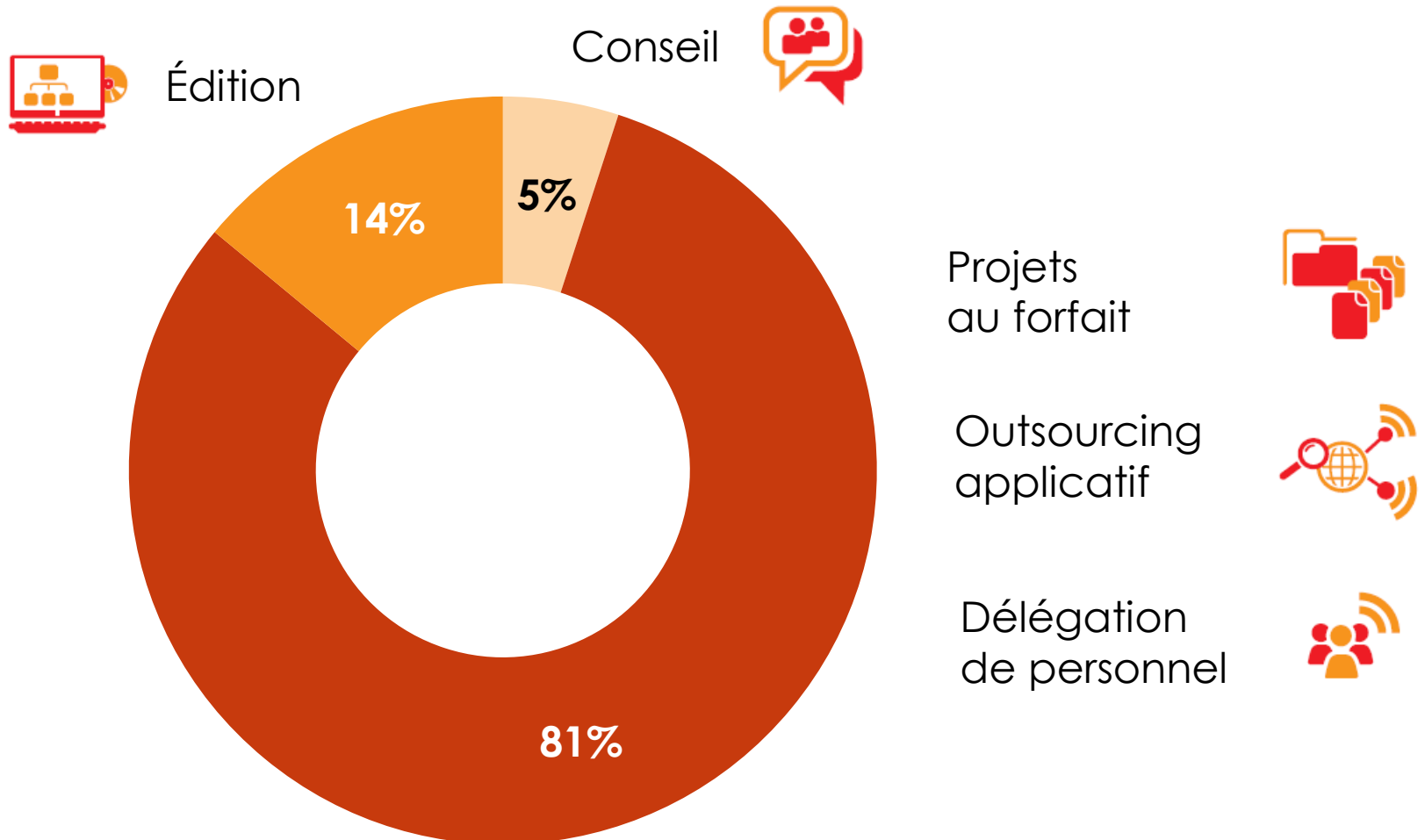
# Solidité des ratios financiers

■ 2009 ■ 2010 ■ 2011

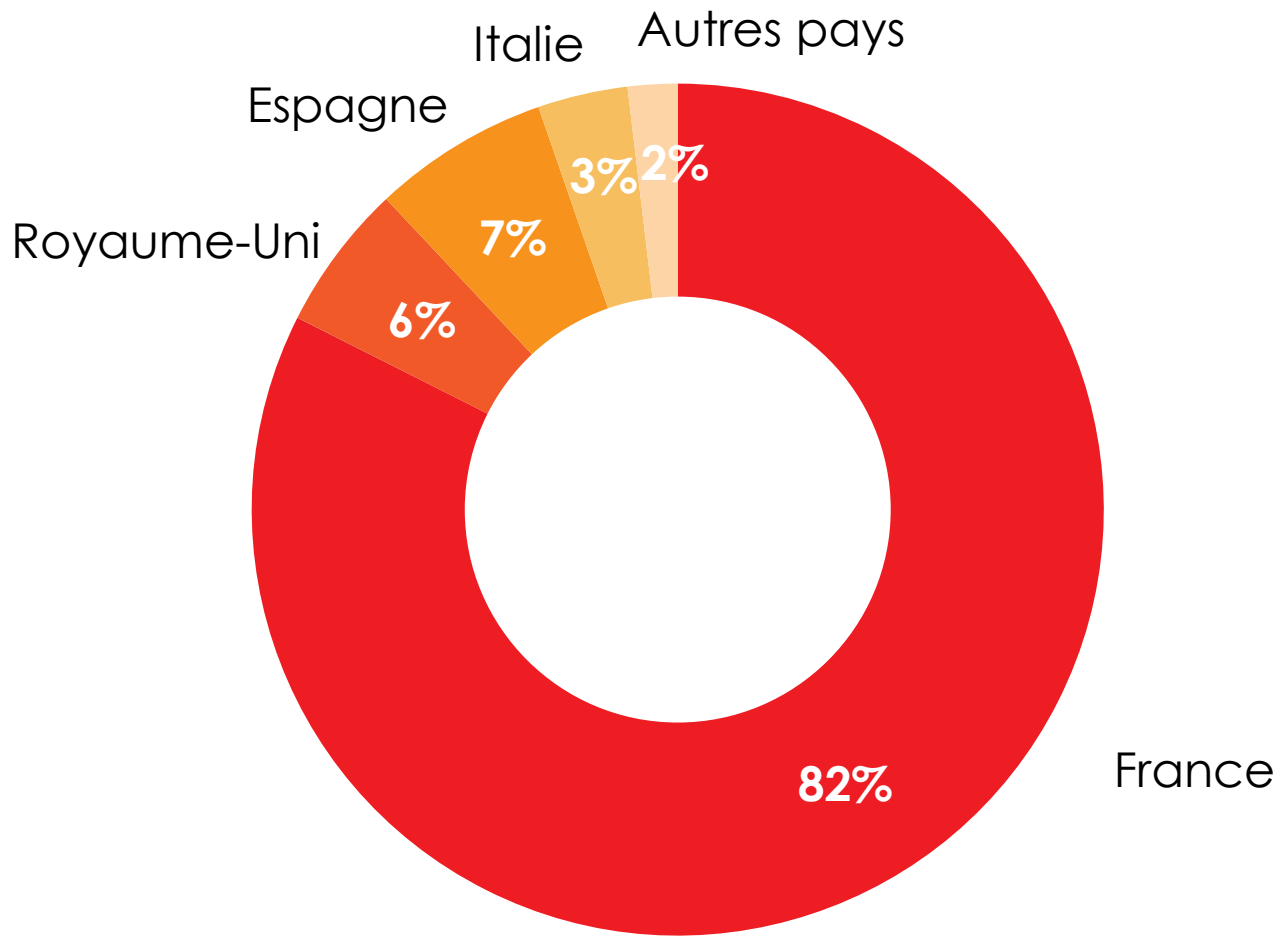
Ratios pro forma pour 2011 (hors Axway)



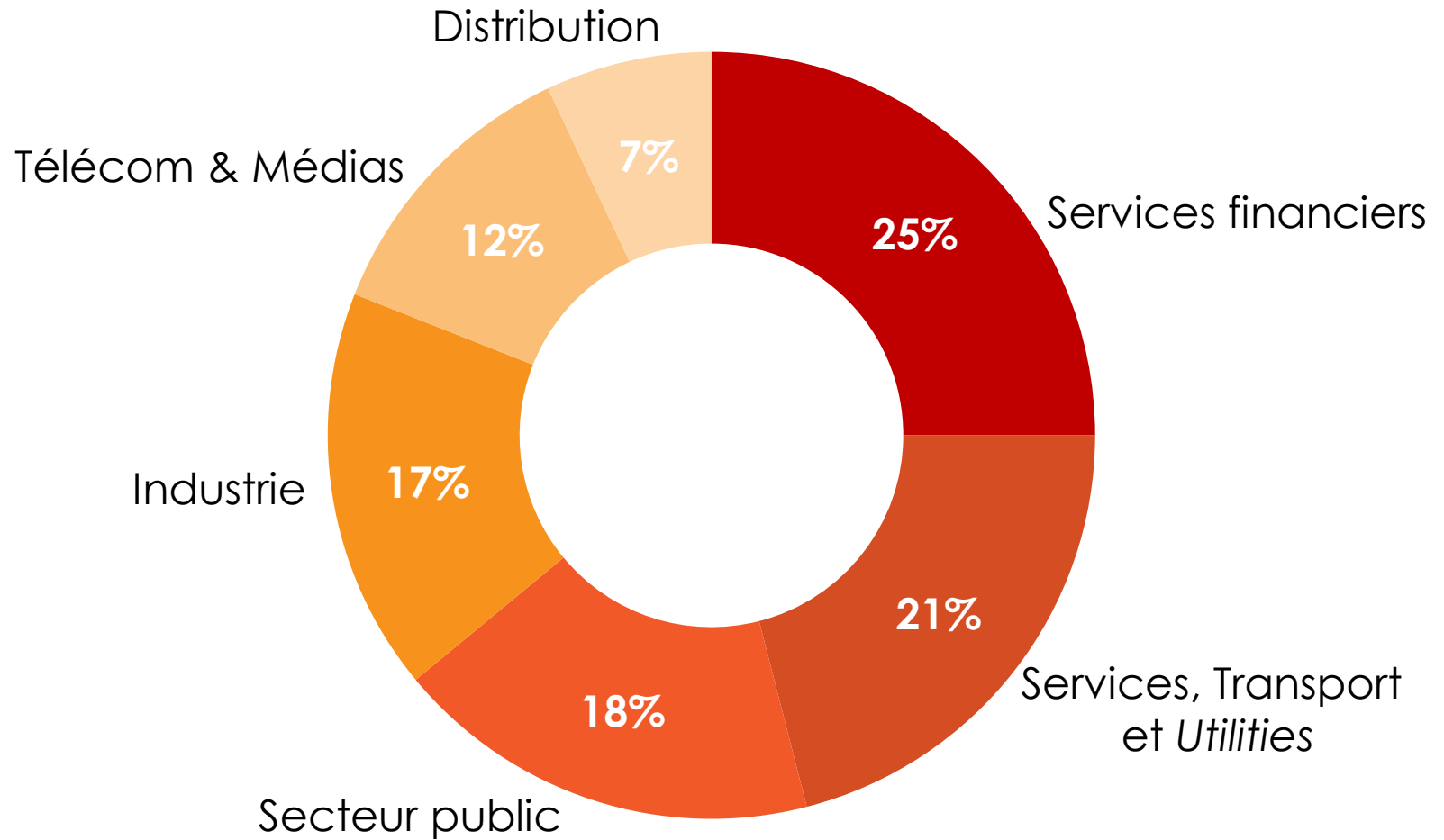
# Business model à valeur ajoutée



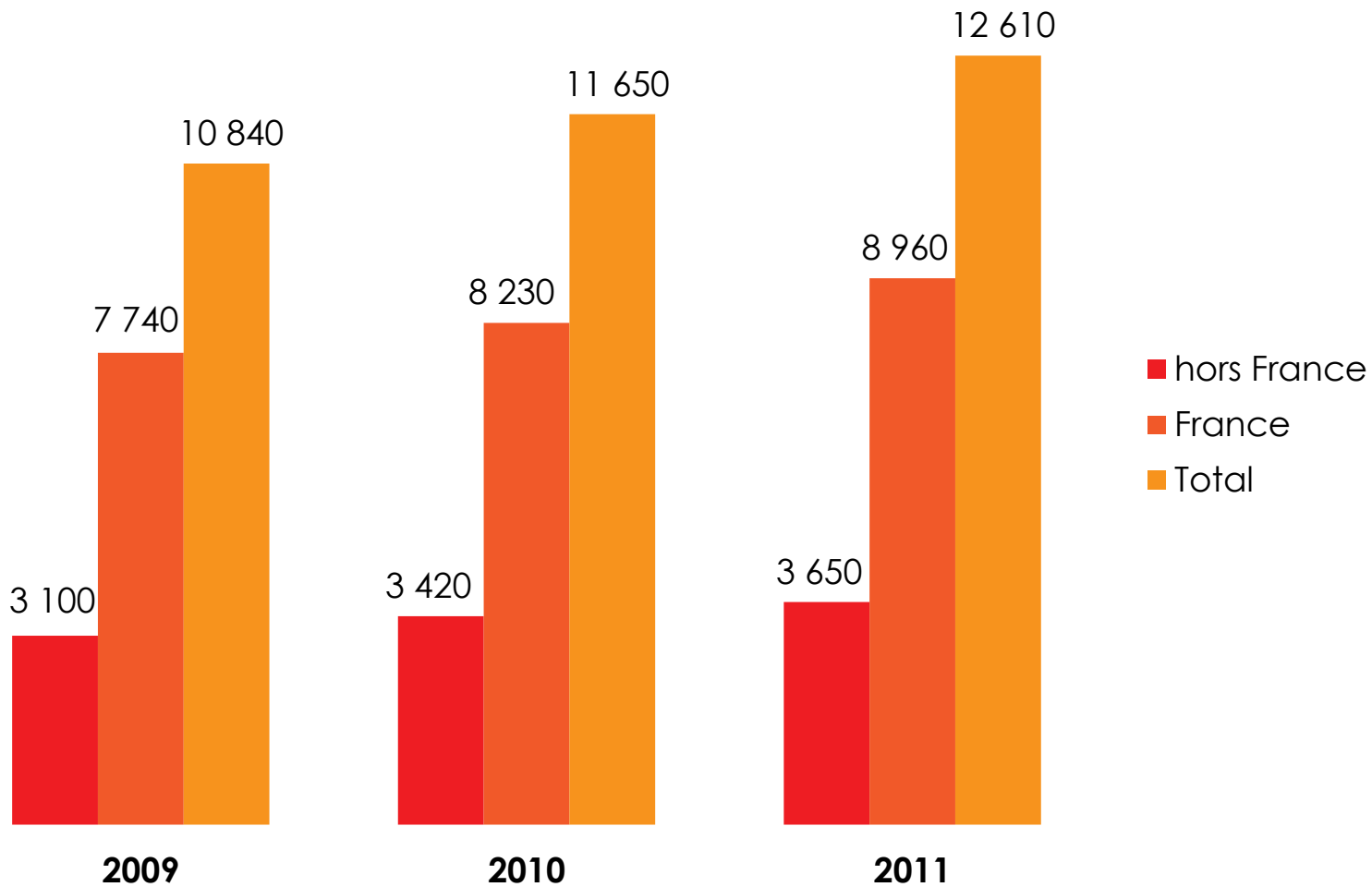
# Présence européenne



# Marchés verticaux



# Forte attention portée aux RH







Et au bilan 2011 :  
Succès de l'opération de séparation-cotation

# Rapport du Conseil d'administration

- Réalisations 2011
- **Informations complémentaires sur l'activité**
- Stratégie et perspectives





# Bilan 2011 : information complémentaire

- **Forte croissance organique à 8%** pour le Groupe
  - Excellent niveau d'activité au premier semestre (+ 11%)
  - Un certain ralentissement au dernier trimestre
- **Marges soutenues** malgré un début de crise en fin d'année
  - Report de décisions des clients sur les licences
  - Bon contrôle des charges
- Évolution du marché **différenciée** selon les **métiers**
  - Conseil
  - Services informatiques
  - Édition de logiciels



# Bilan 2011 : marchés

- **Transformation** majeure du secteur public et ralentissement de l'investissement
- **Investissements** lourds pour les *utilities*
- **Innovation obligée** et mouvement constant pour les télécoms
- **Attentisme, malgré de réelles opportunités** pour les banques et services financiers
  - Harmonisation des systèmes
  - Rationalisation des moyens back-office (usines crédits et paiements)
  - Réorganisation de la relation B2C
  - Réformes réglementaires
- **Croissance soutenue** sur les segments industriels
  - Aérospatial
  - Transport / logistique

# Bilan 2011 : Grands clients

- **Focaliser sur les grands clients avec un potentiel de forte croissance**, cultiver des partenariats de proximité et capitaliser sur notre qualité de « delivery »



# Moteurs de croissance à moyen / long terme

## ■ **Société numérique**

- Omniprésence du numérique
- Émergence au sein de l'entreprise des technologies grand public
- Usages par le consommateur influençant profondément les stratégies des grands groupes

## ■ **Nouveau cycle** technologique



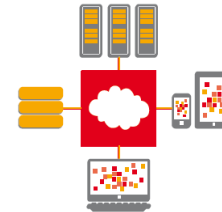
Réseaux sociaux



Mobilité



Big Data



Cloud Computing



# Évolution de la demande

- Globalisation : un rôle majeur dans les **décisions stratégiques** des clients
- **Outsourcing** global : rare et risqué
- **Regroupement des projets au forfait** et des grands projets d'outsourcing
- Capacité à **opérer**, directement ou indirectement
- Core systems construits sur des **briques logicielles**
- Demande continue de **partenaires solides**
  - Capacité à livrer sur le long terme
  - Innovateur et visionnaire
  - Profond savoir-faire des besoins clients et sectoriels



# Dossiers prioritaires en cours

- Repositionnement du **conseil**
- Création d'une filiale dédiée aux **solutions bancaires**
- **Extension des offres** vers les filiales européennes
- **Industrialisation** et transformation constante de l'entreprise
- **Innovation** et prise en compte du cycle technologique
- Évolution constante des **ressources humaines**

**Objectifs opérationnels en cours d'exécution,**  
permettant les décisions stratégiques nécessaires  
pour un projet indépendant



# Rapport du Conseil d'administration

- Réalisations 2011
- Informations complémentaires sur l'activité
- **Stratégie et perspectives**

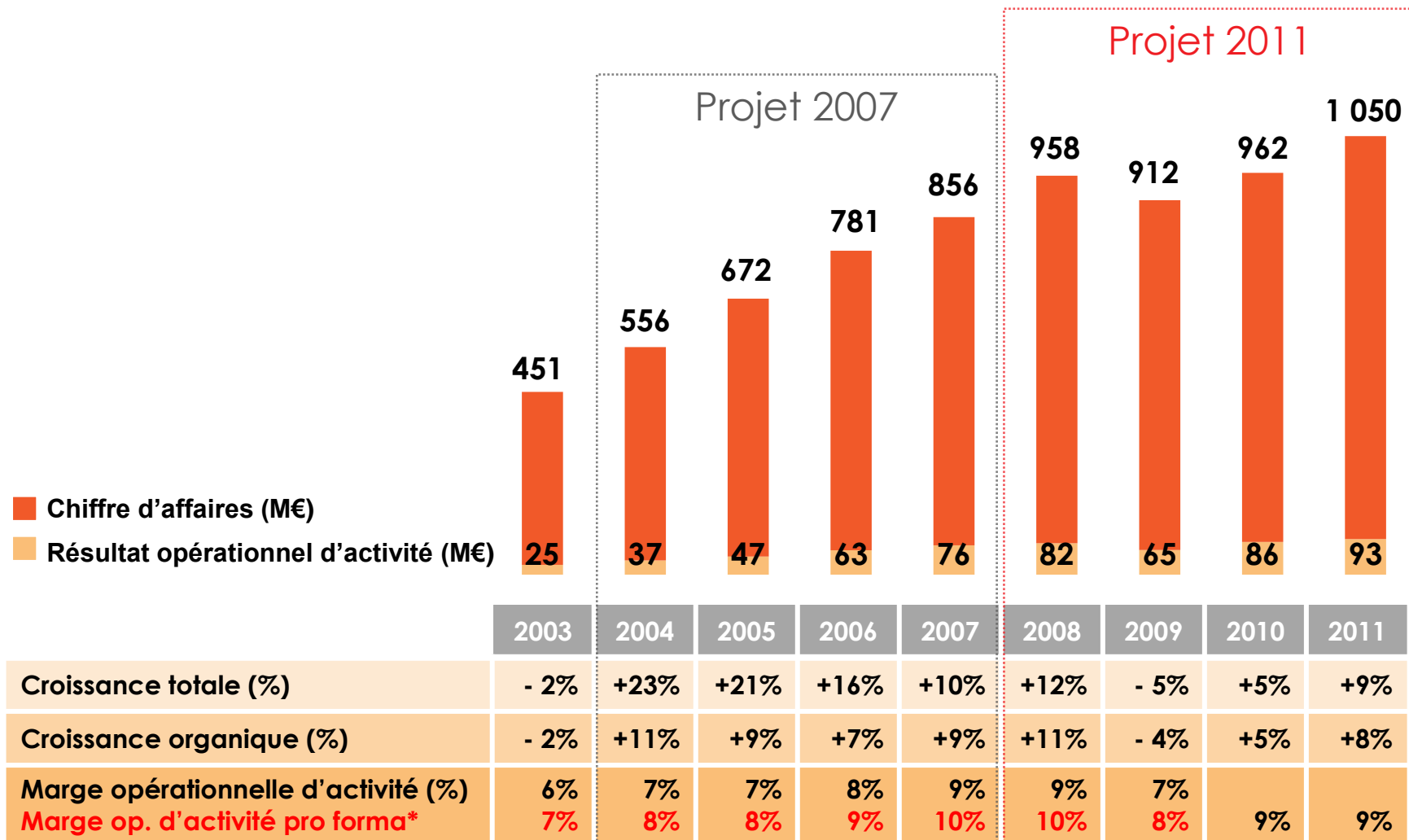




# Innovation et transformation : notre ADN

- Nos **choix stratégiques** depuis 2003 : une solide fondation pour les développements futurs et les enjeux / défis de notre secteur
- Notre **démarche constante d'adaptation** aux conditions de marché et aux nouvelles technologies a permis de **créer un leader**
  - Innovation
  - Industrialisation
  - Technologie
- Une **équipe de management** en place et soudée, prête à mener les transformations de demain
  - Succession anticipée et organisée
  - Modification de la gouvernance prévue en août

# Rappel des projets précédents (chiffres hors Axway)



\*Jusqu'en 2009, la marge opérationnelle d'activité prend en compte la Taxe Professionnelle. Depuis 2010, la Cotisation à la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) est classée en charge d'impôt. L'application de ces nouvelles règles sur le passé améliorerait la performance d'environ 100 points de base avant 2010.

# Création de valeur sur la période



Dividendes (ordinaires) versés 2003-2011 : 10,45 € par action



# Mise en route d'un projet 2015 ambitieux

## ■ **Ambition**

- Groupe européen de conseil, de services technologiques et d'édition de logiciels **cohérent et indépendant**
- Référence du marché en matière de **performance économique**

## ■ **Positionnement**

- Combinant **qualité industrielle** et performance des services délivrés, **valeur ajoutée** et **innovation** dans les solutions apportées aux métiers de ses clients, Sopra Group est le **partenaire de référence** des grandes entreprises et organisations qui recherchent le **meilleur usage du numérique** pour assurer leur développement et leur compétitivité

# Acquisitions récentes conformes au projet 2015

Date	Société	Métiers	Marché
09/2011	Delta-Informatique	Solutions bancaires	Focus sur pays émergents
02/2012	Tieto (filiale britannique)	Solutions bancaires	Royaume-Uni
02/2012	Business & Decision (filiale britannique)	Conseil et intégration	Royaume-Uni
04/2012	Callataÿ & Wouters	Solutions bancaires	Belgique

*Chiffre d'affaires pro forma 2011 : 1 200 M€*

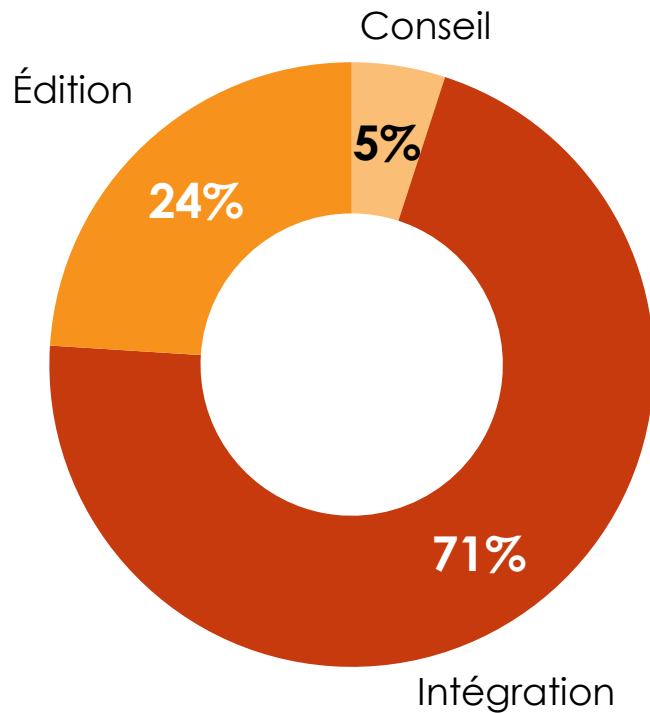


# Focus sur « Sopra Banking Software »

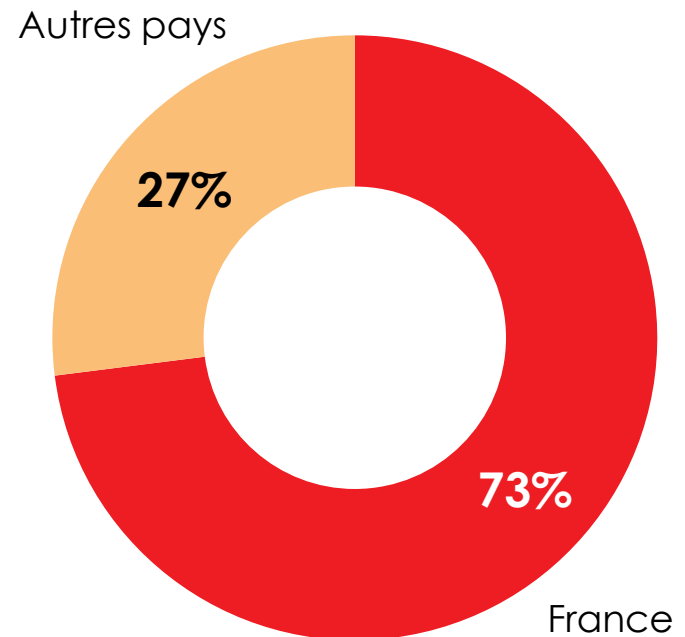
- **Création d'une filiale** dédiée à l'édition de logiciels bancaires
  - Evolan, l'offre historique de Sopra Group
  - Delta Bank, l'offre de Delta-Informatique
  - Thaler, l'offre de Callataÿ & Wouters
- **Chiffre d'affaires 2011 pro forma** de l'ordre de **220 M€** (incluant Tieto UK)
- **Solutions couvrant les besoins de toute banque de détail** et déjà installées dans 70 pays
  - Modules performants pour les grandes banques (Tier 1)
  - Systèmes intégrés pour les banques de taille moyenne et petite (Tier 2 et 3), y compris solutions « bank in a box »

# Mise à jour des chiffres clés (1/2)

## Offres : pro forma 2011



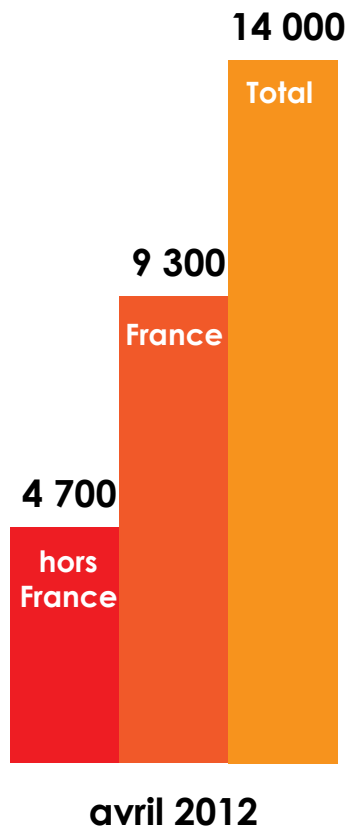
## Régions : pro forma 2011



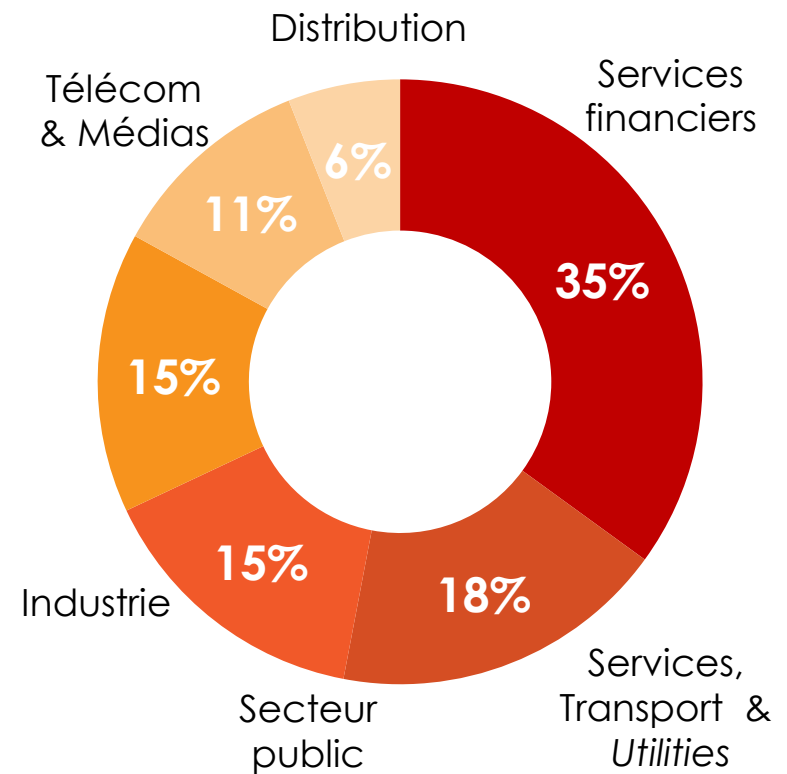


# Mise à jour des chiffres clés (2/2)

## Effectifs : fin avril 2012



## Secteurs : pro forma 2011





# Point de situation 2012

- **Début d'année** correct
  - Croissance organique de 4,5 % au premier trimestre
  - Ralentissement de l'activité à partir de mi-mars
- **Premier semestre attendu autour de 0 %** en croissance organique
  - Base de comparaison difficile
  - 2 jours de facturation de moins au T2
  - Conditions de marché difficiles
- **Second semestre** tendu mais possible
  - Intégration des acquisitions en route
  - Création d'une filiale d'édition bancaire
  - Base de comparaison moins difficile



# Perspectives 2012

- **Légère croissance organique** malgré un contexte économique difficile et une base de comparaison élevée
- **Très légère amélioration des marges** sous condition que le contexte du marché ne se dégrade pas en fin d'année

# Déroulement de l'Assemblée Générale

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



# Déroulement de l'Assemblée Générale

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



# Déroulement de l'Assemblée Générale

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



# Déroulement de l'Assemblée Générale

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





# Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

19 juin 2012