

A woman with long dark hair, wearing a light-colored jacket, is shown in profile from the chest up, looking towards the right. The background is a blurred city skyline at night, with numerous lights from buildings creating a bokeh effect. The overall color palette is dominated by blues and greys, with warm yellow and orange lights from the buildings.

Projet d'acquisition d'Ordina

21 mars 2023

The world is how we shape it

sopra  steria

Présentation du projet d'acquisition

Merger Protocol

- ❖ Signature le 21 mars 2023 d'un *merger protocol*
 - Pour 100 % des actions ordinaires qui composent le capital d'Ordina N.V et ses sociétés affiliées

Offre recommandée

- ❖ Offre examinée et approuvée par le conseil d'administration d'Ordina
 - Offre au prix de 5,75 € par action¹
 - Ce prix représente une prime de 36 % par rapport au cours de clôture du 14 mars 2023 et une prime de 43 % par rapport au cours moyen pondéré des volumes des trois derniers mois
 - Sur cette base, la valeur de l'entreprise retenue pour 100 % du capital social de la société s'élève à 480 M€²
 - La fondation « Stichting Prioriteit Ordina Groep » s'est engagée par écrit à appuyer la transaction et à renoncer à ses droits relatifs à la protection en cas de prise de contrôle à la clôture de l'opération³

Engagement irrévocable

- ❖ Signature des engagements irrévocables par les deux principaux actionnaires pour apporter l'ensemble de leurs actions et voter en faveur des résolutions des actionnaires d'Ordina concernant l'opération
 - Les deux principaux actionnaires représentent environ 26,2 % du capital social avec respectivement c. 15,8 % pour Teslin Capital Management Holding et c. 10,4 % pour la Holding Mont Cervin

Étapes principales

- ❖ Étapes principales de l'offre publique d'achat
 - Antitrust : approbation de la Commission Européenne
 - Approbation du document d'offre par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers « Stichting Autoriteit Financiële Markten »

2 (1) Ex-le dividende proposé; (2) Basé sur l'endettement nette/(cash) communiqué au 31 décembre 2022 ; (3) La fondation détient une action prioritaire qui confère cinq droits de vote et a le droit de nomination dans la désignation des membres du conseil d'administration. Il est convenu que cette action sera annulée dans le cadre de l'acquisition

Un acteur historique de premier plan au BeNeLux

Présentation

- ❖ Création : **1973**
 - ❖ Siège social : **Nieuwegein** (Pays-Bas)
 - ❖ Cotée à la bourse d'**Amsterdam (Euronext)**
- Opère aux Pays-Bas, en Belgique et au Luxembourg
 - Propose un large éventail de services : conseil en informatique, digitalisation des business, data, cloud, cybersécurité et conformité
 - Expertise sur les secteurs des services publics et des services financiers

Chiffres clés

429,4 M€

Chiffre d'affaires 2022 (+8,9 % par rapport à 2021)

35,4 M€

EBIT 2022 (marge EBIT de 8,2 %)

23,9 M€

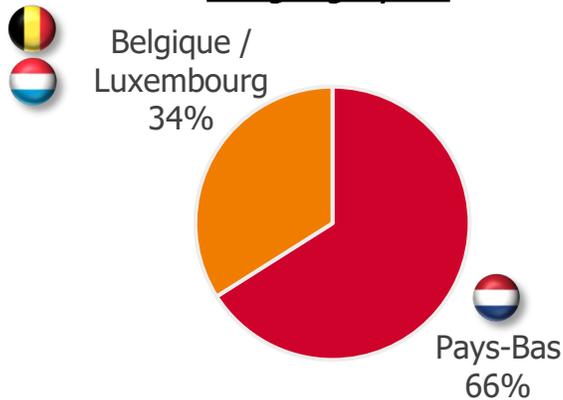
Résultat net 2022 (marge nette de 5,6 %)

2 805

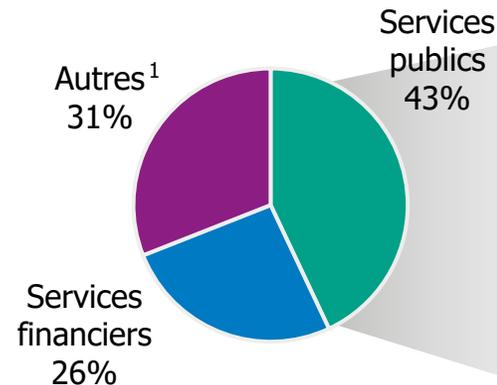
ETP en 2022 (vs. 2 715 en 2021)

Répartition du chiffre d'affaires

Par géographie



Par marché



Clients

Services publics



Services financiers

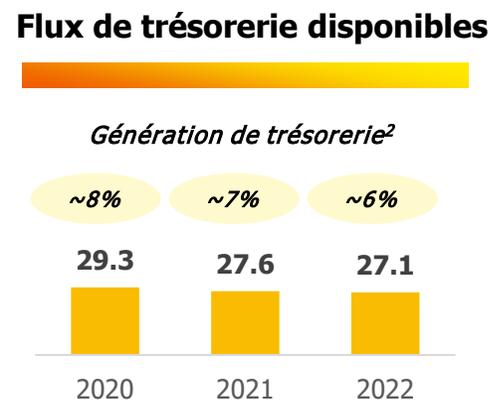
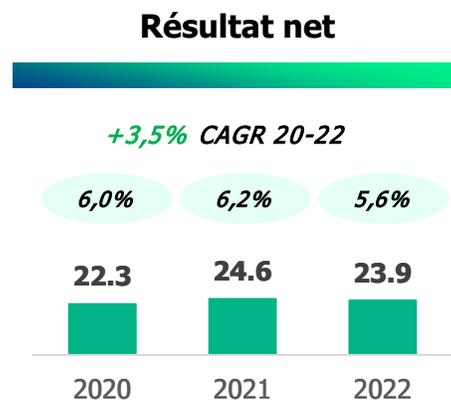
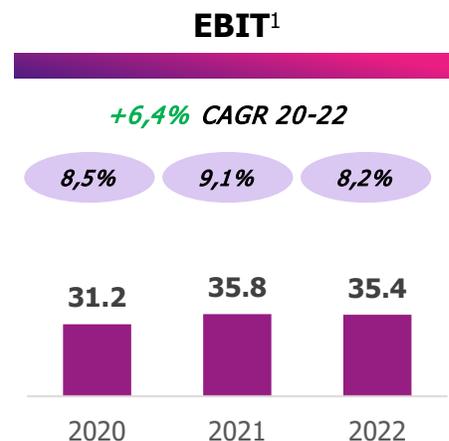
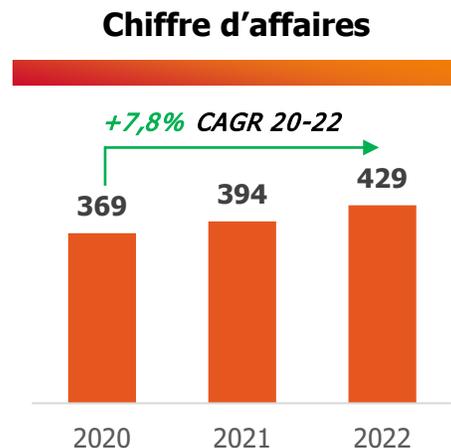


Autres¹



3 (1) Incluant notamment les secteurs *utilities, transport & logistique et les sciences de la vie*

Un modèle d'affaires générateur de trésorerie



% du CA

- ✓ **Modèle opérationnel générateur de trésorerie**
- ✓ **Une forte croissance du chiffre d'affaires**
- ✓ **Pas d'endettement financier**

4 (1) Tels que publié, incluant IFRS 16; (2) Flux de trésorerie disponibles / Chiffre d'affaires

Renforcement stratégique au BeNeLux

Création d'un nouvel acteur de choix au BeNeLux proche du top 10

Chiffres clés consolidés

700 M€



Chiffre d'affaires proforma estimé

Top 14¹ aux Pays-Bas



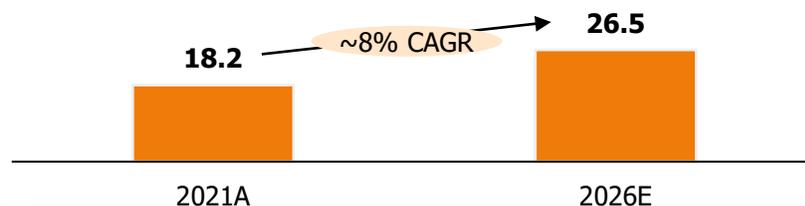
Top 6¹ en Belgique



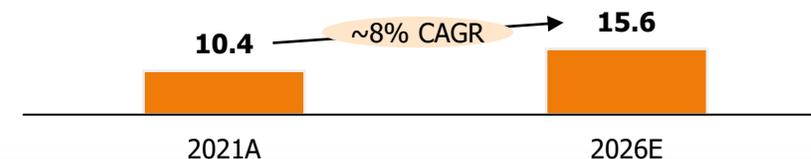
> 4 000 ETP au BeNeLux

Taille du marché et croissance² (en Md €)

Pays-Bas



Belgique



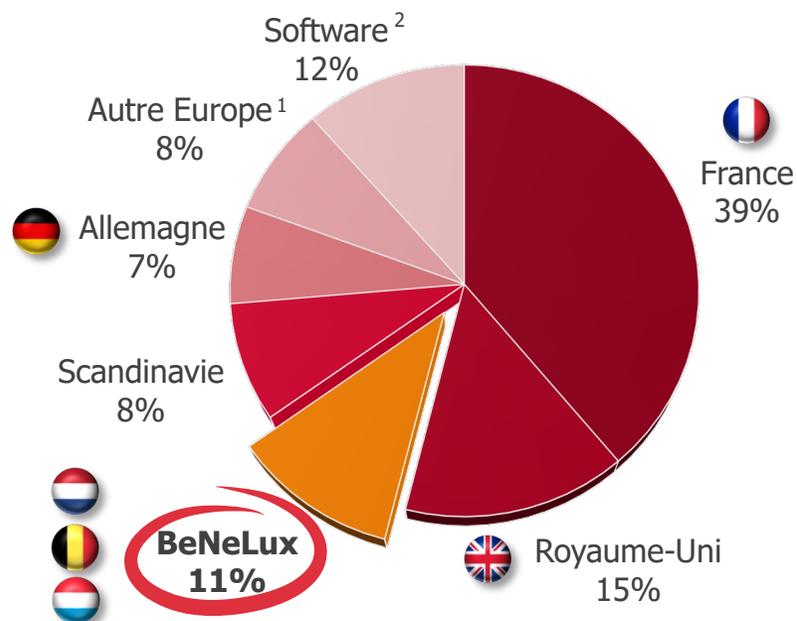
- ❖ La croissance du marché des services informatiques est estimée à 8 % par an aux Pays-Bas et en Belgique
 - Les services financiers (y compris l'assurance), le secteur public, la défense & la sécurité représentent ~40 % du marché avec un taux de croissance annuel moyen entre 2021A-2026E d'environ 8-9 % dans les deux géographies
 - Les services financiers (y compris l'assurance) représentent 25 % du marché total avec la présence de grandes institutions bancaires telles que Rabobank, BNP Paribas Fortis ou De Volksbank
 - Présence des Institutions de l'Union Européenne
- ❖ Ce rapprochement offrira davantage d'opportunités commerciales sur ces secteurs

5 (1) Gartner IT Services Marketshare 2021
(2) Gartner Q3 2022 report, IT Services forecast 2020-2026, end user spending by geography, en euros à taux de change constants

Expansion européenne grâce à un portefeuille géographique équilibré et un positionnement solide sur la souveraineté et la confiance numérique

VERS UN PORTEFEUILLE GEOGRAPHIQUE EQUILIBRÉ

Chiffre d'affaires 2022 proforma



➤ Le BeNeLux deviendra le 3^{ème} marché de Sopra Steria

RATIONEL DU RAPPROCHEMENT

Focus sur les clients stratégiques

1

- Les clients clés d'Ordina représentent ~45% du chiffre d'affaires
- Base de clients très stable avec un churn < 3% du chiffre d'affaires
- Relations de long-terme : durée moyenne des contrats des 10 premiers clients > 10 ans

Concentration sur des secteurs clés

2

- Secteur public, défense & sécurité 43%
- Services financiers 26%
- Utilities / Transport & Logistique / Sciences de la vie 31%

Partenaire de la transformation digitale avec un fort positionnement sur la souveraineté et la confiance numériques

3

Accent porté sur la proximité clients

4

6

(1) Y compris SFT

(2) Y compris Sopra Banking Software, Sopra HR Software et les solutions dédiées à l'immobilier

Un rapprochement présentant des complémentarités commerciales et opérationnelles

Complémentarités sur des secteurs clés

- ❖ Accès à un potentiel commercial plus important dans le secteur public, de la défense & sécurité et des services financiers
- ❖ Capitalisation sur des expertises métier transnationale (police, banque...)

Intégration des clients d'Ordina

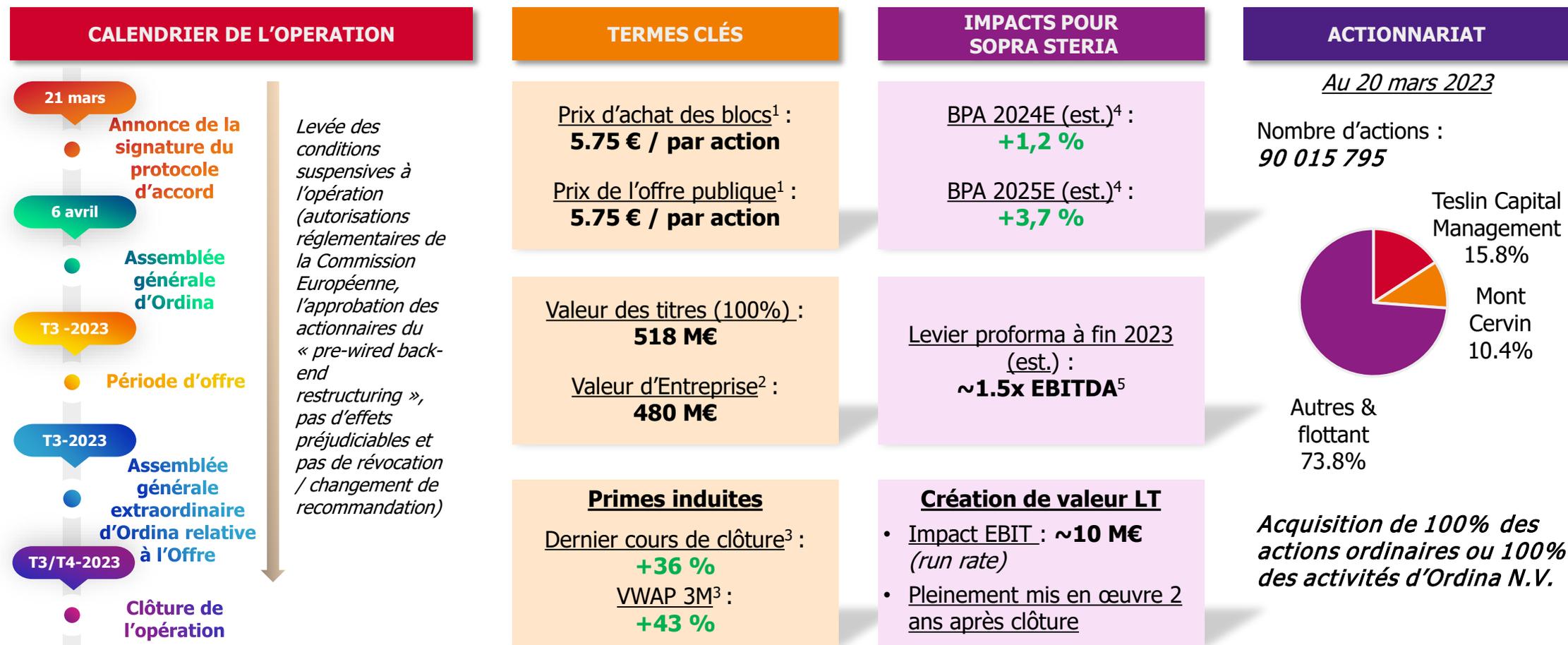
- ❖ Capacités end-to-end
 - *Hybrid cloud and technology services*
 - Cybersécurité
 - Solutions de Sopra Banking Software

Renforcement de l'efficacité opérationnelle

- ❖ *Nearshore and offshore delivery model*
- ❖ Forte notoriété de marque
 - Amélioration de la capacité de recrutement y compris des meilleurs profils

Éléments clés du projet de rapprochement avec Ordina N.V.

« Recommended public cash offer followed by customary pre-wired back-end acquisition of 100% of Ordina N.V.'s business »



8 (1) Hors dividendes annoncés le 16 février 2023; (2) Basé sur la dette nette publiée/(cash) au 31 décembre 2022; (3) Primes calculées au 14 mars 2023; (4) Consensus du résultat net basé sur les estimations des analystes après les résultats annuels 2022; (5) EBITDA proforma avant impact IFRS 16