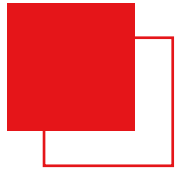


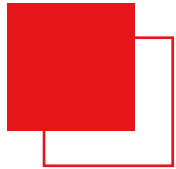
# Présentation des résultats du premier semestre 2010

5 août 2010



# Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2010

- **Progression du chiffre d'affaires Groupe supérieure à 4%**
  - Croissance organique en France : 3,9%
  - Croissance forte pour Axway : 13,7%
  
- **Amélioration des marges opérationnelles courantes dépassant largement les objectifs fixés**
  - En France : 8,4%, + 2 points (hors CVAE amélioration de 0,8 point)
  - Pour Axway : 8,6%, + 8,5 points (hors CVAE amélioration de 8,0 points)
  - Pour le Groupe : 7,4%, + 2,5 points (hors CVAE amélioration de 1,6 points)
  
- **Solidité financière**
  - Réduction de 68 M€ de la dette par rapport au 30 juin 2009
  - Ratios financiers solides
  
- **Signatures encourageantes et nombreuses**

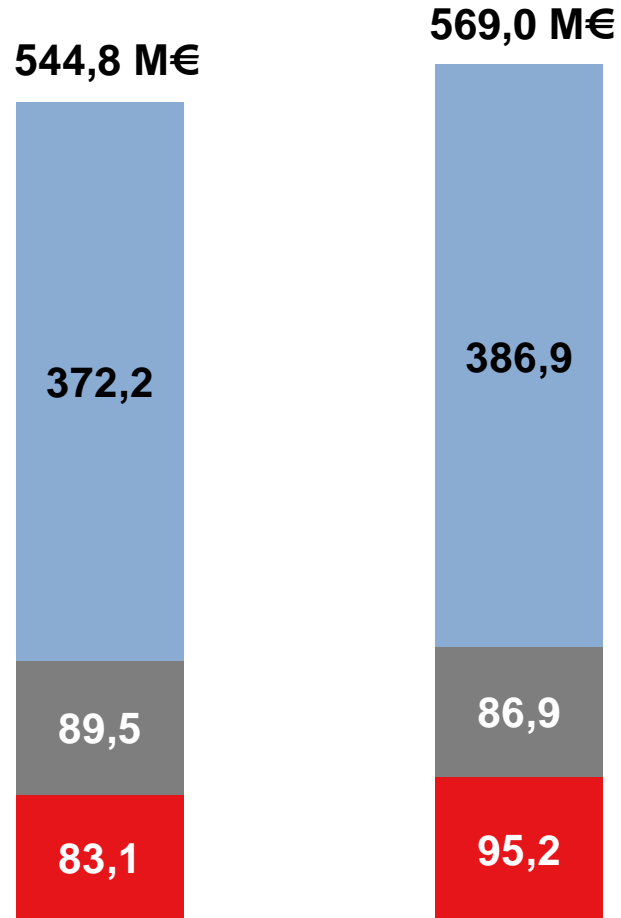


# Sommaire

- **Réalisations au 30 juin 2010**
- **Informations complémentaires**
- **Stratégie et perspectives**



# Chiffre d'affaires (M€)



Croissance :	S1	T2
Totale	+4,4%	+6,0%
Organique	+4,3%	+5,5%

Croissance organique	S1	T2
CISS* France	+ 3,9%	+ 4,5%
CISS* Europe	- 3,3%	+ 0,0%
Axway	+ 13,7%	+ 14,7%

1er Semestre 2009    1er Semestre 2010

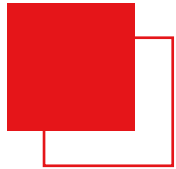
\* CISS : Conseil et Intégration de Systèmes & Solutions

# Compte de résultat

	1er Semestre 2010		1er Semestre 2010 Retraité (CVAE)		1er Semestre 2009		Variation 2010/2009	
	M€	%	M€	%	M€	%	%	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>569,0</b>		<b>569,0</b>		<b>544,8</b>		<b>+ 4,4%</b>	
Charges de personnel - Collaborateurs	-393,1		-393,1		-374,6		+ 4,9%	<b>+ 3,9%</b>
Charges de personnel - Extérieurs	-37,4		-37,4		-39,6		- 5,6%	
Charges d'exploitation	-88,3		-93,4		-96,1		- 8,1%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-8,0		-8,0		-8,0		+ 0,0%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>42,2</b>	<b>7,4%</b>	<b>37,1</b>	<b>6,5%</b>	<b>26,5</b>	<b>4,9%</b>	<b>+ 59,2%</b>	
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-1,3		-1,3		-1,4			
Autres produits et charges opérationnels	-2,1		-2,1		-2,2			
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>38,8</b>	<b>6,8%</b>	<b>33,7</b>	<b>5,9%</b>	<b>22,9</b>	<b>4,2%</b>	<b>+ 69,4%</b>	
Coût de l'endettement financier net	-3,3		-3,3		-4,9			
Autres produits et charges financiers	-1,0		-1,0		-0,9			
Charge d'impôt	-14,7		-9,6		-6,3			
<b>Résultat net</b>	<b>19,8</b>	<b>3,5%</b>	<b>19,8</b>	<b>3,5%</b>	<b>10,8</b>	<b>2,0%</b>	<b>+ 83,3%</b>	

# Résultat opérationnel courant par activité

		30/06 2010		30/06 2010 Retraité (CVAE)		30/06 2009	
<b>Total Sopra Group</b>							
Chiffre d'affaires	M€	569,0		569,0		544,8	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	42,2	7,4%	37,0	6,5%	26,5	4,9%
Résultat opérationnel	M€ / %	38,8	6,8%	33,8	5,9%	22,9	4,2%
Résultat net	M€ / %	19,8	3,5%	19,8	3,5%	10,8	2,0%
<b>dont CISS France</b>							
Chiffre d'affaires	M€	386,9		386,9		372,2	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	32,4	8,4%	27,8	7,2%	24,0	6,4%
Résultat opérationnel	M€ / %	31,9	8,2%	27,3	7,1%	23,6	6,3%
<b>dont CISS Europe</b>							
Chiffre d'affaires	M€	86,9		86,9		89,5	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	1,6	1,8%	1,6	1,8%	2,4	2,7%
Résultat opérationnel	M€ / %	1,6	1,8%	1,6	1,8%	0,2	0,2%
<b>dont Axway</b>							
Chiffre d'affaires	M€	95,2		95,2		83,1	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	8,2	8,6%	7,7	8,1%	0,1	0,1%
Résultat opérationnel	M€ / %	5,3	5,6%	4,8	5,0%	0,9	-1,1%



## Bilan simplifié

<i>M€</i>	<b>30/06 2010</b>	<b>30/06 2009</b>	<b>31/12 2009</b>
Ecarts d'acquisition	381,9	377,6	356,6
Actifs incorporels affectés	25,1	24,7	23,1
Autres immobilisations	43,2	41,0	40,4
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>450,2</b>	<b>443,3</b>	<b>420,1</b>
Clients et comptes rattachés (net)	371,1	358,0	333,9
Autres actifs et passifs	-377,6	-339,5	-334,9
<b>Actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-6,5</b>	<b>18,5</b>	<b>-1,0</b>
<b>ACTIF ECONOMIQUE</b>	<b>443,7</b>	<b>461,8</b>	<b>419,1</b>
Capitaux propres	315,5	265,8	281,7
Endettement financier net	128,2	196,0	137,4
<b>CAPITAUX INVESTIS</b>	<b>443,7</b>	<b>461,8</b>	<b>419,1</b>



# Variation des capitaux propres

	M€
<b>Situation au 31 décembre 2009</b>	<b>281,7</b>
Dividendes	- 9,4
Résultat de l'exercice - part du groupe	19,8
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,3
Acquisition ou cession d'actions propres	0,1
Paiements fondés sur des actions	0,2
Ecarts actuariels	- 3,2
Variation des instruments financiers	-
Ecarts de conversion	25,9
Autres mouvements	0,1
<b>Situation au 30 juin 2010</b>	<b>315,5</b>



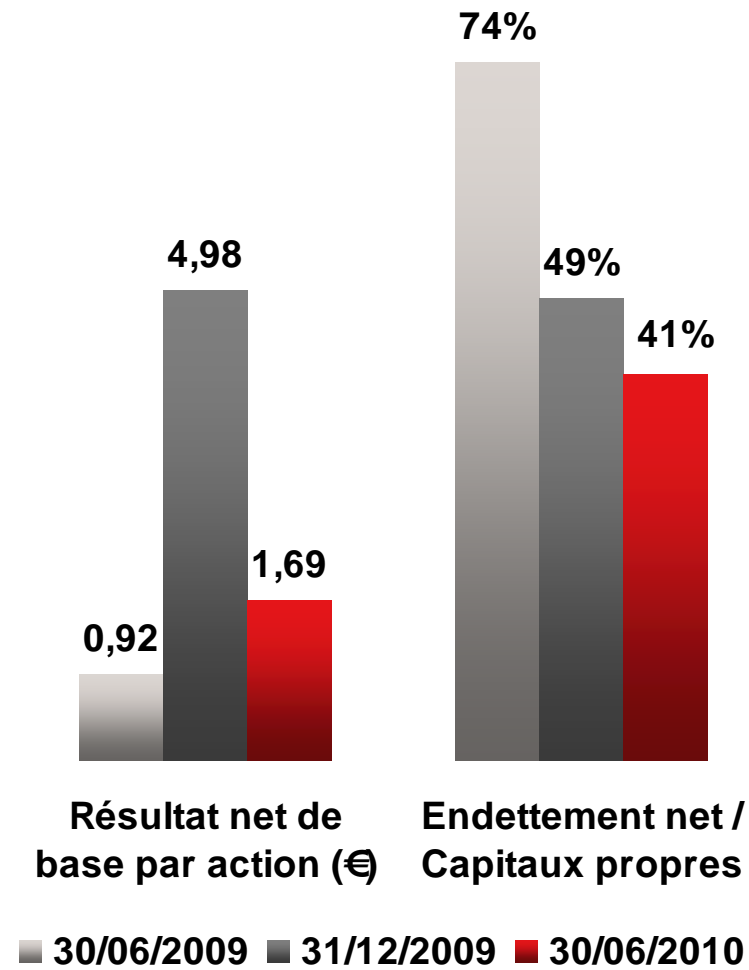


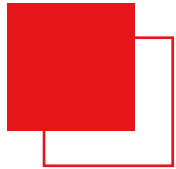
## Variation de l'endettement net

<i>M€</i>	<b>30/06 2010</b>	<b>30/06 2009</b>	<b>31/12 2009</b>
<b>Endettement net en début de la période</b>	<b>137.4</b>	<b>198.2</b>	<b>198.2</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	54.6	32.4	94.6
Impôt versé	- 5.3	- 12.9	- 32.2
Variation du besoin en fonds de roulement	- 27.6	26.4	50.2
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>21.7</b>	<b>45.9</b>	<b>112.6</b>
Variation liée aux opérations d'investissement	- 7.3	- 6.8	- 12.0
Intérêts financiers nets versés	- 3.4	- 5.0	- 9.4
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>11.0</b>	<b>34.1</b>	<b>91.2</b>
Incidence des variations de périmètre	- 0.2	- 8.8	- 8.8
Dividendes	-	- 19.3	- 19.3
Augmentations de capital en numéraire	0.3	-	1.2
Autres variations	- 3.3	- 4.6	- 3.9
<b>Variation nette totale de la période</b>	<b>7.8</b>	<b>1.4</b>	<b>60.4</b>
Incidence des variations de taux de change	1.4	0.8	0.4
<b>Endettement net en fin de la période</b>	<b>128.2</b>	<b>196.0</b>	<b>137.4</b>



# Ratios financiers



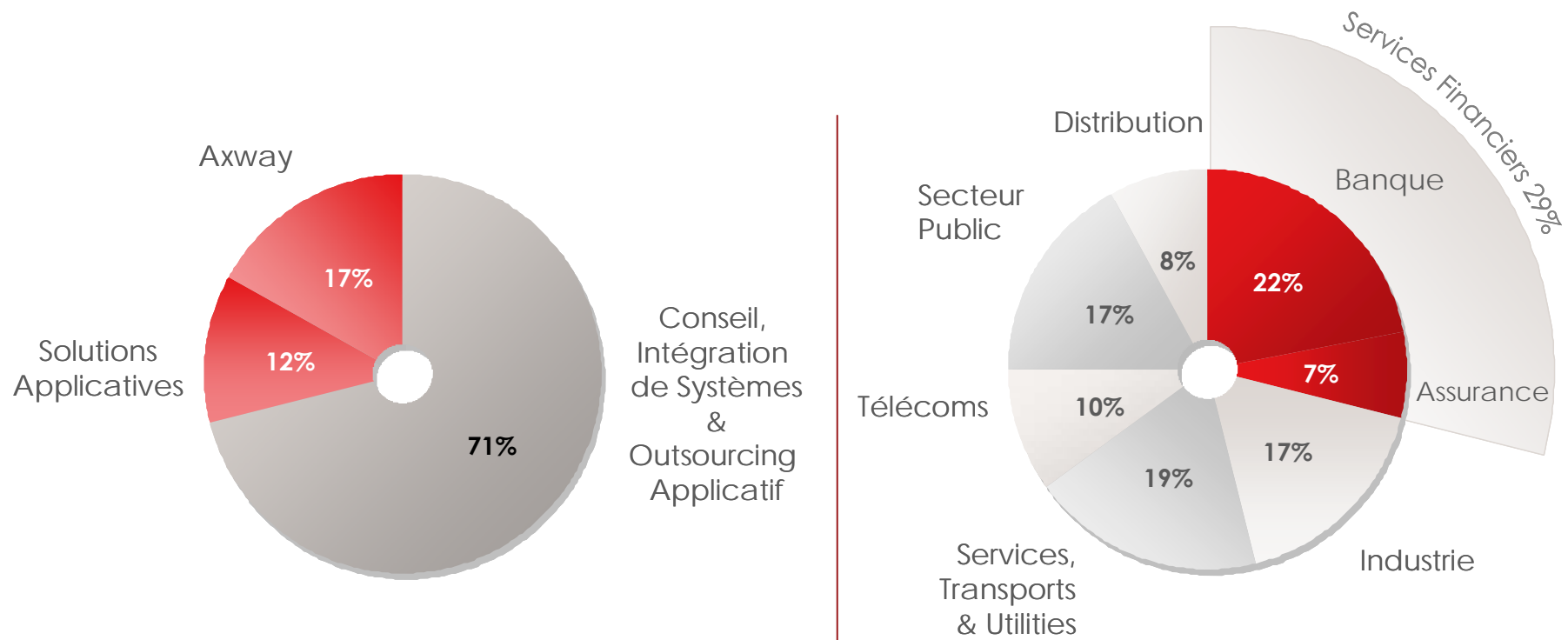


# Sommaire

- Réalisations au 30 juin 2010
- **Informations complémentaires**
- Stratégie et perspectives

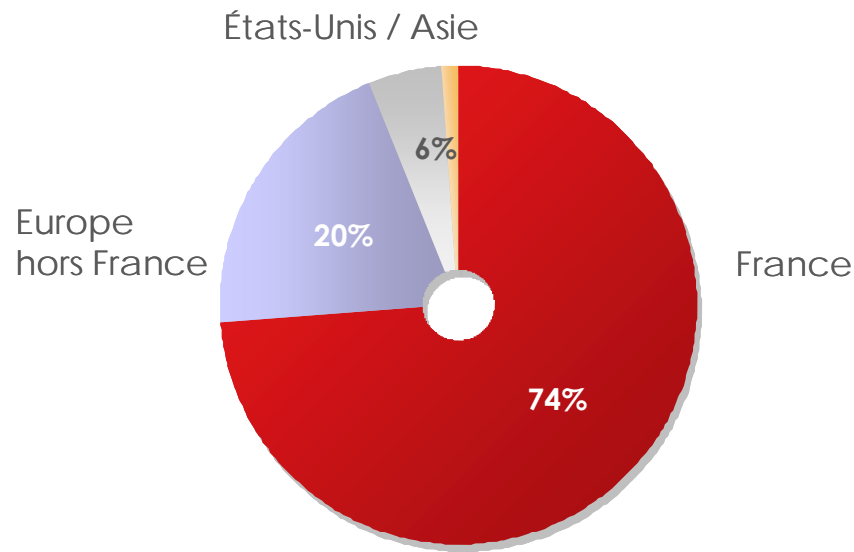


# Positionnement métiers et marchés au S1 2010

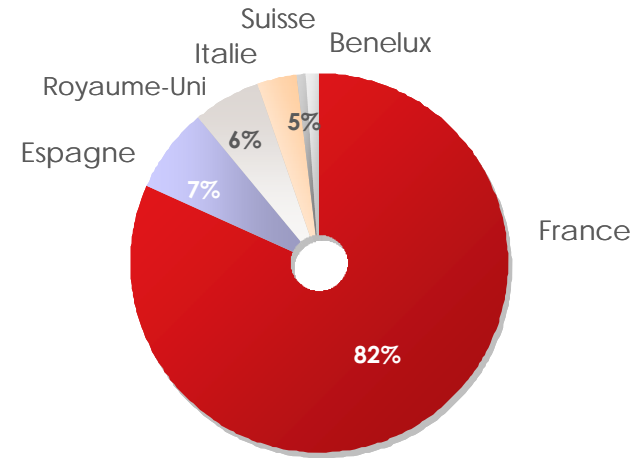




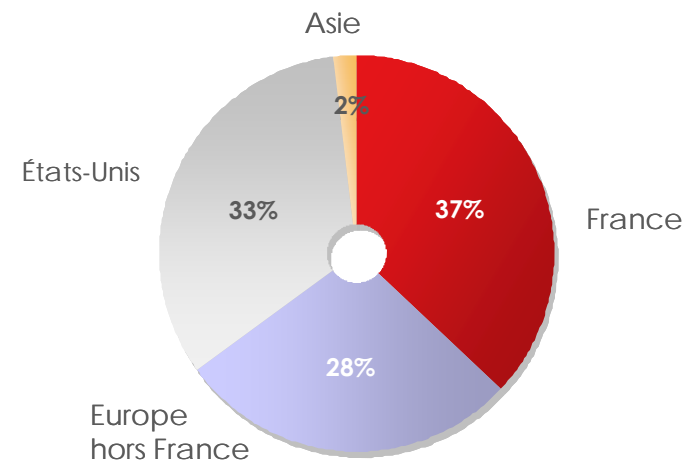
# Chiffre d'affaires par zone géographique



**Sopra Group et Axway**



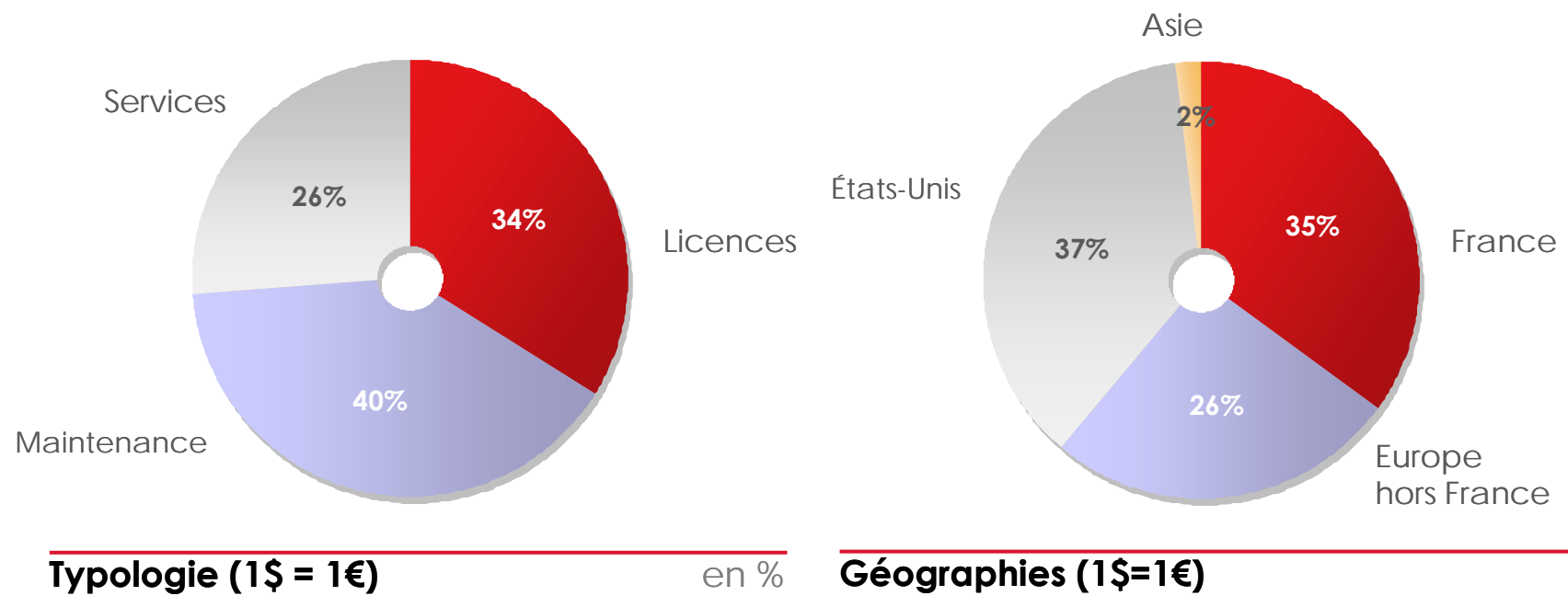
**Sopra Group hors Axway**



**Axway**

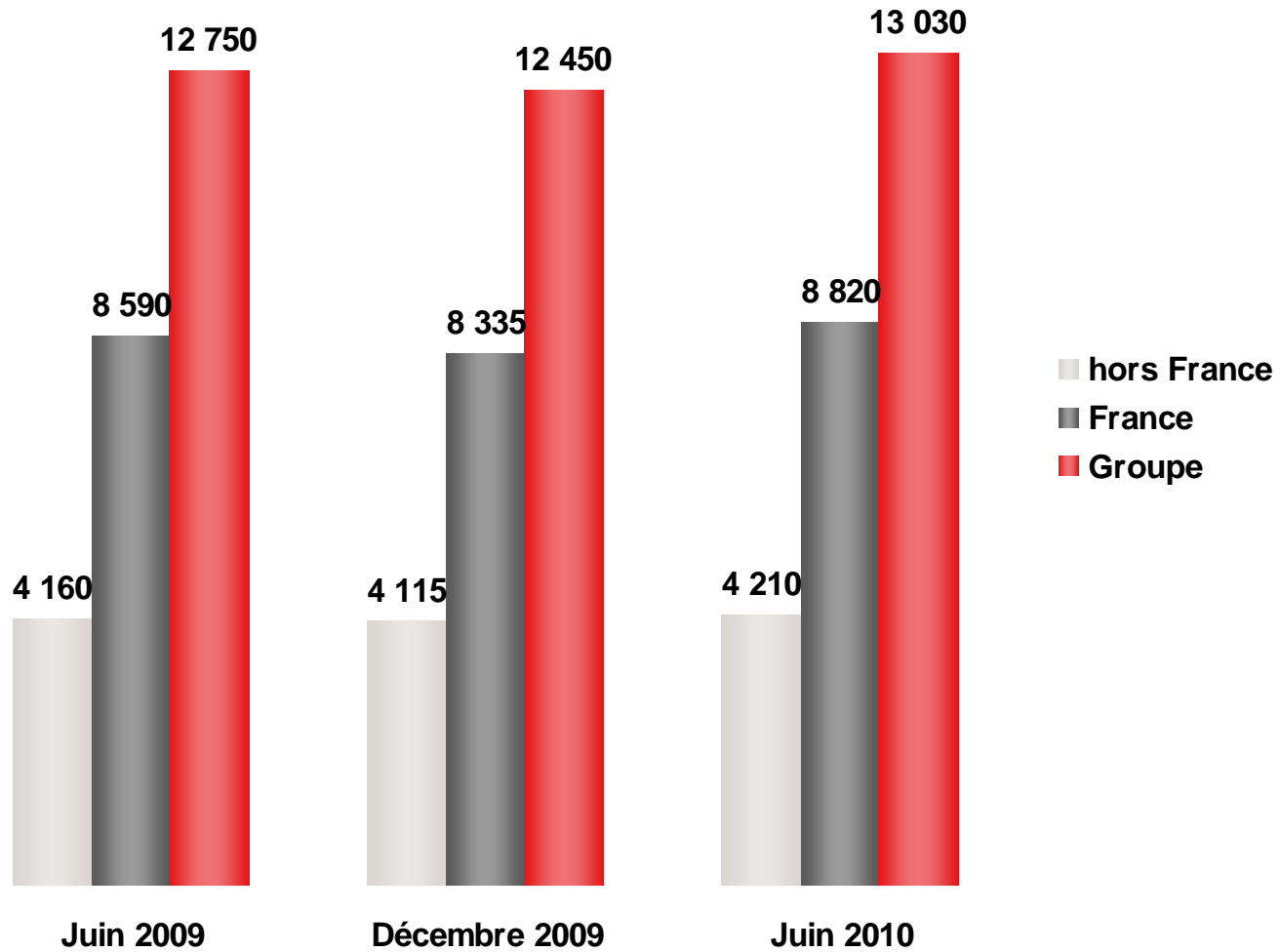


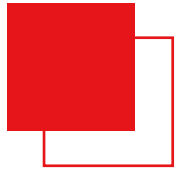
# Répartition du chiffre d'affaires Axway (1\$=1€)





## Évolution de l'effectif (hors personnel extérieur)





# Sommaire

- Réalisations au 30 juin 2010
- Informations complémentaires
- **Stratégie et perspectives**

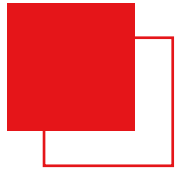




# Stratégie du Groupe

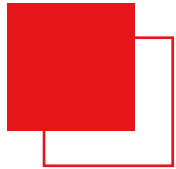
## 2 marques pour 2 profils stratégiques bien définis

- **Sopra Group** confirme son focus sur les services applicatifs avec un continuum d'offres couvrant  
Conseil | Projets | Outsourcing Applicatif | Nos Solutions Applicatives
- Poursuite 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
  - Poursuivre le projet de séparation



# Projet indépendant pour Sopra Group (SSII)

- **Poursuite d'importants chantiers de transformation pour soutenir la croissance**
  - Poursuite du programme d'industrialisation
  - Poursuite du programme « métiers / offres »
  - Poursuite du programme « approche grands comptes »
  - Investissement renforcé sur l'offre de progiciels dans le secteur bancaire
  - Montée en compétences des filiales européennes
  
- **Confirmation de leadership en France sur les secteurs verticaux phares**
  - Services financiers
  - Secteur public
  - Utilities
  - Télécoms
  - Grands comptes ciblés
  
- **Proximité client – Qualité du « delivery »**
  
- **Protection des marges**



# Perspectives

- **Pour 2010**
  - **Sopra Group : croissance organique et légère amélioration de la marge opérationnelle**
  - **Axway : croissance organique et légère amélioration de la marge opérationnelle**
  
- **À horizon 3 ans pour Sopra Group**
  - **Croissance organique soutenue**
  - **Croissance externe en France et Europe**
  - **Marge opérationnelle autour de 10%**
  
- **À horizon 3 ans pour Axway**
  - **Croissance organique forte**
  - **Croissance externe en Europe et aux Etats-Unis**
  - **Marge opérationnelle nettement supérieure à 15%**



**Sopra**  
*group*



# Questions

TALENTED  TOGETHER

Unissons nos Talents

Résultats semestriels – 5 août 2010



**Sopra**  
*group*



## Annexes

TALENTED  TOGETHER

Unissons nos Talents

Résultats semestriels – 5 août 2010

# Compte d'exploitation IFRS 5 – Sopra Group

	1er Semestre 2010		1er Semestre 2010 Retraité (CVAE)		1er Semestre 2009		Variation 2010/2009	
	M€	%	M€	%	M€	%	%	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>475,2</b>		<b>475,2</b>		<b>462,1</b>		<b>+ 2,8%</b>	
Charges de personnel - Collaborateurs	-328,9		-328,9		-317,2		+ 3,7%	+ 2,4%
Charges de personnel - Extérieurs	-36,6		-36,6		-39,6		- 7,6%	
Charges d'exploitation	-68,6		-73,2		-71,9		- 4,6%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-7,0		-7,0		-7,0		+ 0,0%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>34,1</b>	<b>7,2%</b>	<b>29,5</b>	<b>6,2%</b>	<b>26,4</b>	<b>5,7%</b>	<b>+ 29,2%</b>	
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-0,4		-0,4		-0,4			
Autres produits et charges opérationnels	-0,2		-0,2		-2,2			
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>33,5</b>	<b>7,0%</b>	<b>28,9</b>	<b>6,1%</b>	<b>23,8</b>	<b>5,2%</b>	<b>+ 40,8%</b>	
Coût de l'endettement financier net	-		-		-			
Autres produits et charges financiers	-3,7		-3,7		-5,0			
Charge d'impôt	-12,6		-8,0		-6,6			
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>17,2</b>	<b>3,6%</b>	<b>17,2</b>	<b>3,6%</b>	<b>12,2</b>	<b>2,6%</b>	<b>+ 41,0%</b>	
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	2,6		2,6		-1,5			
<b>Résultat net</b>	<b>19,8</b>	<b>4,2%</b>	<b>19,8</b>	<b>4,2%</b>	<b>10,7</b>	<b>2,3%</b>	<b>+ 85,0%</b>	
Part du groupe	19,8		19,8		10,7			
Intérêts minoritaires	-		-		-			

## Bilan simplifié IFRS 5

<i>M€</i>	<b>30/06 2010</b>	<b>30/06 2009</b>	<b>31/12 2009</b>
Ecart d'acquisition	207,3	377,6	356,6
Actifs incorporels affectés	2,0	24,7	23,1
Autres immobilisations	39,1	41,0	40,4
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>248,4</b>	<b>443,3</b>	<b>420,1</b>
Clients et comptes rattachés (net)	322,8	358,0	333,9
Autres actifs et passifs	-239,8	-339,5	-334,9
Actifs et passifs destinés à la vente	130,1	-	-
<b>Actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>213,1</b>	<b>18,5</b>	<b>-1,0</b>
<b>ACTIF ECONOMIQUE</b>	<b>461,5</b>	<b>461,8</b>	<b>419,1</b>
Capitaux propres	315,5	265,8	281,7
Endettement financier net	146,0	196,0	137,4
<b>CAPITAUX INVESTIS</b>	<b>461,5</b>	<b>461,8</b>	<b>419,1</b>

# Compte d'exploitation IFRS 5 – Axway

	1er Semestre 2010		1er Semestre 2010 Retraité (CVAE)		1er Semestre 2009		Variation 2010/2009
	M€	%	M€	%	M€	%	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95,3</b>		<b>95,3</b>		<b>83,1</b>		<b>+ 14,7%</b>
Charges de personnel - Collaborateurs	-63,9		-63,9		-57,4		+ 11,3%
Charges d'exploitation	-22,2		-22,7		-24,6		- 9,8%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-1,0		-1,0		-1,0		+ 0,0%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8,2</b>	<b>8,6%</b>	<b>7,7</b>	<b>8,1%</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1%</b>	<b>+ 8100,0%</b>
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-1,0		-1,0		-1,0		
Autres produits et charges opérationnels	-1,9		-1,9		-		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,3</b>	<b>5,6%</b>	<b>4,8</b>	<b>5,0%</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,1%</b>	<b>+ 488,9%</b>
Coût de l'endettement financier net	-		-		-		
Autres produits et charges financiers	-0,6		-0,6		-0,9		
Charge d'impôt	-2,1		-1,6		0,3		
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7%</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,8%</b>	<b>+ 73,3%</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-		-		-		
<b>Résultat net</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7%</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,8%</b>	<b>+ 73,3%</b>
Part du groupe	2,6		2,6		-1,5		
Intérêts minoritaires	-		-		-		