



Assemblée Générale Mixte

13 juin 2013



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 2012 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 23 avril 2013 (notamment aux pages 47 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 (1/2)

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

- Approbation des comptes individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012 – Quitus aux membres du Conseil d'administration ; approbation des charges non déductibles.
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.
- Affectation du résultat.
- Approbation de la modification de la durée de la convention cadre d'assistance conclue avec la société Sopra GMT.
- Approbation des engagements visés à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce pris au bénéfice de M. Pascal Leroy.
- Approbation des conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce.
- 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.



Ordre du jour (2/2)

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

- 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 – Fixation des conditions de cette délégation.
- 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, avec suppression du droit préférentiel de souscription – Fixation des conditions de cette délégation.
- 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





Évolution de la gouvernance du Groupe

- **Transition** importante pour la gouvernance depuis août 2012
 - Pierre Pasquier occupe le poste de Président
 - Pascal Leroy occupe le poste de Directeur Général
- **Coordination** permanente entre la Présidence et la Direction Générale permettant d'assurer la réussite de cette évolution stratégique
- **Transmission** opérationnelle bien engagée, se voulant progressive et s'inscrivant dans un processus de collaboration à long terme

Deux rôles distincts et complémentaires

Pierre Pasquier
Président

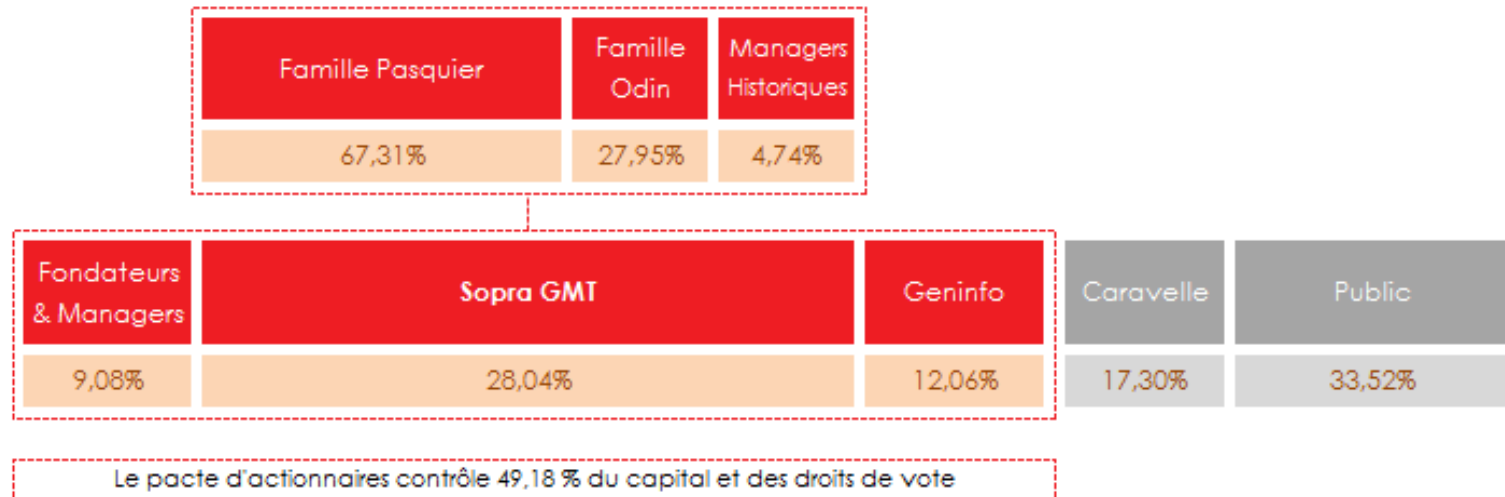
- Pilote la stratégie, y compris les opérations de fusions-acquisitions
- Conduit les opérations de communication corporate & financière
- Assiste la direction générale en contribuant à certaines missions opérationnelles dont la mise en place de Sopra Banking Software

Pascal Leroy
Directeur Général

- Participe à la conception de la stratégie en collaboration avec le Président
- Supervise la mise en œuvre des décisions adoptées
- Assure le pilotage opérationnel de l'ensemble des activités du Groupe

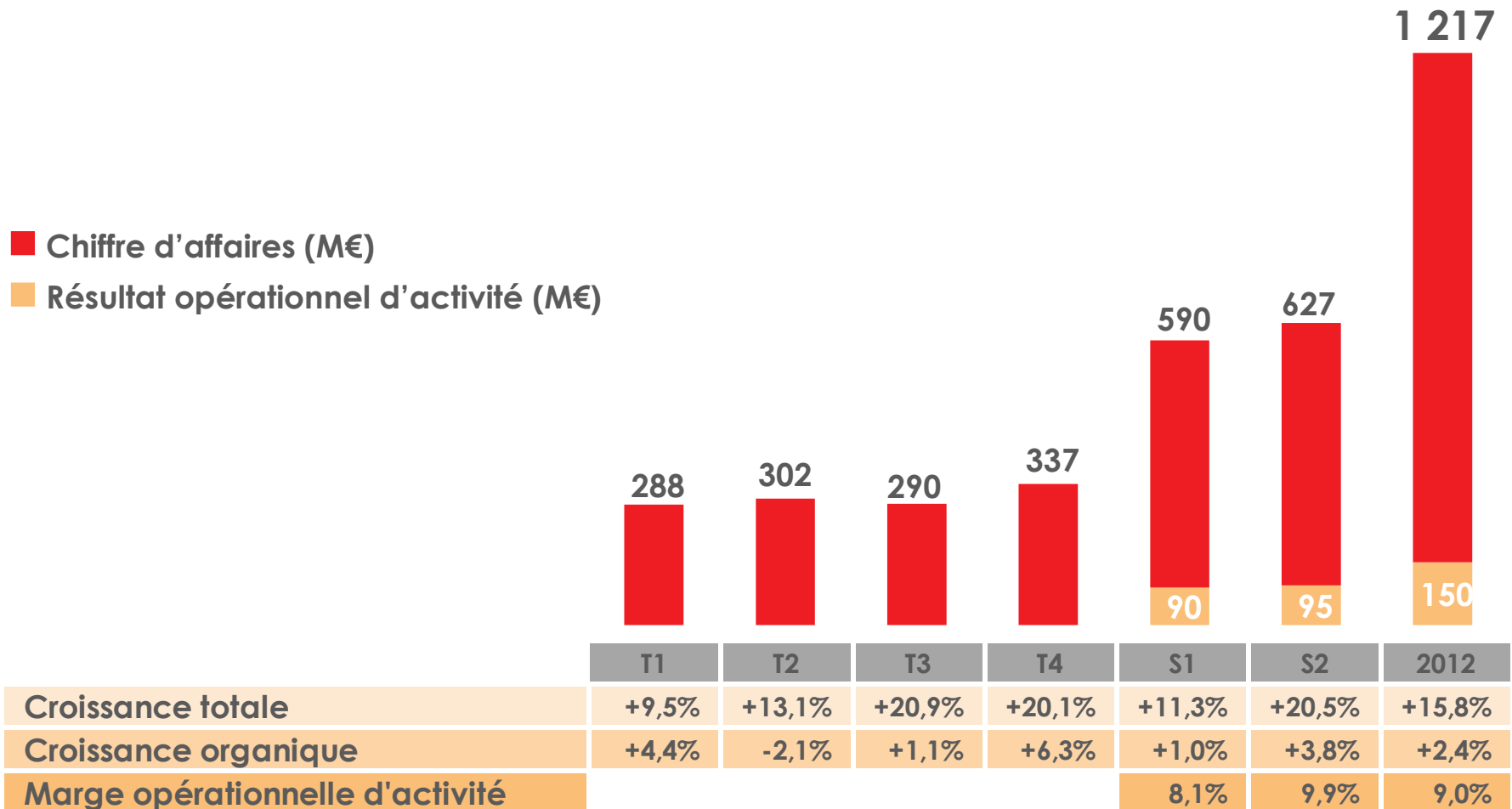
Sopra GMT, actionnaire de référence engagé

- **Soutien de l'équipe de management** dans son projet d'investissement en tant qu'actionnaire
 - Motivation et fidélisation des personnes clés
 - Engagement sur le projet « Sopra 2015 » et au-delà



Performance solide dans un contexte difficile

■ Chiffre d'affaires (M€)
 ■ Résultat opérationnel d'activité (M€)



Résultats solides sur l'exercice

	2011 (M€)	2012 (M€)	2012 (%)
Chiffre d'affaires	1 050,3	1 216,7	
Résultat opérationnel d'activité	92,5	109,6	9,0%
Résultat opérationnel courant	91,7	103,2	8,5%
Résultat opérationnel (EBIT)	97,9	91,3	7,5%
Résultat net - part du groupe	62,9	55,6	4,6%
BNPA en €	5,29 €	4,67 €	

Résultat opérationnel d'activité

	2011 (M€)	2012 (M€)	2012/2011 (%)
Chiffre d'affaires	1 050,3	1 216,7	15,8%
Charges de personnel - Collaborateurs	- 701,4	- 811,8	15,7%
Charges de personnel - Extérieurs	- 95,8	- 100,1	4,5%
<i>soit Charges de personnel</i>	- 797,2	- 911,9	14,4%
Charges d'exploitation	- 147,0	- 178,2	21,2%
Dotations aux amortissements et aux provisions	- 13,6	- 17,0	25,0%
Résultat opérationnel d'activité	92,5	109,6	

Résultat opérationnel

	2011 (M€)	2012 (M€)	2012 (%)
Résultat opérationnel d'activité	92,5	109,6	9,0%
Charges liées aux stock-options et PAGA*	- 0,5	- 2,2	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	- 0,3	- 4,2	
Résultat opérationnel courant	91,7	103,2	8,5%
Autres produits et charges opérationnels	6,2	- 11,9	
Résultat opérationnel	97,9	91,3	7,5%

*PAGA : Plan d'attribution gratuite d'actions

Résultat net

	2011 (M€)	2012 (M€)	2012 (%)
Résultat opérationnel	97,9	91,3	7,5%
Coût de l'endettement financier net	- 4,1	- 7,2	
Autres produits et charges financiers	0,6	- 1,0	
Charges d'impôt	- 36,1	- 33,6	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	6,0	6,1	
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	64,3	55,6	4,6%
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	- 1,4	-	
Résultat net	62,9	55,6	4,6%

Bilan

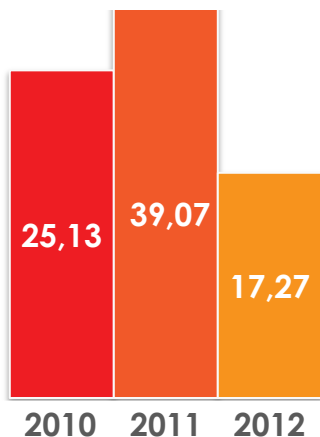
	2011 (M€)	2012 (M€)
Ecarts d'acquisition	190,9	314,6
Actifs incorporels affectés	1,3	56,5
Autres immobilisations	44,1	45,7
Titres de participation mis en équivalence	109,4	113,8
Total actifs immobilisés	345,7	530,6
Clients et comptes rattachés (net)	345,0	384,3
Autres actifs et passifs	- 370,4	- 405,6
Actifs et passifs d'exploitation	- 25,4	- 21,3
Actif économique	320,3	509,3
Capitaux propres	273,9	305,3
Endettement financier net	46,4	204,0
Capitaux investis	320,3	509,3

Variation de l'endettement

	2011 (M€)	2012 (M€)
Endettement net en début d'exercice (A)	57,2	46,4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	100,5	112,2
Impôt versé	- 38,7	- 41,8
Variation du besoin en fonds de roulement	- 1,3	- 8,6
Flux net de trésorerie généré par l'activité	60,5	61,8
Variation liée aux opérations d'investissement	- 13,8	- 7,7
Intérêts financiers nets versés	- 3,5	- 6,8
Flux net de trésorerie disponible	43,2	47,3
Incidence des variations de périmètre	- 29,8	- 182,4
Investissements financiers	- 16,2	- 0,1
Dividendes	- 56,1	- 22,6
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	1,3
Augmentations de capital en numéraire	1,2	-
Variation des prêts et avances consentis (remboursement compte-courant Axway)	68,4	-
Autres variations	- 1,0	0,2
Flux net lié aux activités cédées	12,6	-
Variation nette totale de l'exercice (B)	22,3	- 156,3
Incidence des variations de taux de change (C)	- 0,4	- 1,3
Endettement net des activités cédées (D)	- 11,1	-
Endettement net en fin exercice (A-B-C-D)	46,4	204,0

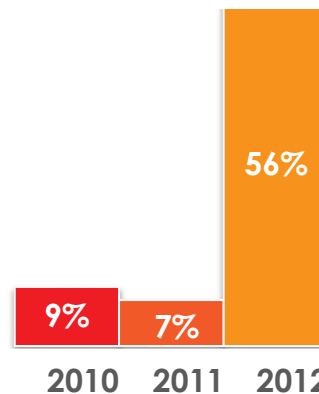
Covenants bancaires

ROP / Coût d'endettement net



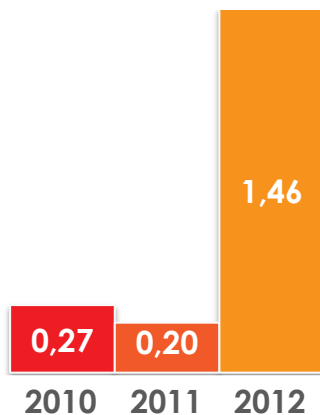
Doit être
> 5

Endettement net / Capitaux Propres



Doit être
< 100%

Endettement net / EBE (118M€)

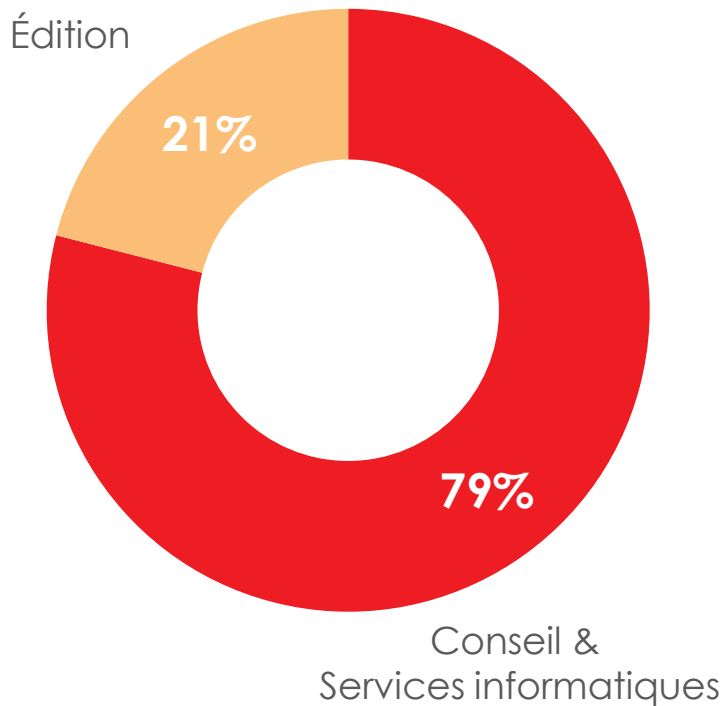


Doit être
< 3

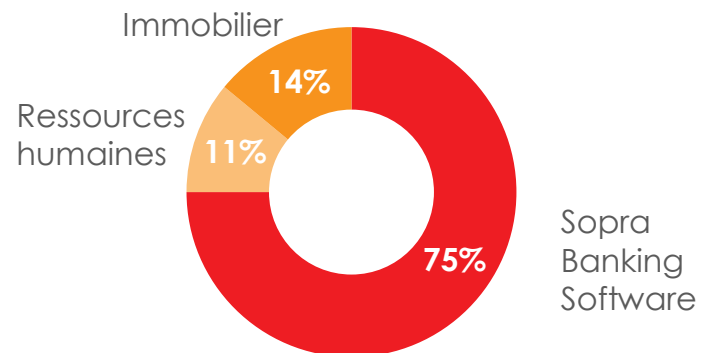
L'endettement financier net est retraité de la participation des salariés (32M€) pour le calcul des covenants bancaires

Chiffre d'affaires par métier

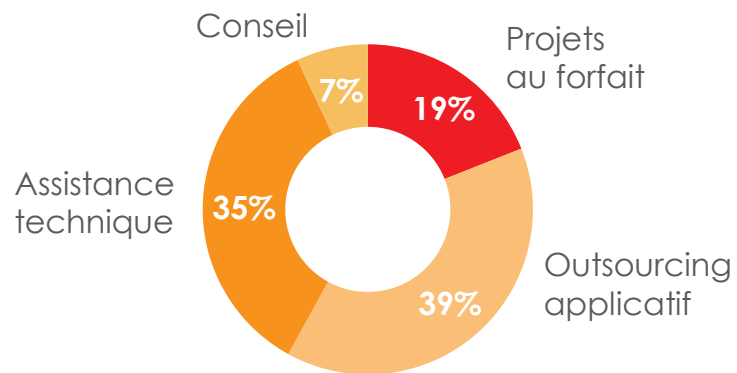
Métiers



dont Édition

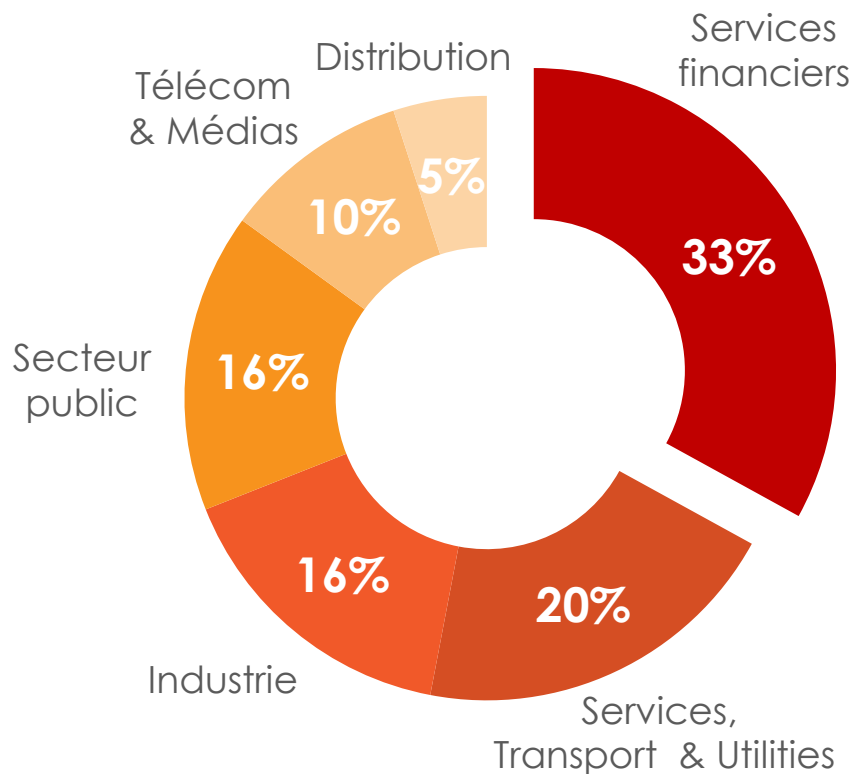


dont Conseil & Services

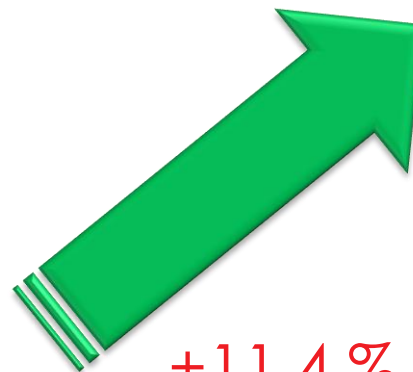


Chiffre d'affaires par secteur

Secteurs

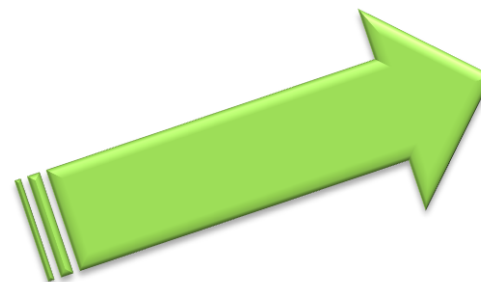


Services, Transports et Utilities



+11,4 % vs 2011

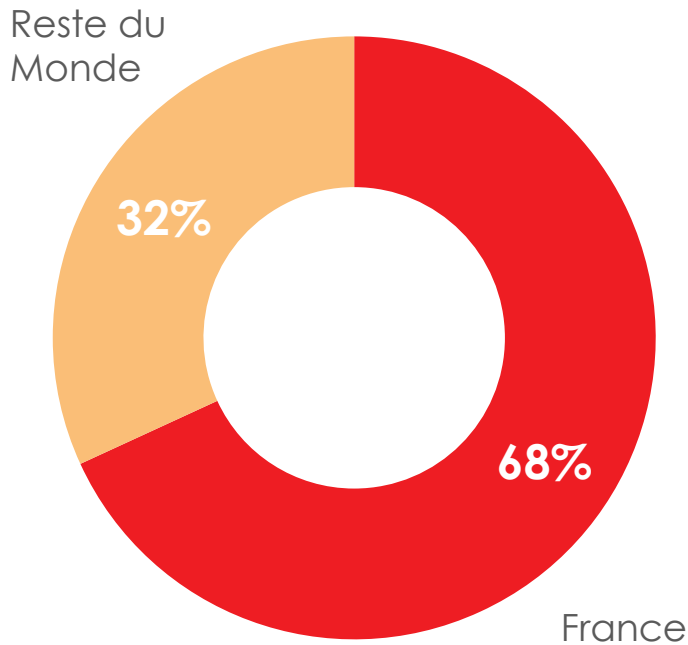
Secteur Public



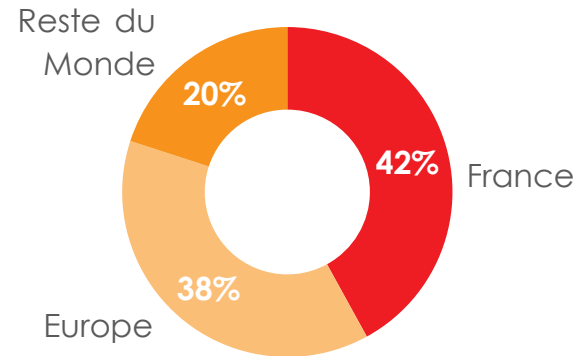
+3,7 % vs 2011

Chiffre d'affaires par région

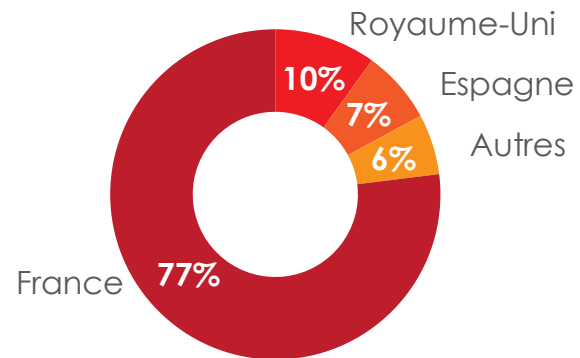
Régions



dont Sopra Banking Software

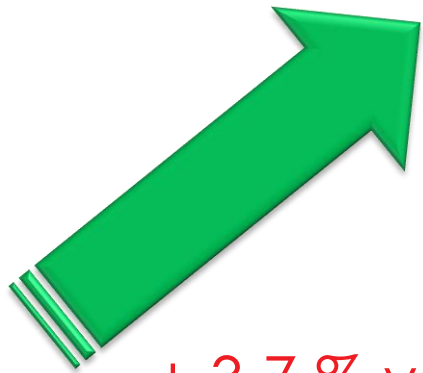


dont Conseil & Services



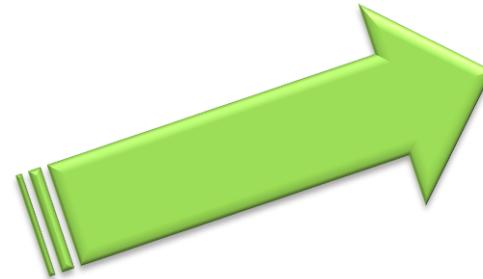
Tendances de nos marchés en 2012

France



+ 3,7 % vs 2011

Europe (hors France)



+2,9 % vs 2011

Sopra Banking Software



-3,9 % vs 2011

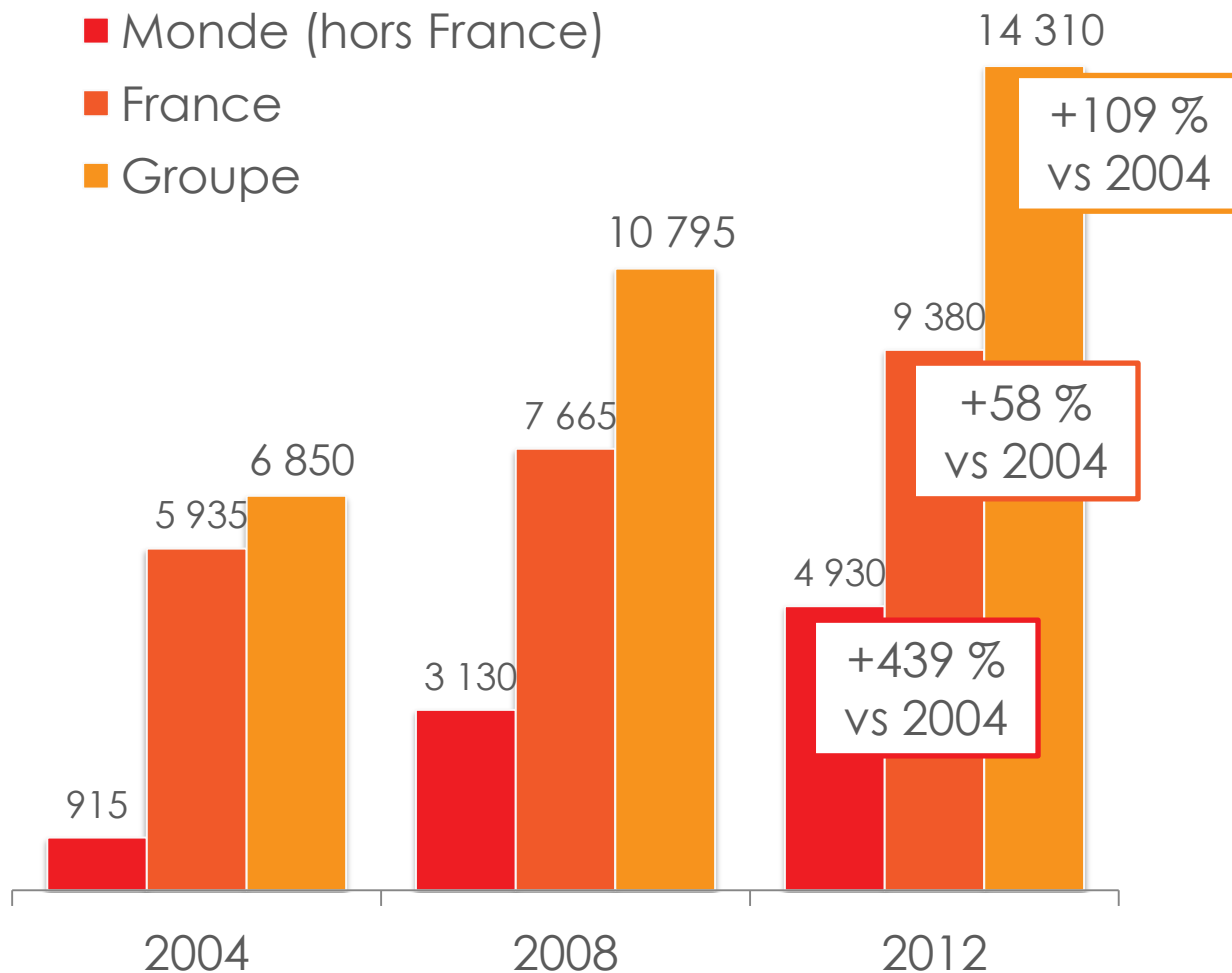
T4 : +6,9 %

Top 30 Clients (51 % du CA)



+6,8 % vs 2011

Croissance constante des effectifs



Chiffres clés de l'exercice

Chiffre d'affaires

1 217 M€

+166 M€ vs 2011

Croissance organique

+2,4%

Croiss. totale +15,8 %

Résultat op. d'activité

110 M€

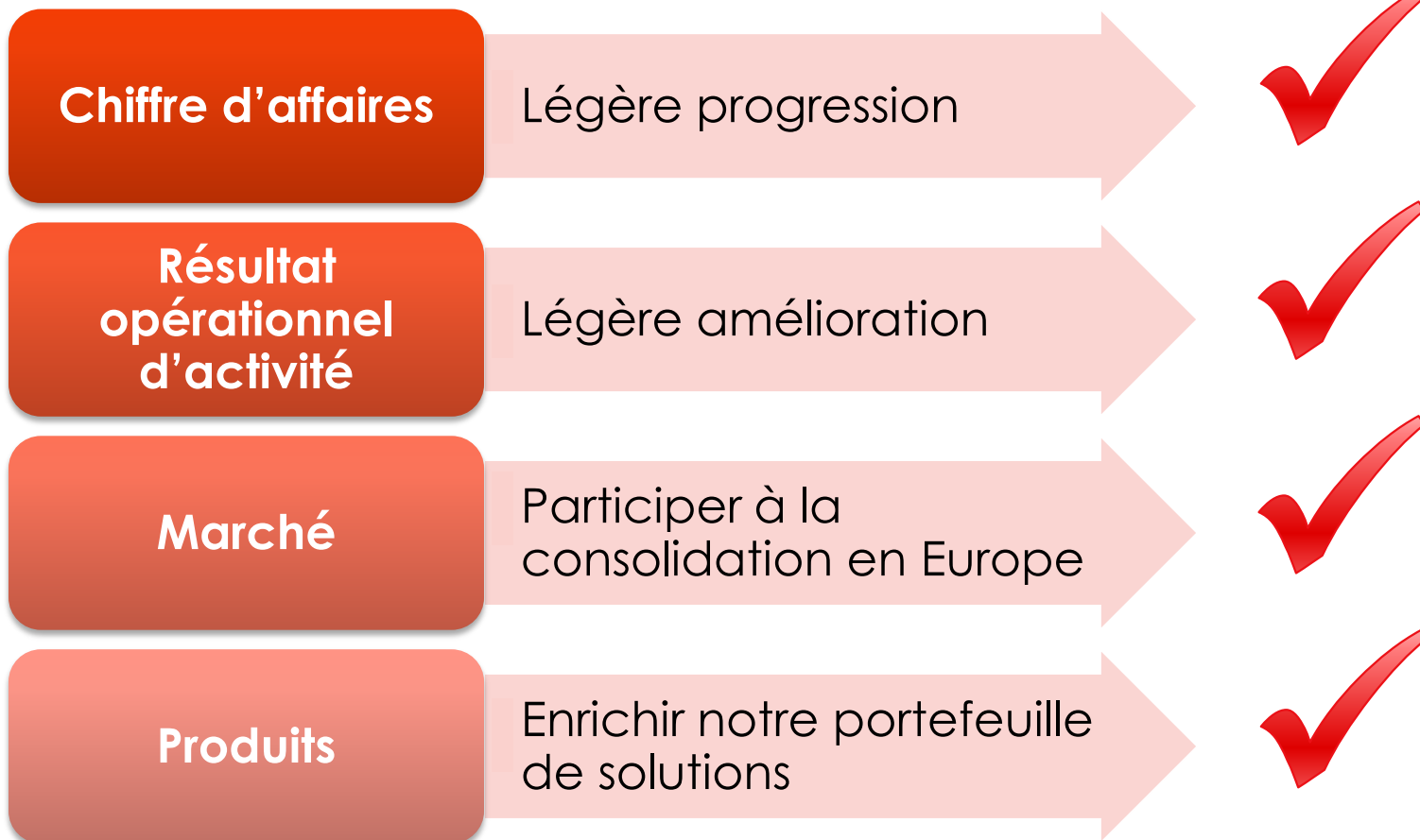
9,0 % du CA

Résultat net

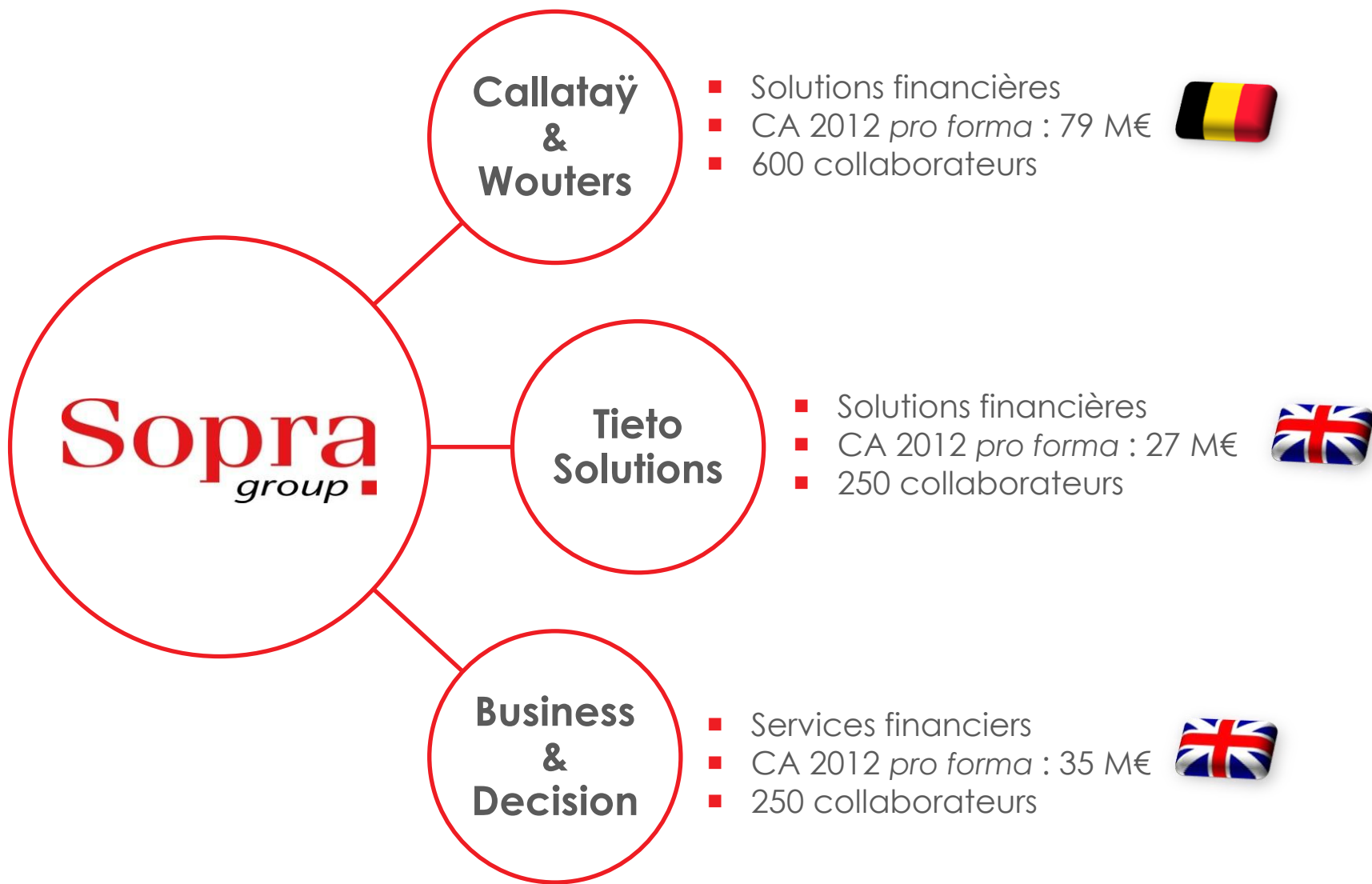
56 M€

4,6 % du CA

Objectifs annuels atteints

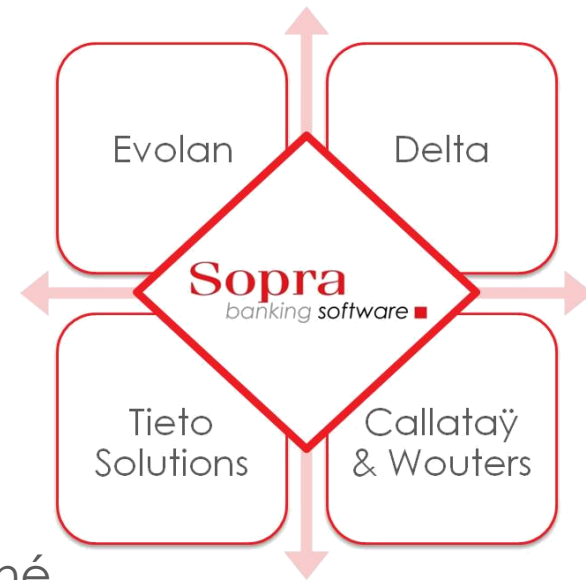


Stratégie M&A dynamique



Une nouvelle filiale pour le secteur bancaire

- **Création d'une filiale** dédiée aux solutions bancaires
 - Positionnement européen sur un marché à fort potentiel de croissance
 - Capitalisant sur le savoir-faire de l'intégrateur et 40 ans d'expérience en édition



- **Reconnue** par les analystes du marché
 - Gartner Magic Quadrant for International Retail Core Banking 2012
→ Évaluée sur son “ability to execute” et sa “completeness of vision”
 - Forrester Wave: Global Banking Platforms, Q4 2012
→ Évaluée avec “a strong current offering and a strong strategy”

Informations complémentaires : HR Access

- **CA 2013 (12 mois) d'environ 70 M€**
 - Consolidé depuis le 1^{er} avril (soit 9 mois)
- **Intégration en bonne voie**
 - Plan de restructuration en cours
 - Importantes économies visées (+/- 25 M€)
 - Équilibre budgétaire prévu dès 2014
- **Accueil favorable des clients**
- **Offres Services et Outsourcing à développer**





Objectifs 2013 mis à jour

■ À périmètre comparable vs. 2012

- Croissance organique comprise entre 2 et 5 %
- Marge opérationnelle d'activité supérieure à 8 %
 - Impactée ponctuellement par :
 - Les investissements d'initialisation des grands projets signés fin 2012
 - Les avant-ventes en cours
 - La pression persistante sur les prix

■ Tenant compte de l'intégration de HR Access

- Dette nette en fin d'exercice comprise entre 150 et 170 M€
- Marge opérationnelle d'activité en léger retrait (30 à 70 pts de base)
- Ratio de **rentabilité nette a minima égal à celui de 2012** (soit 4,6 %)

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

13 juin 2013