

The world is how we shape it*

sopra  steria

Présentation des résultats annuels 2025

Paris, le 26 Février 2026

Avertissement

Cette présentation contient des informations de nature prévisionnelle auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et les résultats financiers 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. Des informations plus détaillées sur les risques potentiels pouvant affecter les résultats financiers du Groupe sont disponibles dans le Document d'Enregistrement Universel 2024 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 14 mars 2025 (notamment aux pages 44 à 51). Sopra Steria ne prend aucun engagement s'agissant de la mise à jour de l'information de nature prévisionnelle contenue dans ce document au-delà de ce qui est prescrit par la réglementation en vigueur. 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 document est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.



Introduction

Rajesh Krishnamurthy, Directeur Général

Sommaire

01

**Éléments
marquants
2025**

02

**Situation
opérationnelle
par pôle**

03

**Résultats
financiers
2025**

04

**Perspectives
et objectifs**

05

Annexes

01.



Eléments marquants 2025

Etienne Du Vignaux, Directeur Financier

Objectifs 2025 atteints

« Croissance organique du chiffre d'affaires compris entre -2,5 % et +0,5 % »



-2,2 %

« Taux de marge opérationnelle d'activité compris entre 9,3 % et 9,8 % »



9,5 %

« Flux net de trésorerie disponible compris entre 5 % et 7 % du chiffre d'affaires »



6,0 %

Résultat net part du Groupe : 296,8 M€, + 18,3 % vs. 2024

Bénéfice par action de base : 15,23€, + 22,2% vs. 2024

Retour à la croissance au 4^{ème} trimestre : +1,8 %

Géographies

 **Maintien d'une bonne dynamique de croissance**



 **Retour à la croissance**



T4 + 1,6 % + 8,8 %

9 mois

-2,5 %

- 8,3 %

Secteurs

 **Poursuite d'une croissance positive**

Services financiers

(en croissance tout au long de l'année)



Rebond de la croissance

Aéronautique

Secteur public

Défense, espace et sécurité

Conseil



Rebond au T4

+ 5,1 %

Accélération Aéronautique

Croissance



Stabilisation



Forte dynamique

Grand Prix 2025



Incontournable 2025

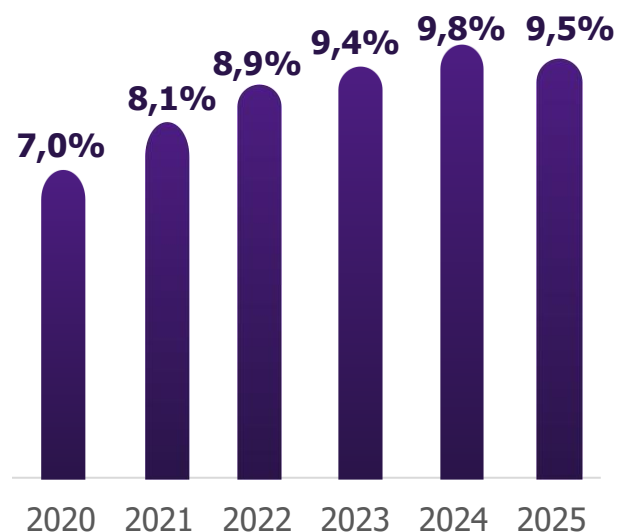


Référencements grands comptes

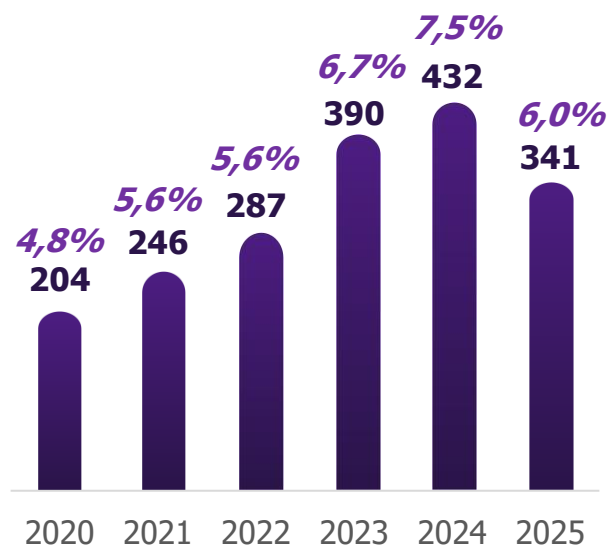


Performance opérationnelle solide

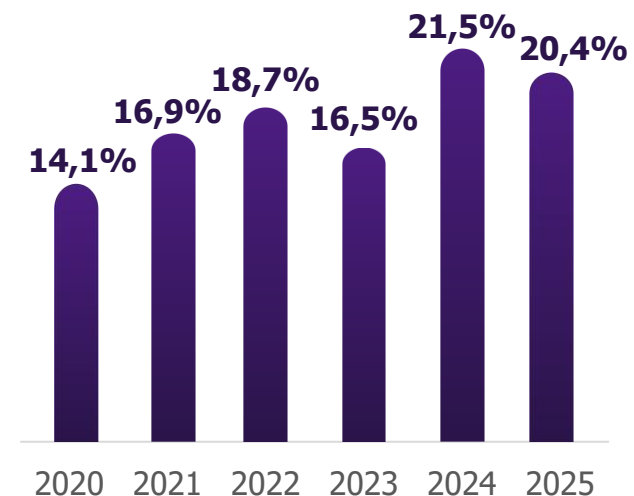
ROA (%)



FCF⁽¹⁾ (M€) % du CA



ROCE⁽²⁾ avant impôt (%)



(1) FCF : *Free Cash Flow* (flux net de trésorerie disponible)

(2) ROCE : *return on capital employed* (Résultat opérationnel courant avant impôt + mises en équivalence) / (capitaux propres + dette financière nette)

Flux important de trésorerie disponible

Taux de transformation du
résultat opérationnel
d'activité

63,8 %

Flux net de trésorerie
disponible de **340,9 m€**

FCF yield
au 31/12/2025⁽¹⁾

10,7 %

Dividendes au titre
de l'exercice 2025

5,30€

par action

vs **4,65 €** en 2024

(1) Capitalisation boursière au 31/12/2025 : 3 176,7 M€

Beaux succès commerciaux



Accélération sur les technologies NextGen & IA

Les technologies NextGen dans le Mix



+50%

Certifications en deux ans

- SAP
- ServiceNow
- Cloud
- Data/IA

+18% en 2025

L'IA au service du software engineering

X2

Licences actives
Github-Copilot-Claude-Gemini...

AI.Backbone

+50%

Consultants
Practice AI for business

L'IA contributeur au chiffre d'affaires

Fort

Taux de pénétration des comptes prioritaires

+44%

Clients ayant lancé des projets IA en France

L'IA chez nos clients

Leader
déploiement GenIA



Références majeurs IA

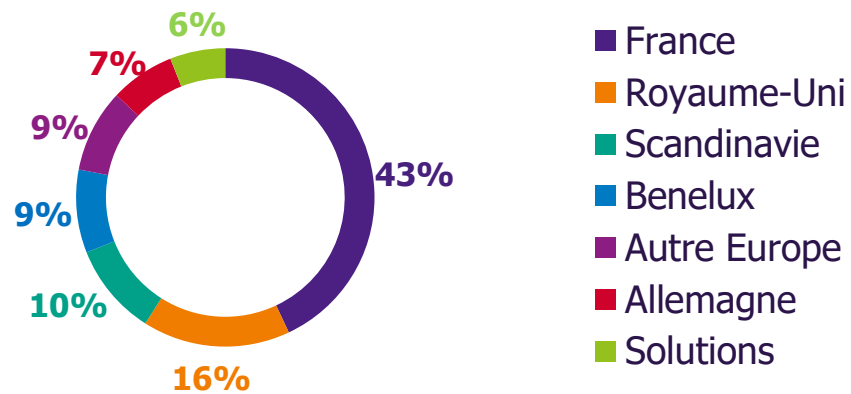


Mistral AI

Positionnement favorable



Dont CA récurrent ~ 40 %



Un leader du numérique pour l'industrie européenne de la défense, l'espace et la sécurité avec un milliard d'euros de CA

Un partenaire légitime sur les enjeux de souveraineté et de cybersécurité en Europe

Acteur de référence pour servir les enjeux de souveraineté



Sensibilité clients accrue

Airbus « Recherche un cloud de confiance pour migrer les applications critiques »

CDC « Le renforcement des souverainetés et le développement économique au cœur des objectifs stratégiques »

Crédit Agricole « Garantir l'autonomie stratégique par le cloud privé et l'émergence de solutions souveraines »

Dassault Aviation « Partenariat stratégique avec cortAIx pour une IA souveraine au service du combat aérien du futur »

Rabobank « Etudie la possibilité de mettre en place des infrastructures de cloud et de données afin de préserver la souveraineté européenne »

Acteur légitime

Un Groupe européen **indépendant**

Une stratégie définie en **Europe** pour l'**Europe**

Plus de 50 ans d'expertise sur les **technologies critiques**

Centres d'excellence en **cybersécurité, IA, cloud souverain**

Un des deux partenaires exclusifs de **SAP** pour le **cloud souverain en Europe**

Nos solutions souveraines

Trusted Digital Platform

Sécurisée, hébergée et opérée en France

Move2SecNumCloud - Migration

Sécurité, conformité, performance

IAKA

Gen IA souveraine (Sopra Steria)

Connect MCO

MCO prédictif, connecté et souverain

Datasphere

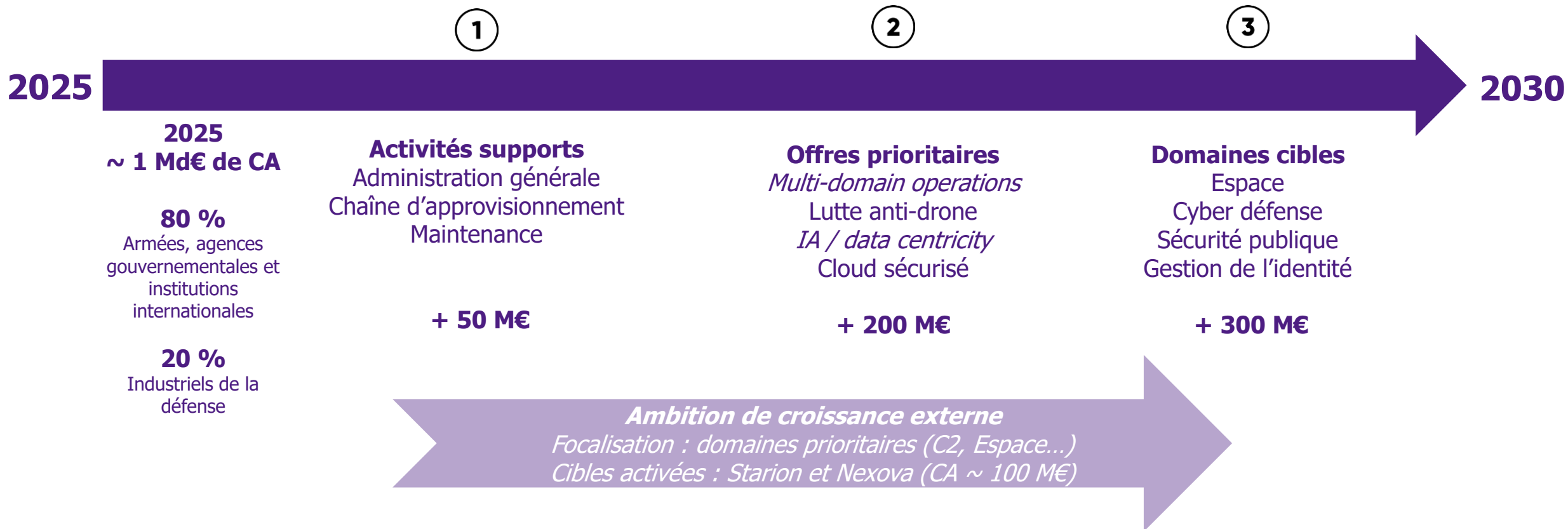
Solution de sécurité centrée sur la donnée

Blue Jay

Plateforme d'échange souveraine sécurisée

Forte ambition dans la défense, l'espace et la sécurité

Croissance organique de $\sim +10\%$ par an sur 5 ans



02.



Situation opérationnelle par pôle

Etienne Du Vignaux, Directeur Financier

Performance opérationnelle par pôle

	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel d'activité	
	2025 (M€)	2024 retraité* (M€)	Croissance organique (%)	2025 (% du CA)	2024 (% du CA)
France	2 409,9	2 446,5	- 1,5%	9,0%	9,0%
Royaume-Uni	909,9	950,7	- 4,3%	9,6%	12,1%
Europe	1 990,6	2 048,0	- 2,8%	8,7%	9,1%
Solutions	337,6	328,9	+ 2,6%	16,7%	12,5%
Total	5 648,0	5 776,1	-2,2%	9,5%	9,8%
dont SFT			- 0,1%		

* A périmètre et taux de change 2025

France

France	2025		2024 publié	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	2 409,9		2 437,9	
<i>Croissance organique (%)</i>	- 1,5%			
Résultat opérationnel d'activité	217,5	9,0%	220,4	9,0%
Résultat opérationnel courant	200,3	8,3%	201,6	8,3%
Résultat opérationnel	184,3	7,6%	182,1	7,5%

- Retour à la croissance organique au 4^{ème} trimestre +1,6 %

- Nette amélioration dans l'aéronautique
- Rebond dans la défense & sécurité et les transports
- Forte dynamique dans le secteur public

- Amélioration dans le conseil avec une stabilisation de l'activité au 4^{ème} trimestre

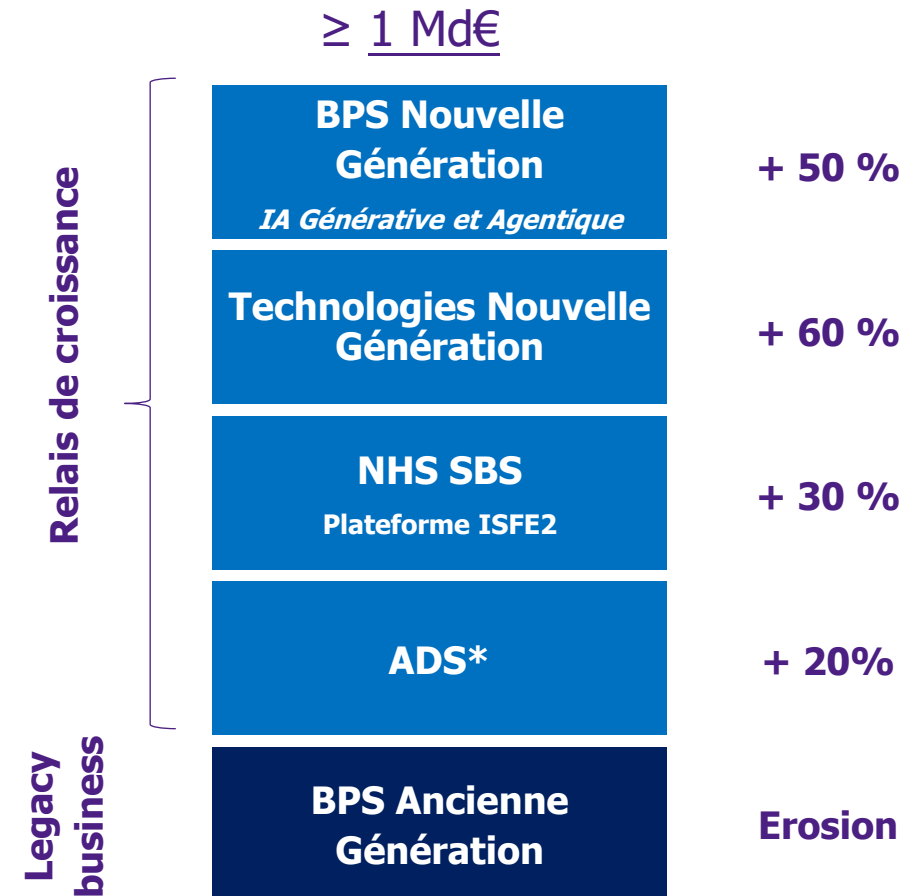
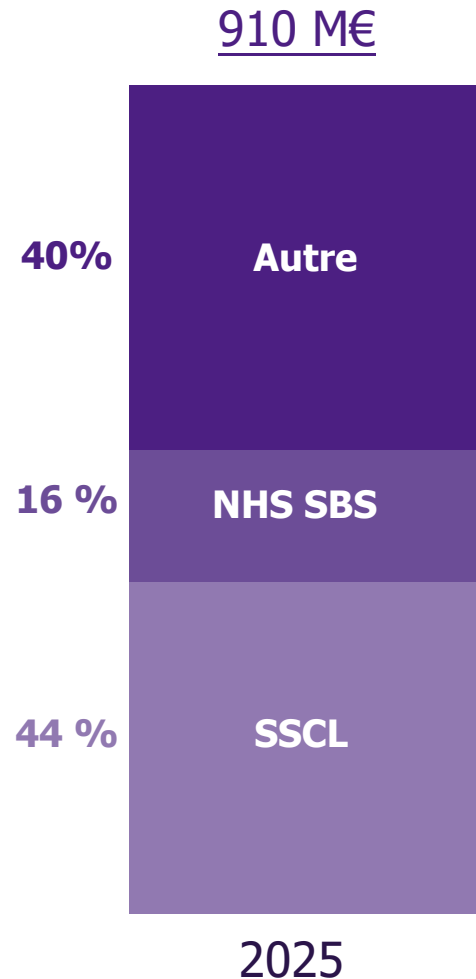
Royaume-Uni

Royaume-Uni	2025		2024 publié	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	909,9		962,1	
<i>Croissance organique (%)</i>	- 4,3%			
Résultat opérationnel d'activité	87,4	9,6%	116,9	12,1%
Résultat opérationnel courant	79,1	8,7%	107,8	11,2%
Résultat opérationnel	74,8	8,2%	100,7	10,5%

- **Rebond de la croissance organique au 4^{ème} trimestre : +8,8 %**
 - Solide croissance des plateformes SSCL et NHS SBS
 - Base de comparaison nettement moins défavorable que sur les 3 premiers trimestres de l'année

Investissements dans le BPS de nouvelle génération et les relais de croissance

Contribution à la croissance (2025 – 2029)



Europe

Europe	2025		2024 publié	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	1 990,6		2 049,0	
<i>Croissance organique (%)</i>	- 2,8%			
Résultat opérationnel d'activité	173,0	8,7%	186,4	9,1%
Résultat opérationnel courant	156,5	7,9%	165,7	8,1%
Résultat opérationnel	129,2	6,5%	128,5	6,3%

- **L'Espagne, l'Italie et la Suisse ont continué à croître au 4^{ème} trimestre**
- **L'Allemagne, la Scandinavie et le Benelux ont affiché au 4^{ème} trimestre des contractions peu différentes de celles constatées sur les 9 premiers mois**
- **Arrêt planifié du programme SFT⁽¹⁾**
 - CA 2025 162,9 M€ vs. 170,8 M€ en 2024 soit un impact de 0,2 point de décroissance organique pour le pôle en 2025
 - CA 2026 estimé à environ 45 M€ (environ 30 M€ au T1 puis 5 M€ sur les 3 autres trimestres de l'année)

(1) Programme pour les banques Sparda : arrêt planifié en 2026 de l'exploitation du système après migration tel qu'annoncé le 23/02/2023

Solutions

Solutions	2025		2024 publié	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	337,6		327,8	
<i>Croissance organique (%)</i>	+ 2,6%			
Résultat opérationnel d'activité	56,4	16,7%	41,0	12,5%
Résultat opérationnel courant	55,1	16,3%	39,9	12,2%
Résultat opérationnel	52,9	15,7%	38,0	11,6%

- **Activités dédiées aux ressources humaines +3,2 % en 2025**
- **Activités dédiées à l'immobilier -1,7 % en 2025**
- **Activités dédiées aux crédits spécialisés +10,5 % en 2025**
- **Taux de marge opérationnelle d'activité en hausse de 4,2 points à 16,7 %**
 - Toutes les activités du pôle ont contribué à l'amélioration du résultat

03.



Résultats financiers 2025

Etienne du Vignaux, Directeur Financier

Compte de résultat

	2025		2024 publié	
	(M€)	(% du CA)	(M€)	(% du CA)
Chiffre d'affaires	5 648,0		5 776,8	
<i>Croissance organique</i>	-2,2%		-0,5%	
Résultat opérationnel d'activité	534,3	9,5%	564,7	9,8%
Charges liées aux paiement en actions	- 20,5		- 17,3	
Dotation aux amortissements sur incorporels affectés	- 22,8		- 32,5	
Résultat opérationnel courant	491,0	8,7%	514,9	8,9%
Autres produits et charges opérationnels	- 49,8		- 54,7	
Résultat opérationnel	441,2	7,8%	460,3	8,0%
Coût de l'endettement financier net	-21,1		-35,4	
Autres produits et charges financiers	-17,3		-3,2	
Charges d'impôt	-96,7		-96,8	
Résultat net des entreprises associées	-1,9		-6,7	
Résultat net des activités poursuivies	304,2	5,4%	318,2	5,5%
Résultat net consolidé	304,2	5,4%	259,9	4,5%
<i>dont part du Groupe</i>	296,8	5,3%	251,0	4,3%
<i>dont intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	7,4		9,0	

Autres produits et charges opérationnels

	2025 (M€)	2024 publié (M€)
Frais liés au regroupement d'entreprises	-2,4	-0,7
Coûts de restructuration et de réorganisation	-51,8	-50,6
Autres	4,5	-3,3
Autres produits et charges opérationnels	- 49,8	- 54,7

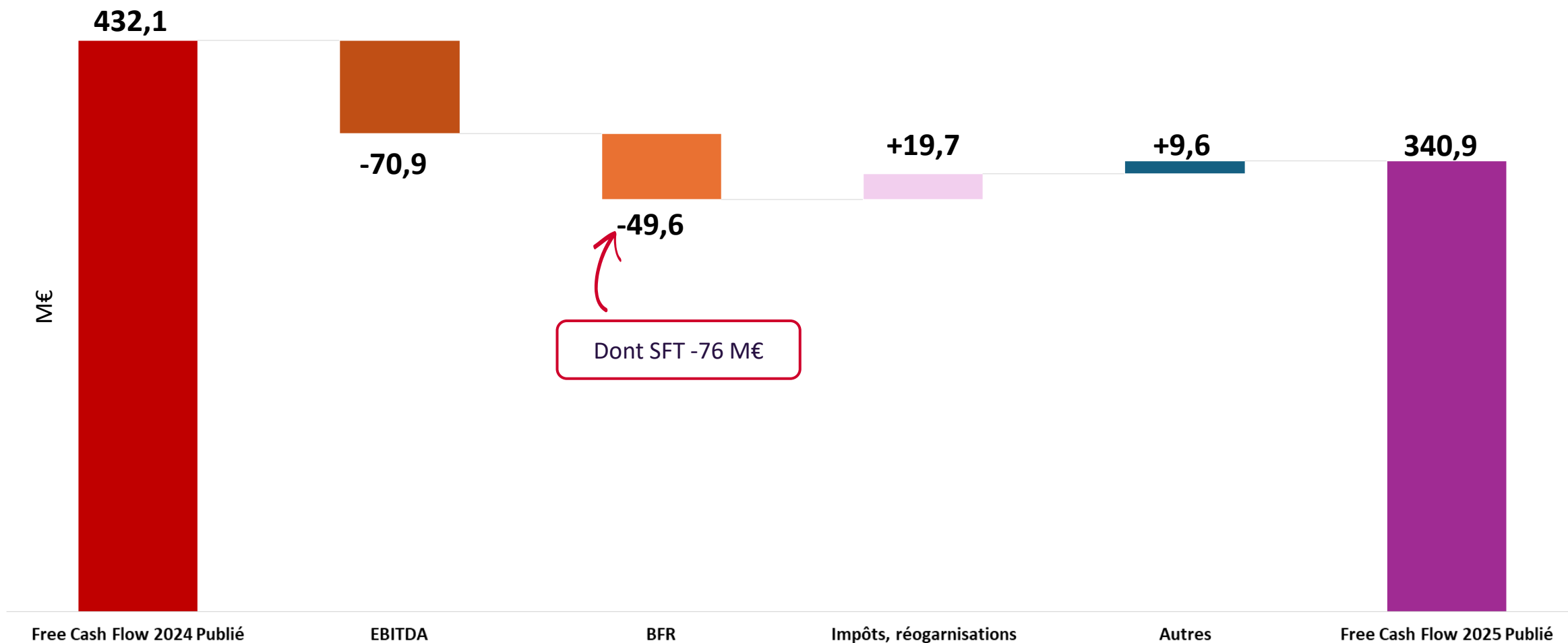
Impôt

	2025 (M€)	2024 publié (M€)
Résultat avant impôt et quote-part des sociétés mises en équivalence	402,8	421,7
Charge d'impôt effective	-96,7	-96,8
Taux d'imposition effectif (%)	24,0%	22,9%

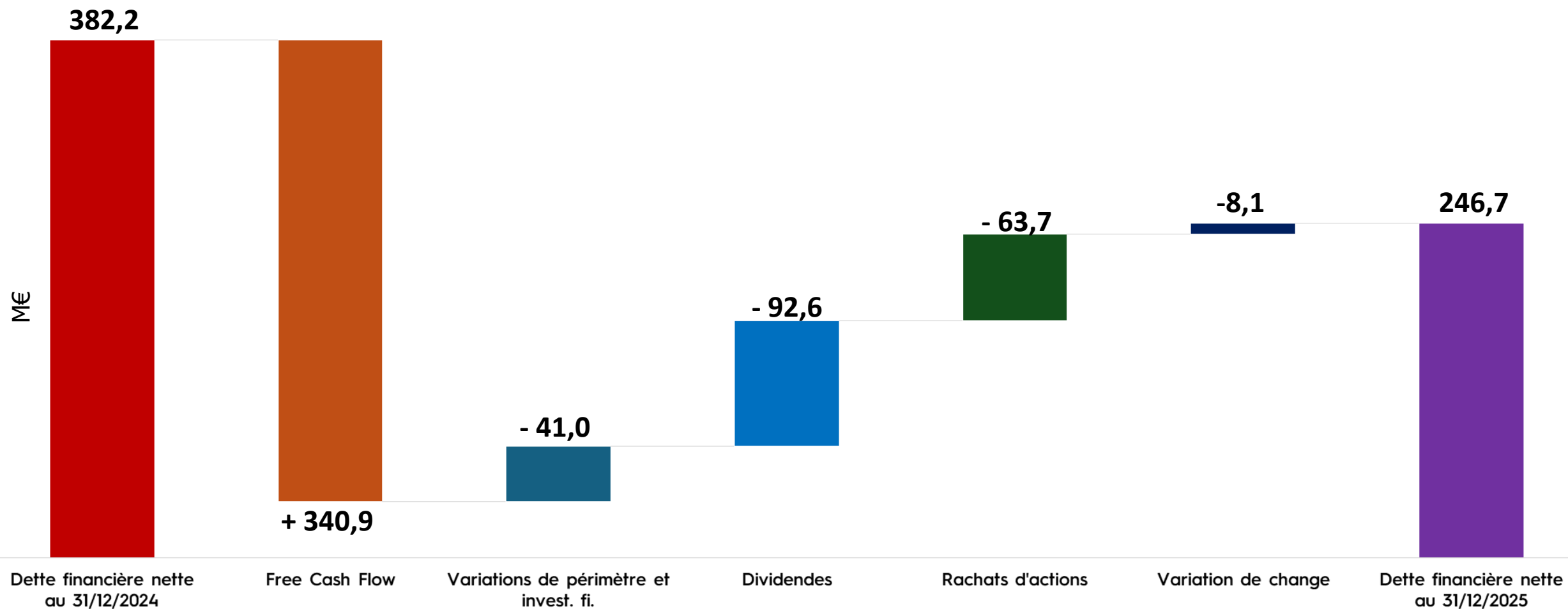
Taux normatif hors éléments non récurrents
~ 25 %

Taux d'imposition attendu à ~ 27 % en 2026

Evolution du flux net de trésorerie disponible (FCF)

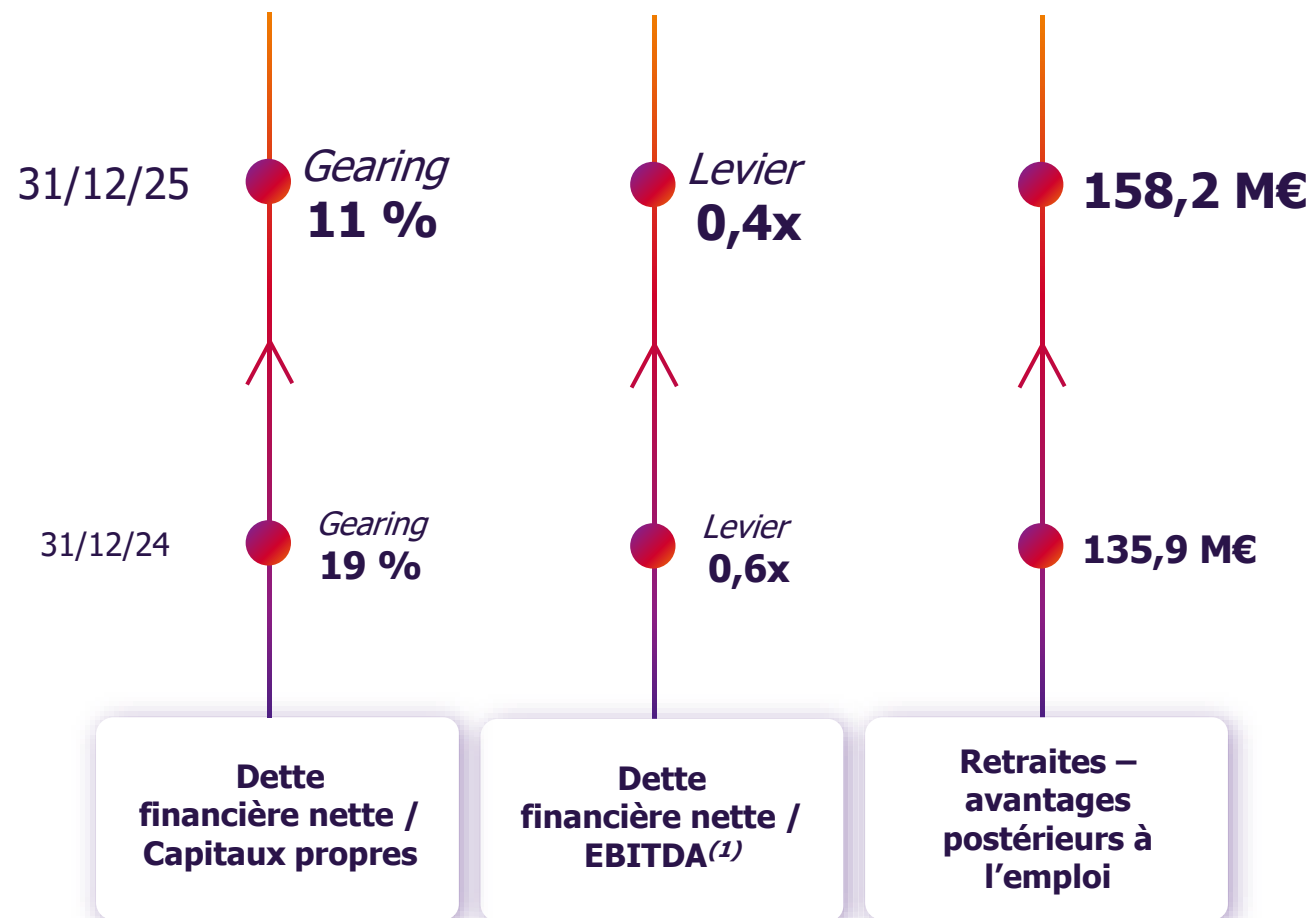
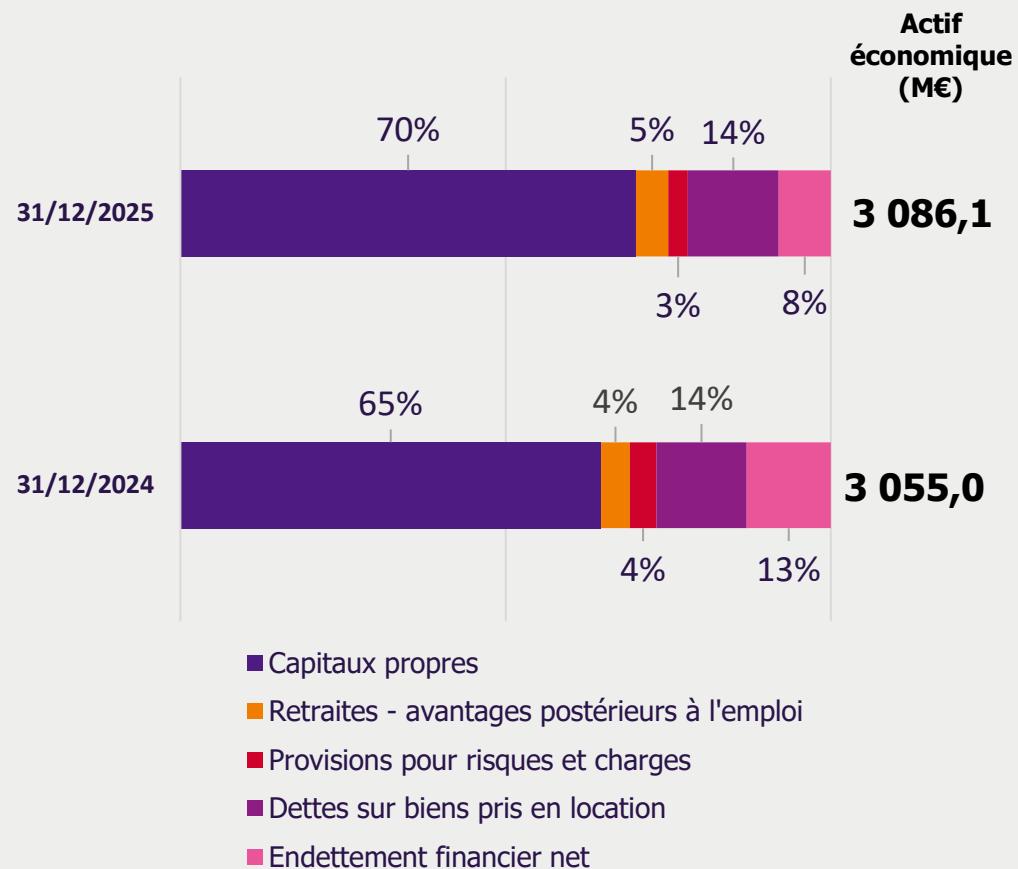


Diminution de 35,4 % de la dette financière nette



Structure bilantielle solide

Bilan simplifié



(1) EBITDA proforma avant impact IFRS 16

Financement diversifié et disponible

	31/12/2025 Montant utilisé (M€)	31/12/2025 Montant autorisé (M€)
Emprunt obligataire	250,0	250,0
Emprunts & lignes bancaires	405,0	460,0
Crédit renouvelable multidevises	-	1 100,0
Découverts et autres	8,5	184,4
Total	663,5	1 994,4
NEU CP & MTN et Autres	95,1	
Dette Brute	758,6	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	511,8	
Dette financière nette	246,7	

**Montant disponible non tiré 1,3 Md€
soit 67 % des autorisations⁽¹⁾**

Maturités

- **Emprunts obligataires : échéances juillet 2026 et juillet 2027**
- **Emprunt amortissable : 168 M€ jusqu'en 2028**
- **Emprunts in fine : 237 M€ échéances 2027 et 2028**
- **Crédit renouvelable multidevises : 2029**

(1) À encours de NEU CP & MTN (95,1 M€ au 31 décembre 2025) et découverts constants

04.



Conclusion

Rajesh Krishnamurthy, Directeur Général

Objectifs annuels 2026

Taux de croissance organique du chiffre d'affaires

**Entre
+1,0 % et +2,0 %**

intégrant un impact négatif non récurrent d'environ 2 pts lié à l'arrêt du programme SFT planifié en 2026

**Taux de marge opérationnelle d'activité
(en % du CA)**

**Au moins
9,5 %**

**Flux net de trésorerie disponible
(en % du CA)**

**Environ
5 %**

Q&A

05.

Annexes

Sopra Steria, un leader européen de la transformation numérique

Répartition du chiffre d'affaires au 31 décembre 2025

5,6 Md€

Chiffre d'affaires 2025

>50 000

Collaborateurs

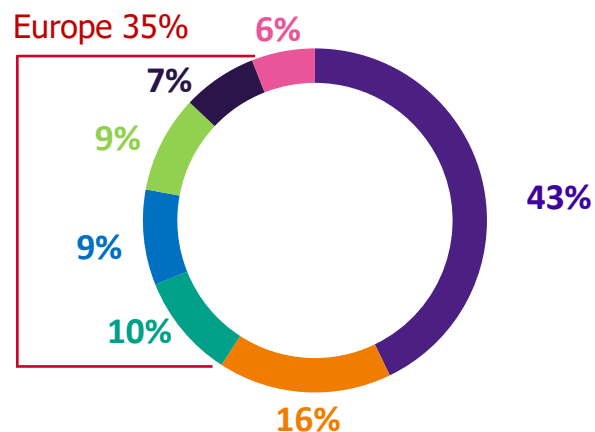
Présent dans près de

30 pays

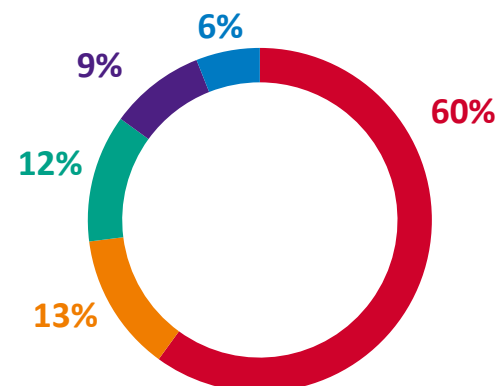
Approche

de bout-en-bout

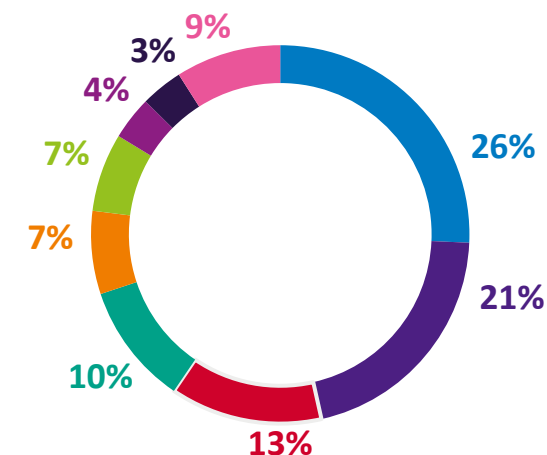
Top 9 des acteurs œuvrant en Europe⁽¹⁾



- France
- Royaume-Uni
- Scandinavie
- Benelux
- Autre Europe
- Allemagne



- Integration des systèmes
- Digital Platform Services
- Business Process Services
- Conseil
- Solutions

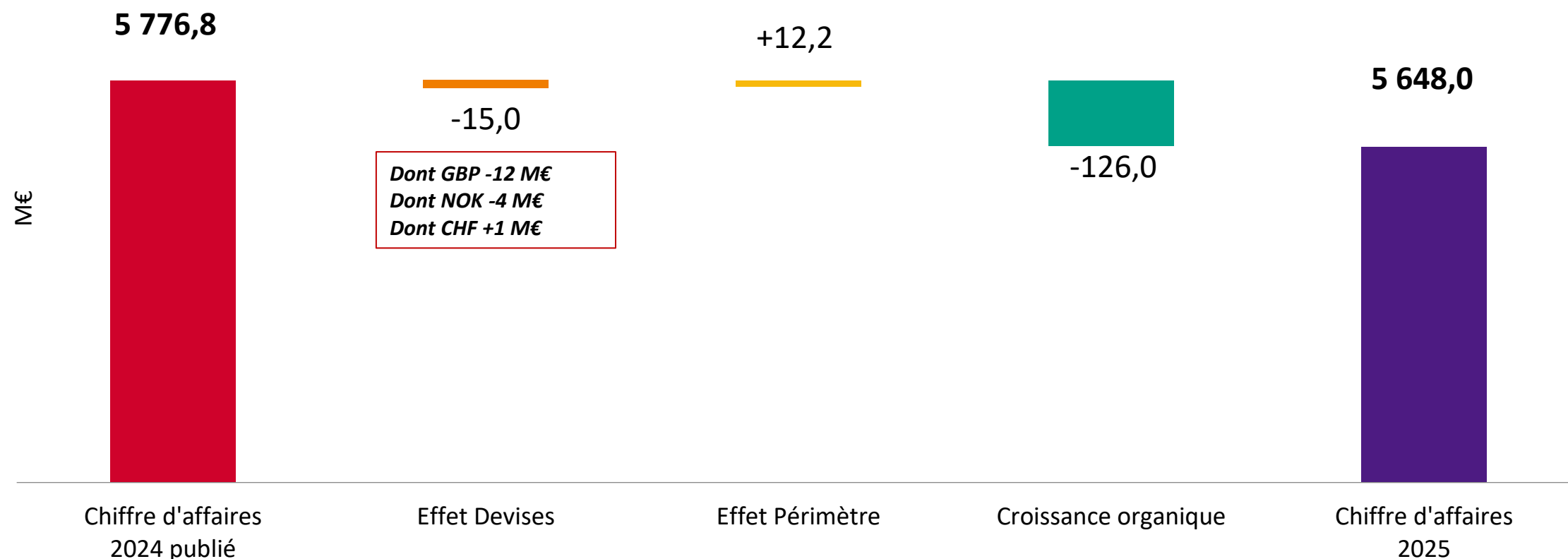


- Secteur Public
- Services Financiers
- Défense, Espace & Sécurité
- Aéronautique
- Energie, Utilities
- Transport
- Télécommunication, Media, Entertainment
- Distribution
- Autres

(1) PAC – SITS Vendor Rankings - IT Services - 2024 – EMEA (Avril 2025)

NB : Répartition hors Ordina & Neocase pour les lignes de métiers

Détail de l'évolution du chiffre d'affaires consolidé



Bénéfice par action

	2025	2024	2023
Résultat net part du Groupe (M€)	296,8	251,0	183,7
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation hors autocontrôle	19,49	20,14	20,22
Résultat de base par action (€)	15,23	12,46	9,08
Résultat courant de base par action (€)	17,08	17,55	16,42
Nombre d'actions potentielles théorique	19,58	20,33	20,55
Résultat dilué par action (€)	15,16	12,34	8,94
Résultat courant dilué par action (€)	17,00	17,38	16,16

Évolution détaillée de la dette financière nette

	2025 (M€)	2024 publié (M€)
Résultat opérationnel d'activité	534,3	564,7
Amortissements et Provisions (hors incorporels affectés)	145,2	185,7
EBITDA	679,5	750,5
Eléments non cash	-4,8	-6,0
Impôt versé	-79,4	-85,7
Variation du besoin en fonds de roulement opérationnel	4,6	54,2
Coûts de réorganisation et restructurations	-50,1	-63,6
Flux net de trésorerie généré par l'activité	549,8	649,3
Variation liée aux opérations d'investissement	-56,1	-58,3
Loyers décaissés	-121,4	-127,2
Intérêts financiers nets	-20,9	-21,7
Contributions additionnelles liées aux engagements de retraite à prestations définies	-10,5	-10,0
Flux net de trésorerie disponible	340,9	432,1
Augmentation de capital	0,0	-180,0
Incidence des variations de périmètre	-37,7	136,7
Investissements financiers	-3,4	2,3
Dividendes versés	-92,6	-96,3
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,0	0,3
Rachats et reventes d'actions propres	-63,7	-132,4
Incidence des variations de taux de change	-8,2	-2,2
Incidence du traitement de la dette financière nette SBS en activité abandonnée	-	403,3
Autres variations	0,0	0,0
Variation de l'endettement financier net	135,4	563,8
Endettement financier net en début de période	382,2	946,0
Endettement financier net en fin de période	246,7	382,2

Bilan économique

	31/12/2025 (M€)	31/12/2024 publié (M€)
Ecarts d'acquisition	2 375,6	2 348,2
Actifs incorporels affectés	151,6	174,3
Autres immobilisations	387,5	345,2
Droits d'utilisation des biens pris en location	385,1	384,4
Titres de participation mis en équivalence	1,0	1,0
Total actif immobilisé	3 300,8	3 253,0
Impôts différés nets	59,5	73,1
Clients et comptes rattachés (net)	1 290,1	1 291,4
Autres actifs et passifs	-1 564,3	-1 562,5
Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	-274,2	-271,1
Actif économique	3 086,1	3 055,0
Capitaux propres	2 147,7	1 984,5
Retraites - avantages postérieurs à l'emploi	158,2	135,9
Provisions pour risques et charges	106,9	125,2
Dettes sur biens pris en location	426,5	427,3
Endettement financier net	246,7	382,2
Capitaux investis	3 086,1	3 055,0

Evolution des effectifs

	31/12/2025	31/12/2024
France	19 962	19 949
Europe	22 569	22 928
Hors Europe	260	224
Centres de services internationaux	8 484	7 887
Total*	51 275	50 988

**Effectifs calculés hors stagiaires conformément aux exigences de la CSRD*

NB : Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

Variation des taux de change

	Variation des taux de change		
	Taux moyen 2025	Taux moyen 2024	Variation (%)
<i>Pour 1€ / %</i>			
Livre Sterling	0,8568	0,8466	- 1,2%
Couronne norvégienne	11,7173	11,6290	- 0,8%
Couronne suédoise	11,0663	11,4325	+ 3,3%
Couronne danoise	7,4634	7,4589	- 0,1%
Franc suisse	0,9370	0,9526	+ 1,7%

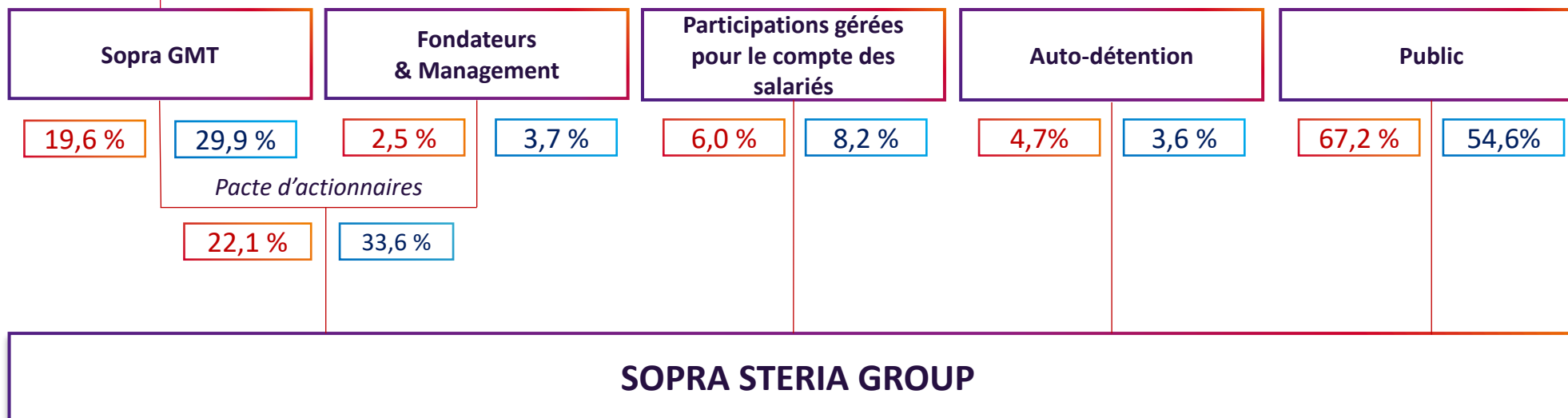
Un actionnaire de référence garant du projet

Détail de l'actionnariat au 31 décembre 2025

SOPRA GMT				
Famille PASQUIER	Famille ODIN	One Equity Partners	Managers historiques	Auto-détention
54,0 %	22,4 %	22,6 %	0,6 %	0,4 %
60,8 %	25,5 %	12,9 %	0,5 %	0,2 %

20 547 701 actions cotées

26 600 829 droits de vote théorique



% en action du capital détenu

% en droits de vote détenus

Confirmation de la trajectoire de durabilité

Trajectoire Net Zero⁽¹⁾ : réduction des émissions de Gaz à Effet de Serre

- -64,6 % base 2019 pour les scopes 1 & 2
- -33,2 % base 2019 pour le scope 3

Féminisation

- Part des femmes dans les 3% à plus haute responsabilité : 22,4 % (+1,0 point)
- Part des femmes dans les 10% à plus haute responsabilité : 22,8 % (+0,5 point)

Sécurité et souveraineté numérique

- Lutte contre la désinformation - Think tank Pégase
- Security score card : + 8 points au dessus de la moyenne du secteur

CDP A List pour la 9^{ème} année consécutive

En 2017
1^{er}
à avoir la certification

SCIENCE BASED TARGETS
DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

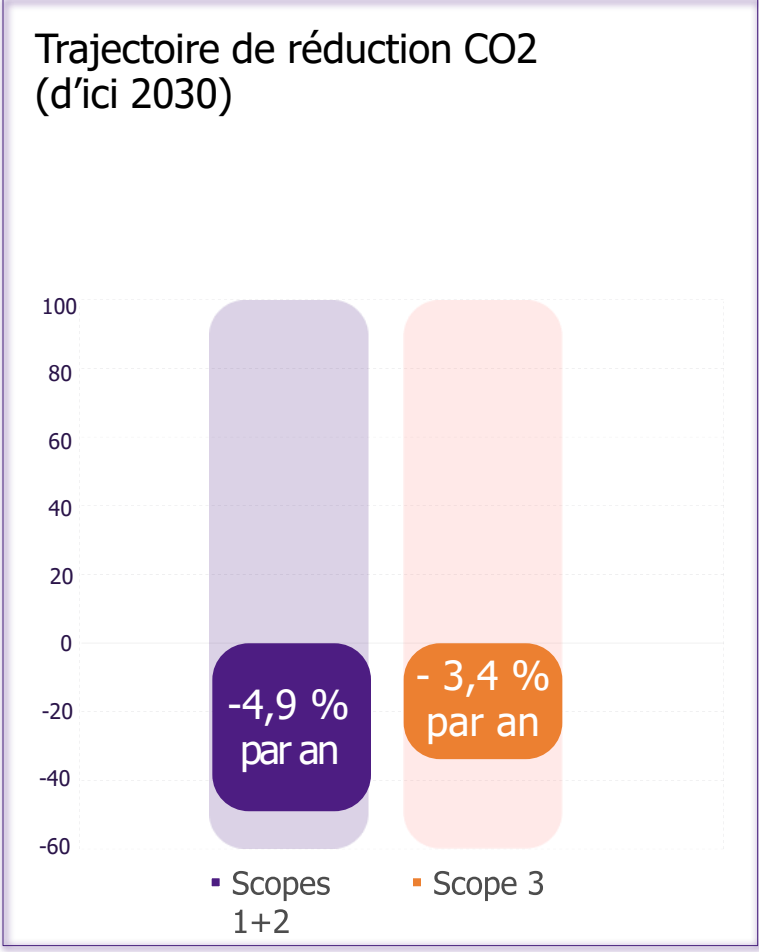
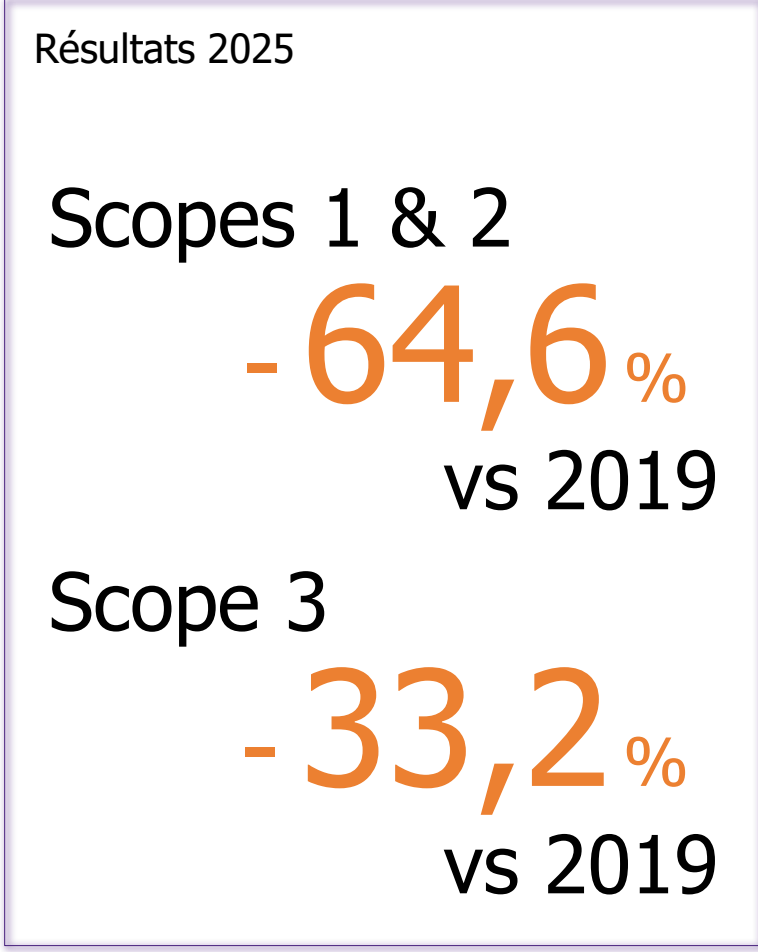
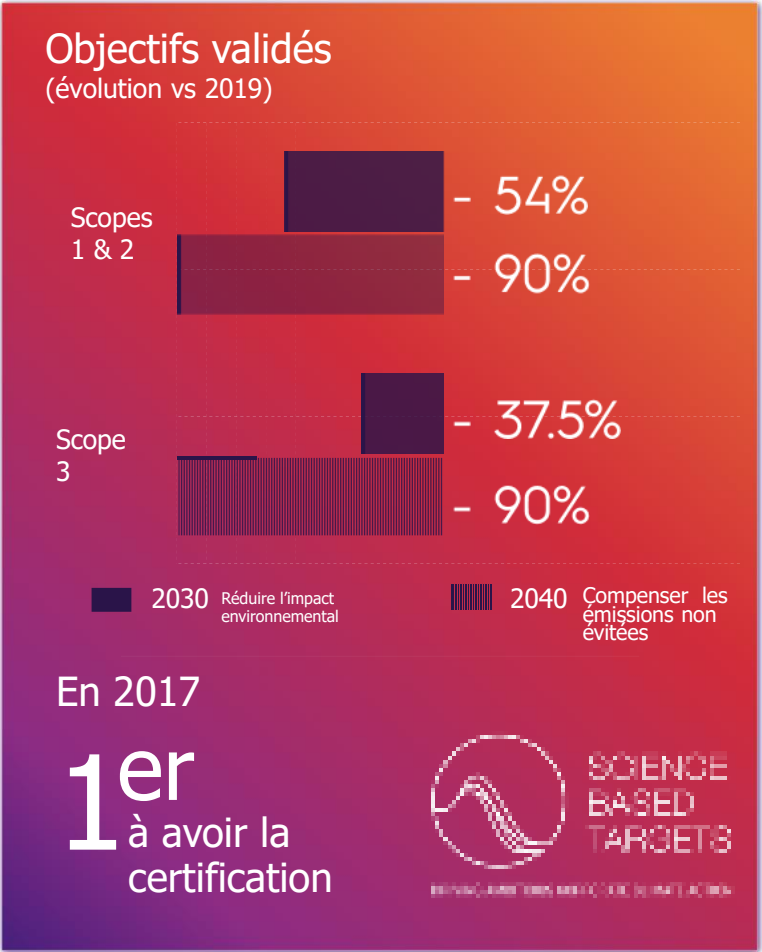
Dow Jones Sustainability World Index

S&P Global

Dow Jones Best-in-Class Indices

(1) Approuvée par le SBTi : objectif 2030 -54 % pour les scopes 1 & 2 et -37,5 % pour le scope 3

Au rendez-vous des objectifs climatiques



Indicateurs alternatifs de performance

- Chiffre d'affaires retraité : chiffre d'affaires de l'année précédente retraité de façon à l'exprimer sur la base du périmètre et des taux de change de l'année en cours.
- Croissance organique du chiffre d'affaires : croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période et le chiffre d'affaires retraité de la même période de l'exercice précédent.
- EBITDA : cet indicateur, tel que défini dans le document d'enregistrement universel, correspond au résultat opérationnel d'activité consolidé majoré des dotations aux amortissements et provisions incluses dans le résultat opérationnel d'activité.
- Résultat opérationnel d'activité : cet indicateur, tel que défini dans le document d'enregistrement universel, correspond au résultat opérationnel courant retraité de la charge relative au coût des services rendus par les bénéficiaires de stock-options et d'actions gratuites et des dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.
- Résultat opérationnel courant : cet indicateur correspond au résultat opérationnel avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels qui correspondent à des produits et des charges opérationnels inhabituels, anormaux, peu fréquents, non prédictifs, et de montant particulièrement significatif, présentés de manière distincte afin de faciliter la compréhension de la performance liée aux activités courantes.
- Résultat courant de base par action : cet indicateur correspond au résultat de base par action avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels nets d'impôts.
- ROCE : (résultat opérationnel courant avant impôt + mise en équivalence) / (capitaux propres + dette financière nette)
- Flux net de trésorerie disponible : ou « Free cash flow » se définit comme le flux de trésorerie généré par l'activité opérationnelle, diminué des investissements (nets des cessions) en immobilisations corporelles et incorporelles, diminué des loyers décaissés, diminué des intérêts financiers nets et diminué des contributions additionnelles liées aux engagements de retraites à prestations définies pour faire face aux déficits des plans.
- Taux d'intercontrats : nombre de jours entre deux contrats hors formation, maladie, congés, avant-vente sur le nombre total de jours productibles.