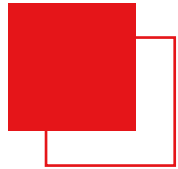


Présentation des résultats du premier semestre 2009

31 août 2009

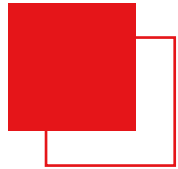


Bonne résistance au premier semestre 2009

- **Résultats encourageants**
 - Contraction du chiffre d'affaires Groupe limitée à 4%
 - Croissance organique en ISS France de 3%
 - Protection des marges

- **Solidité financière**
 - Nette amélioration de la trésorerie et du BFR
 - Free cash flow multiplié par 4

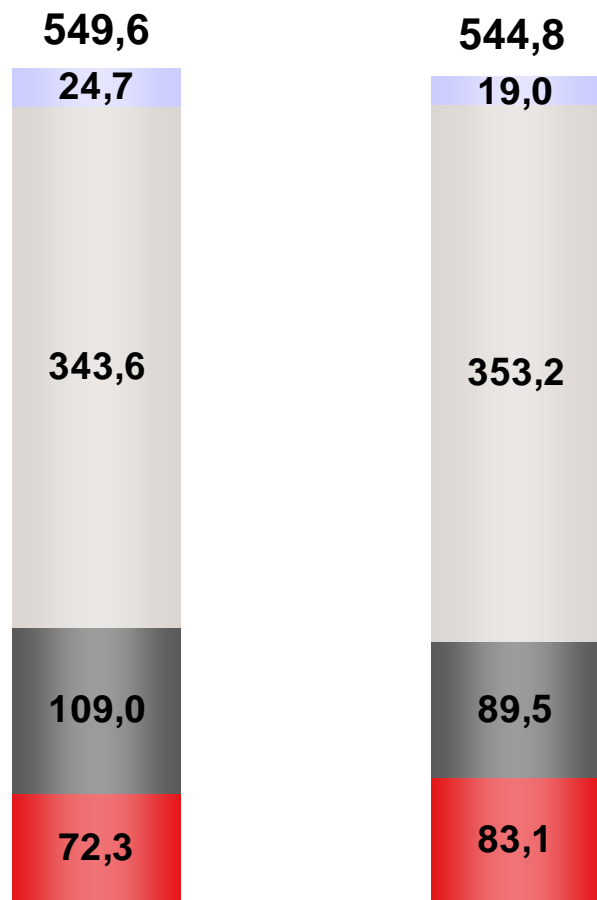
- **Confiance des grands clients**
 - Ratio « book to bill » à 1,08



Sommaire

- **Réalisations au 30 juin 2009**
- **Grandes signatures et faits marquants**
- **Stratégie et perspectives**

Chiffre d'affaires (M€)



1er semestre 2008

1er semestre 2009

Croissance :	S1	T2
Totale	-0,9%	-2,6%
Organique	-4,3%	-5,9%

Croissance organique	S1	T2
Conseil en management	- 23,1%	- 21,7%
ISS* France	+ 2,8%	+ 0,6%
ISS* Europe	- 14,3%	- 16,7%
Axway	- 14,0%	- 13,0%

*ISS : Intégration de Systèmes et Solutions



Compte de résultat

	30/06 2009		30/06 2008		31/12 2008	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	544,8		549,6		1 129,5	
Charges de personnel - Collaborateurs	-374,6		-360,8		-721,8	
Charges de personnel - Extérieurs	-39,6	+1,4%	-47,5		-97,6	
Charges d'exploitation	-96,1		-92,9		-193,8	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8,0		-7,6		-14,0	
Résultat opérationnel courant	26,5	4,9%	40,8	7,4%	102,3	9,1%
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-1,4		-0,4		-1,4	
Autres produits et charges opérationnels	-2,2		-		-1,2	
Résultat opérationnel	22,9	4,2%	40,4	7,4%	99,7	8,8%
Coût de l'endettement financier net	-4,9		-4,1		-9,9	
Autres produits et charges financiers	-0,9		0,2		-3,3	
Charges d'impôt	-6,3		-11,8		-28,3	
Résultat net	10,8	2,0%	24,7	4,5%	58,2	5,2%

Résultat opérationnel courant par activité

<i>(en millions d'euros)</i>	1er semestre 2009			1er semestre 2008		
	Chiffre d'affaires	ROC**	% Marge	Chiffre d'affaires	ROC**	% Marge
Conseil en management	19,0	0,8	4,2%	24,7	2,5	10,1%
ISS* France	353,2	23,2	6,6%	343,6	28,7	8,4%
ISS* Europe	89,5	2,4	2,7%	109,0	7,2	6,6%
Axway	83,1	0,1	0,1%	72,3	2,4	3,3%
Total Groupe	544,8	26,5	4,9%	549,6	40,8	7,4%

*ISS : Intégration de Systèmes et Solutions

**ROC : Résultat opérationnel courant



Bilan simplifié

M€	30/06 2009	30/06 2008	31/12 2008
Ecarts d'acquisition	377,6	299,7	372,7
Actifs incorporels affectés	24,7	4,5	26,4
Autres immobilisations	41,0	39,3	41,0
Total actifs immobilisés	443,3	343,5	440,1
Clients et comptes rattachés (net)	358,0	385,9	401,5
Autres actifs et passifs	-339,5	-326,8	-375,1
Actifs et passifs d'exploitation	18,5	59,1	26,4
ACTIF ECONOMIQUE	461,8	402,6	466,5
Capitaux propres	265,8	246,0	268,3
Endettement financier net	196,0	156,6	198,2
CAPITAUX INVESTIS	461,8	402,6	466,5

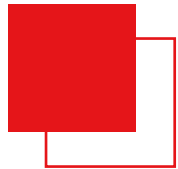


Variation des capitaux propres

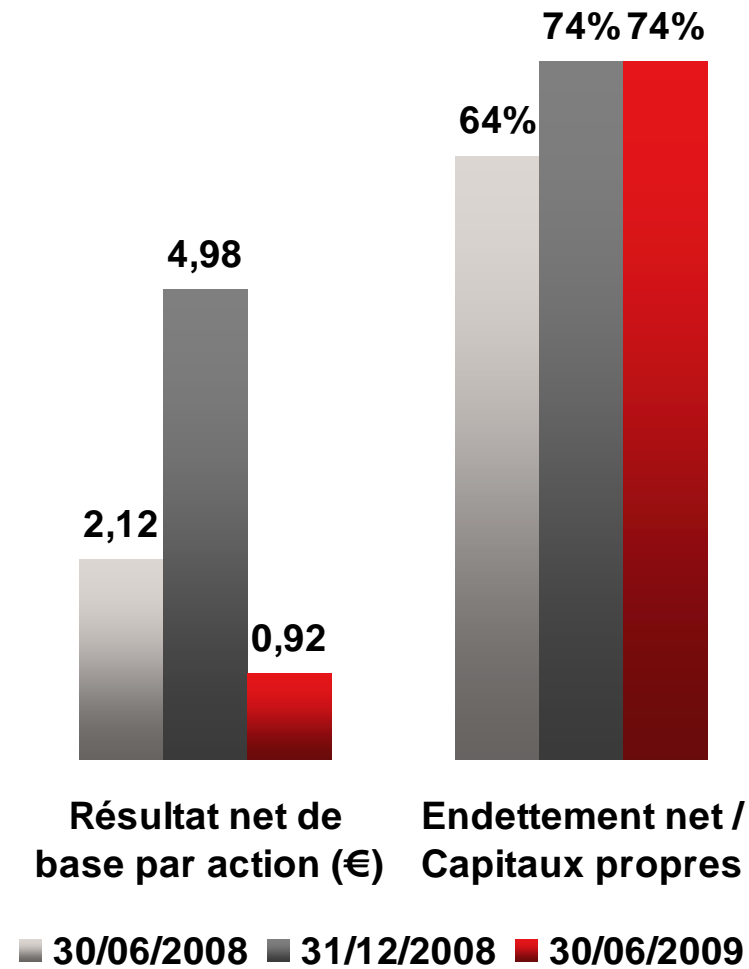
	M€
Situation au 31 décembre 2008	268,3
Dividendes	- 19,3
Résultat de l'exercice - part du groupe	10,8
Paiements fondés sur des actions	0,2
Variation des instruments financiers	0,2
Ecart de conversion	5,8
Autres mouvements	- 0,2
Situation au 30 juin 2009	265,8

Variation de l'endettement net

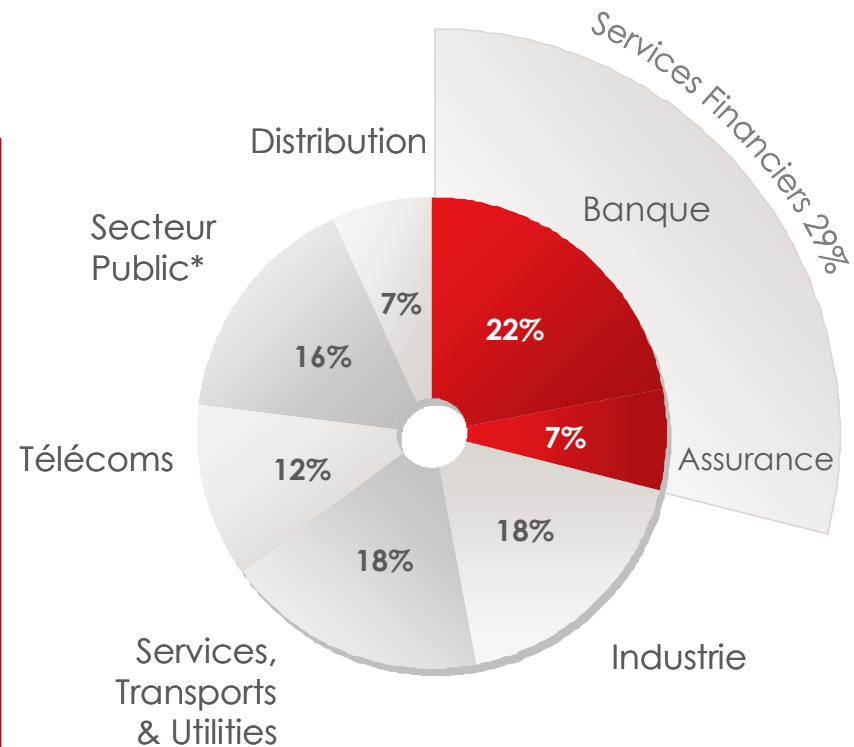
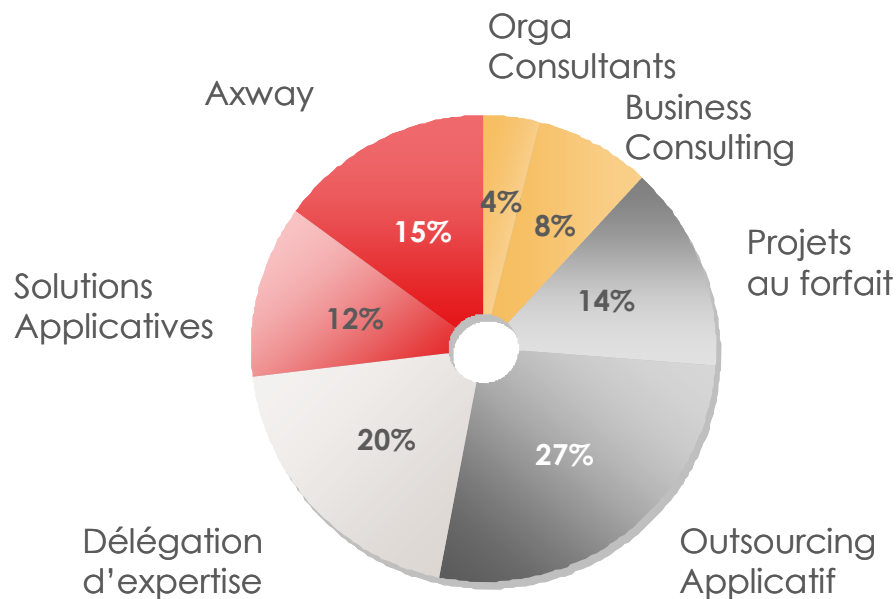
M€	30/06 2009	30/06 2008	31/12 2008
Endettement net en début de la période	198,2	130,3	130,3
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	32,4	42,0	108,4
Impôt versé	-12,9	-10,1	-29,3
Variation du besoin en fonds de roulement	26,4	-12,8	-2,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	45,9	19,1	76,3
Variation liée aux opérations d'investissement	-6,8	-6,2	-12,7
Intérêts financiers nets versés	-5,0	-4,2	-10,7
Flux net de trésorerie disponible	34,1	8,7	52,9
Incidence des variations de périmètre	-8,8	-15,4	-101,6
Dividendes	-19,3	-19,3	-19,3
Augmentations de capital en numéraire	0,0	0,4	0,8
Autres variations	-4,6	-0,2	0,0
Variation nette totale de la période	1,4	-25,8	-67,2
Incidence des variations de taux de change	0,8	-0,5	-0,7
Endettement net en fin de la période	196,0	156,6	198,2



Ratios financiers



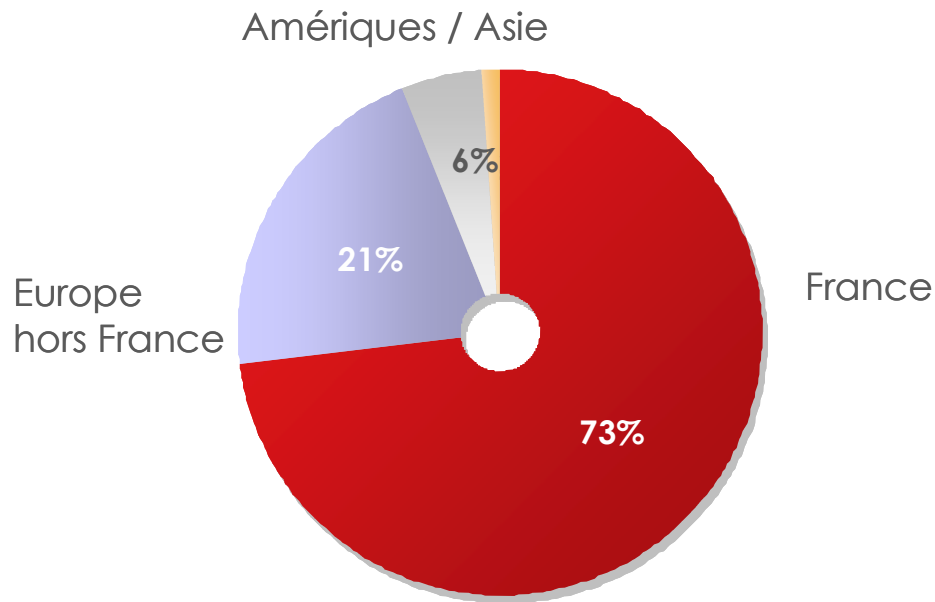
Positionnement métiers et marchés au S1 2009



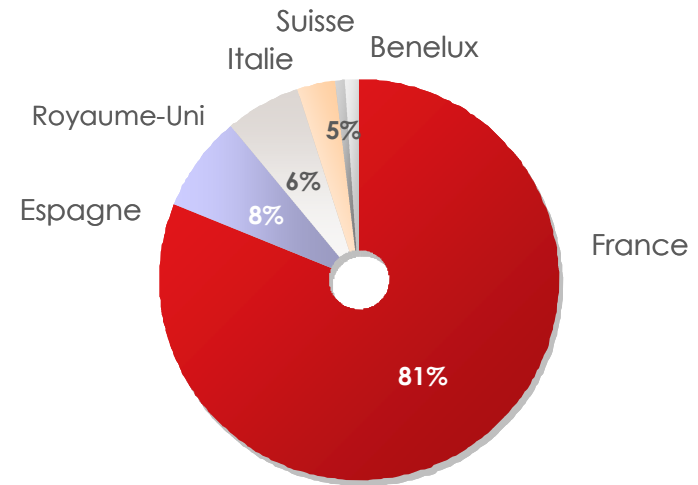
*Parapublic logé dans les Services



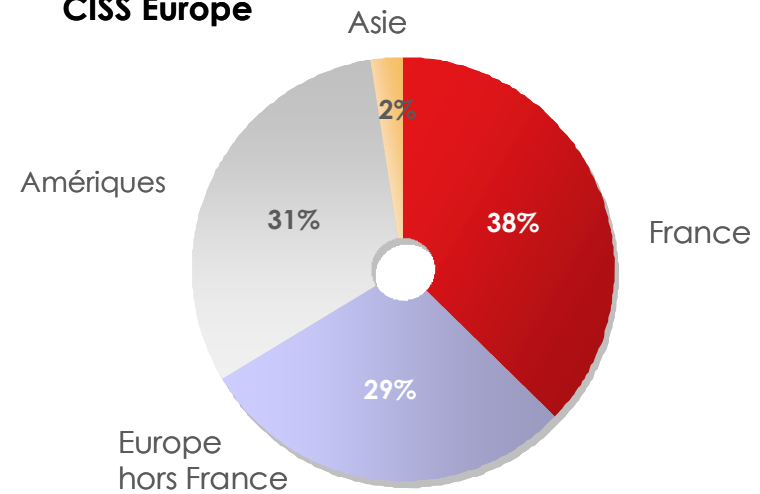
Chiffre d'affaires par zone géographique



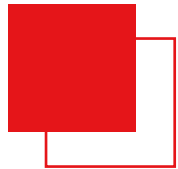
Chiffre d'affaires Groupe



CISS Europe

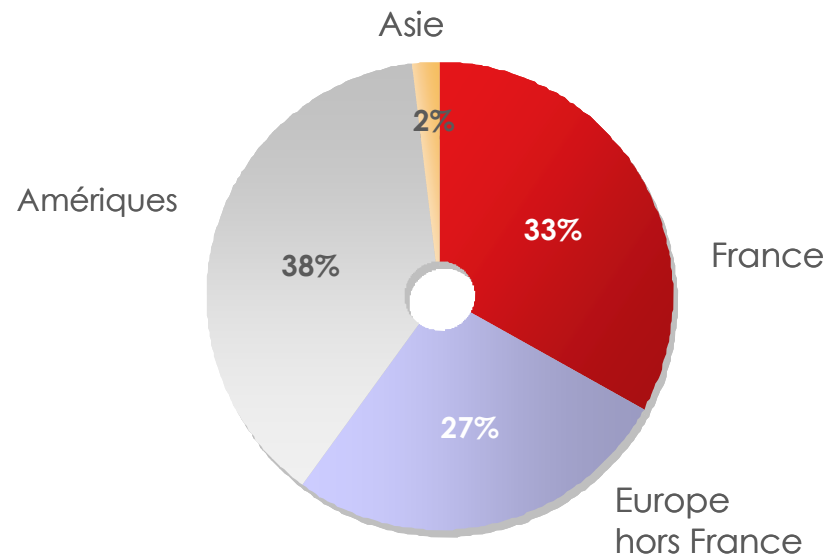


Axway

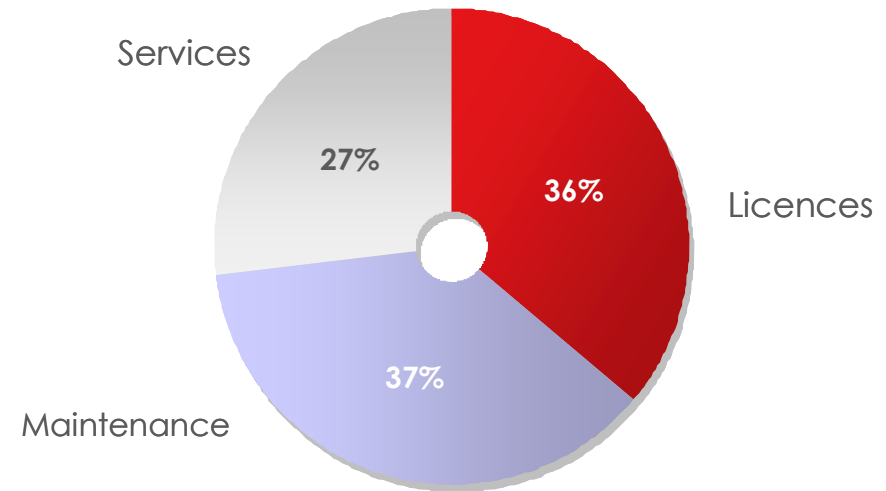


Axway – rappel des chiffres pro forma 2008

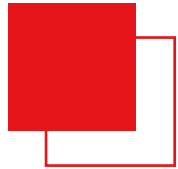
*N.B. : 1€ = 1\$



Géographies*



Typologie*

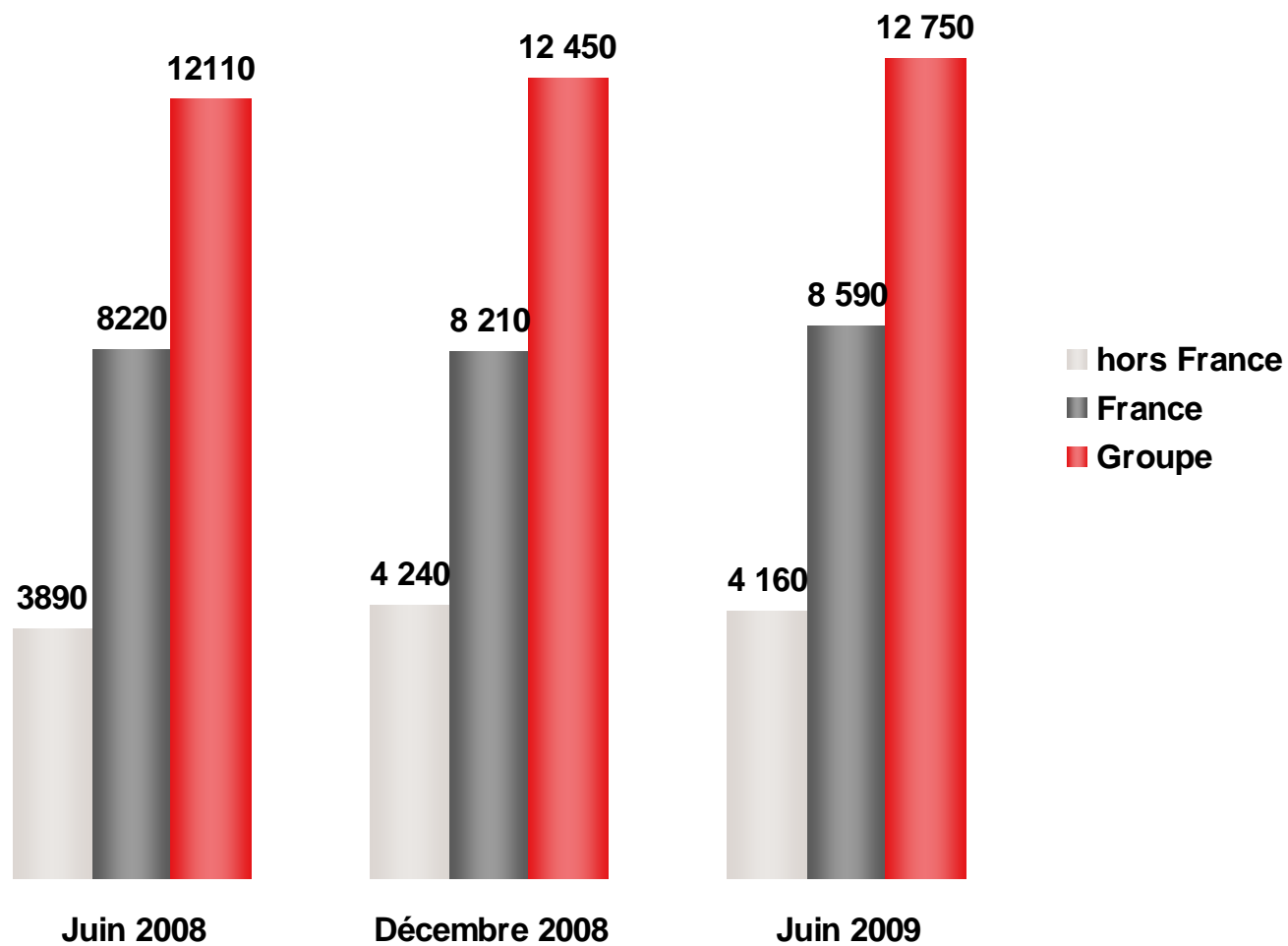


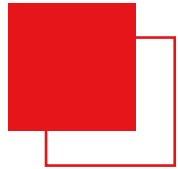
Axway au premier semestre 2009

- Protection de la marge opérationnelle
- Investissements maintenus
- 2^{ème} semestre 2009 prometteur



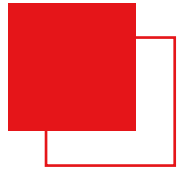
Évolution de l'effectif (hors personnel extérieur)





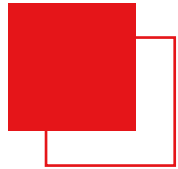
Sommaire

- Réalisations au 30 juin 2009
- **Grandes signatures et faits marquants**
- Stratégie et perspectives



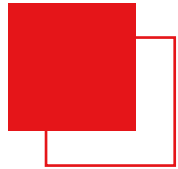
Grandes signatures du premier semestre

- **Utilities** : EDF, Scottish Power...
- **Services Financiers** : BNP Paribas, HSBC, un leader aux États-Unis...
- **Secteur Public** : Chorus, Scottish Executive, Ministère de la Défense...
- **Industrie** : EADS, ThyssenKrupp Elevator...



Une présence accrue chez EDF

- Présence sur les grands programmes d'EDF
- Dispositif interne pour accéder au top 5 en 2012
- Très forte croissance du chiffre d'affaires (multiplié par 3 en 3 ans)



Redémarrage des solutions bancaires

- **Positionnement stratégique au cœur des grandes transformations des SI bancaires dans une logique distribution-production**
 - Usines de paiement
 - Usines de crédit
- **Adoption par le marché bancaire de la solution SURFI de Sopra Group**
 - Équipement en 2009 de l'essentiel du marché bancaire sur la réforme
- **Leadership confirmé pour la mise en place des nouveaux moyens de paiement (SEPA)**
 - Natixis Paiement vient de choisir notre solution paiement, comme la majorité des grandes banques

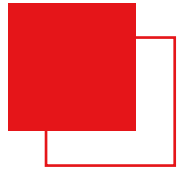


Chorus en 4 vagues successives

Le grand projet de transformation du système financier de l'état

- **Sopra Group et Axway : Conception et mise en œuvre du système d'échange central unique et sécurisé entre le SIFE* et l'ensemble des ministères**
- **Déploiement au Ministère de l'Education Nationale, de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche**
- **Déploiement au Ministère de la Défense**
- **Formation des formateurs Chorus**
- **D'autres bonnes nouvelles à suivre**

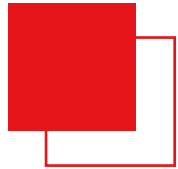
**SIFE : Système d'information financière de l'État français*



Succès d'Axway aux États-Unis

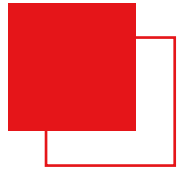
Beau contrat avec un grand établissement financier américain

- **Moderniser les plates-formes d'échange de données**
- **Réduire les coûts inhérents à la coexistence de multiples plates-formes hétérogènes en fournissant une plate-forme unique à l'état de l'art**
- **La plate-forme Synchrony™ a réussi les tests les plus poussés**



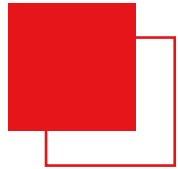
Faits marquants du marché (1/2)

- **Renforcement de l'outsourcing applicatif**
- **Pression sur les prix et les engagements**
- **Baisse de la demande en conseil et en « staffing »**
- **Fort besoin de transformation des entreprises**
 - Avec des cycles de décision plus complexes pour les grands projets
 - Avec un décalage d'investissement pour les produits
- **Les évolutions profitent aux grands acteurs à vraie capacité industrielle**



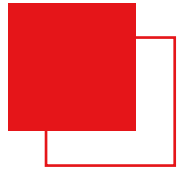
Faits marquants du marché (2/2)

- **Fort investissement dans le secteur public**
- **Passage par deux phases dans le secteur bancaire**
 - Réduction des coûts
 - Grands dossiers industriels et de transformation
- **Bonne tenue des télécoms**
- **Croissance des « utilities »**
- **Comportements très différenciés dans l'industrie et la distribution**



Sommaire

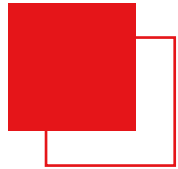
- Réalisations au 30 juin 2009
- Grandes signatures et faits marquants
- **Stratégie et perspectives**



Stratégie du Groupe

2 marques pour 2 profils stratégiques bien définis

- **Sopra Group** confirme son focus sur les services applicatifs avec un continuum d'offres couvrant
Conseil | Projets | Outsourcing Applicatif | Nos Solutions Applicatives
- Poursuite d'importants chantiers de transformation pour soutenir la croissance
 - Regroupement des activités de conseil
 - Investissement renforcé sur l'offre de progiciels dans le secteur bancaire
 - Poursuite du programme d'industrialisation
 - Montée en compétences des filiales européennes
- Poursuite du projet européen-américain d'**Axway**
 - Conforter son leadership en Europe et aux États-Unis
 - Tirer tout le profit des acquisitions réalisées en termes de marge, de portefeuille d'activités et de base de clientèle



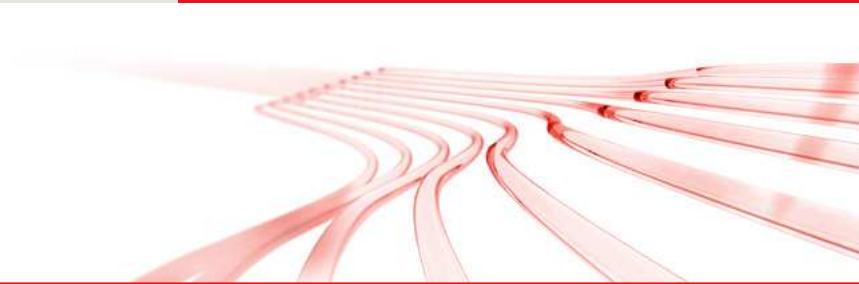
Perspectives de fin d'année

Pour le Groupe
Légère croissance totale
Repli de la croissance organique contenu entre 3% et 4%
Marge opérationnelle courante supérieure à 7%

- **Conseil**
 - Stabilisation de l'activité et amélioration de la marge au deuxième semestre
- **ISS France**
 - Légère croissance organique et marge proche de celle de l'année dernière
- **ISS Europe**
 - Repli du chiffre d'affaires du même ordre que celui du premier semestre sur l'ensemble de l'exercice
- **Axway**
 - Chiffre d'affaires au second semestre du même ordre que le chiffre d'affaires pro forma du second semestre 2008
 - Marge opérationnelle courante entre 7% et 10% pour l'exercice 2009



Sopra
group



Questions

TALENTED  TOGETHER

Unissons nos Talents

Résultats semestriels – 31 août 2009

Présentation des résultats du premier semestre 2009

31 août 2009