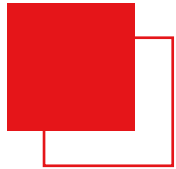


# Présentation des résultats annuels 2010

22 février 2011



# Faits marquants de l'année 2010

## ■ Croissance soutenue – très forte au 4<sup>ème</sup> trimestre

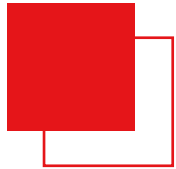
	<u>2010</u>	<u>T4</u>
■ CISS France	+ 6,0%	+ 9,4%
■ CISS Europe	+ 1,2%	+ 9,7%
■ Axway	+ 11,8%	+ 12,3%

## ■ Amélioration des marges

- Le Groupe atteint la marge symbolique de 10%
- CISS France près de 10% de marge
- Axway approche les 15% de marge

## ■ Situation financière très solide

- Réduction de la dette de 71 M€ depuis juin 2010
- Ratio d'endettement net sur fonds propres de 15,7%
- Génération forte de flux net de trésorerie : 90,8 M€

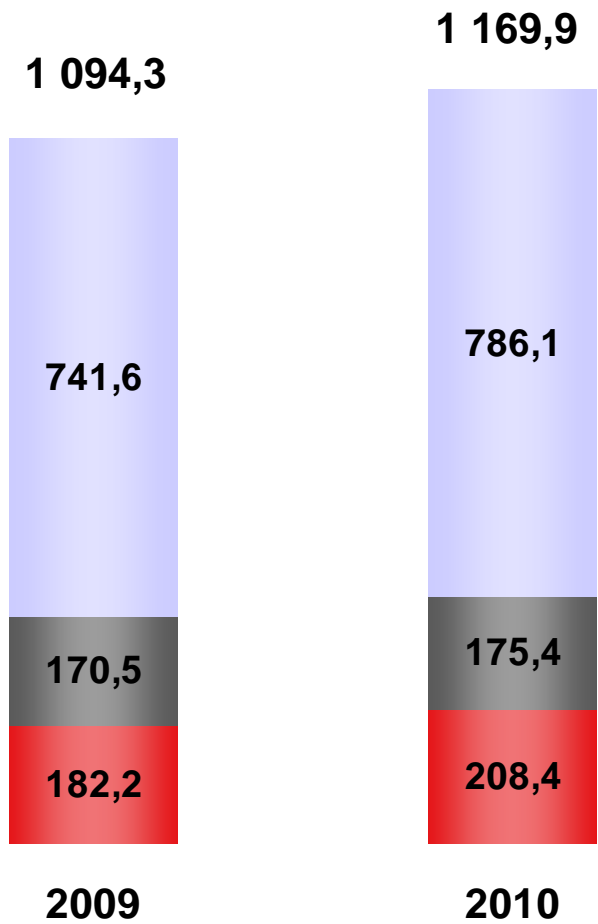


# Sommaire

- **Réalisations 2010**
- Informations complémentaires
- Grandes signatures et faits marquants Sopra Group
- Grandes signatures et faits marquants Axway
- Stratégie et perspectives



# Chiffre d'affaires (M€)



Croissance :	Année	T4
Totale	+6,9%	+11,2%
Organique	+6,2%	+10,0%

Croissance organique	2010	T4
CISS* France	+ 6,0%	+ 9,4%
CISS* Europe	+ 1,2%	+ 9,7%
Axway	+ 11,8%	+ 12,3%

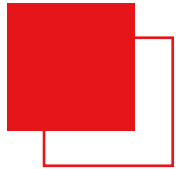
\*CISS : Conseil et Intégration de Systèmes & Solutions

# Compte de résultat

	31/12 2010		31/12 2010 Retraité (CVAE)		31/12 2009		Variation 2009/2010 Retraité	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 169,9</b>		<b>1 169,9</b>		<b>1 094,3</b>		<b>75,6</b>	<b>6,9%</b>
Charges de personnel - Collaborateurs	-783,7		-783,7		-737,4		-46,3	6,3%
Charges de personnel - Extérieurs	-84,9		-84,9		-74,3		-10,6	14,3%
Charges d'exploitation	-169,9		-180,3		-183,7		3,4	-1,9%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-14,8		-14,8		-15,9		1,1	-6,9%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>116,6</b>	<b>10,0%</b>	<b>106,2</b>	<b>9,1%</b>	<b>83,0</b>	<b>7,6%</b>	<b>23,2</b>	<b>28,0%</b>
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-2,6		-2,6		-2,6		-	
Autres produits et charges opérationnels	-4,7		-4,7		-17,2		12,5	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>109,3</b>	<b>9,3%</b>	<b>98,9</b>	<b>8,5%</b>	<b>63,2</b>	<b>5,8%</b>	<b>35,7</b>	<b>56,5%</b>
Coût de l'endettement financier net	-5,8		-5,8		-9,2		3,4	
Autres produits et charges financiers	-1,4		-1,4		-1,8		0,4	
Charges d'impôt	-27,3		-16,9		-20,9		4,0	
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	74,8		74,8		31,3		43,5	
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-		-		-4,1		4,1	
<b>Résultat net</b>	<b>74,8</b>	<b>6,4%</b>	<b>74,8</b>	<b>6,4%</b>	<b>27,2</b>	<b>2,5%</b>	<b>47,6</b>	<b>175,0%</b>

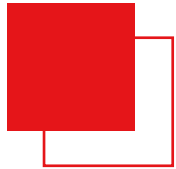
# Résultat opérationnel par activité

		2010		2010 Retraité (CVAE)		2009	
<b>CISS Sopra Group (hors Axway)</b>							
Chiffre d'affaires	M€	961,5		961,5		912,1	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	85,5	8,9%	76,2	7,9%	64,5	7,1%
Résultat opérationnel	M€ / %	83,7	8,7%	74,4	7,7%	46,6	5,1%
Résultat net	M€ / %	48,2	5,0%	48,2	5,0%	17,2	1,9%
<b>dont CISS France</b>							
Chiffre d'affaires	M€	786,1		786,1		741,6	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	77,9	9,9%	68,6	8,7%	59,3	8,0%
Résultat opérationnel	M€ / %	76,1	9,7%	66,8	8,5%	58,6	7,9%
Résultat net	M€ / %	42,2	5,4%	42,2	5,4%	34,9	4,7%
<b>dont CISS Europe</b>							
Chiffre d'affaires	M€	175,4		175,4		170,5	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	7,6	4,3%	7,6	4,3%	5,2	3,0%
Résultat opérationnel	M€ / %	7,6	4,3%	7,6	4,3%	- 12,0	-7,0%
Résultat net	M€ / %	6,0	3,4%	6,0	3,4%	- 17,7	-10,4%
<b>Axway</b>							
Chiffre d'affaires	M€	208,4		208,4		182,2	
Résultat opérationnel courant	M€ / %	31,1	14,9%	30,0	14,4%	18,5	10,2%
Résultat opérationnel	M€ / %	25,6	12,3%	24,5	11,8%	16,6	9,1%
Résultat net	M€ / %	26,6	12,8%	26,6	12,8%	10,0	5,5%



## Bilan simplifié

M€	31/12 2010	31/12 2009
Ecarts d'acquisition	369,9	356,6
Actifs incorporels affectés	22,0	23,1
Autres immobilisations	44,6	40,4
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>436,5</b>	<b>420,1</b>
Clients et comptes rattachés (net)	368,4	333,9
Autres actifs et passifs	-383,1	-334,9
<b>Actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-14,7</b>	<b>-1,0</b>
<b>ACTIF ECONOMIQUE</b>	<b>421,8</b>	<b>419,1</b>
Capitaux propres	364,6	281,7
Endettement financier net	57,2	137,4
<b>CAPITAUX INVESTIS</b>	<b>421,8</b>	<b>419,1</b>



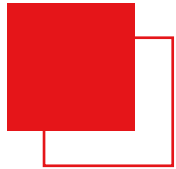
# Capitaux propres

	M€
<b>Situation au 31 décembre 2009</b>	<b>281,7</b>
Dividendes	- 9,4
Résultat de l'exercice - part du groupe	74,8
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	2,6
Acquisition ou cession d'action propres	- 0,5
Palements fondés sur des actions	0,8
Ecarts actuariels	- 2,0
Variation des instruments financiers	0,8
Ecarts de conversion	15,8
<b>Situation au 31 décembre 2010</b>	<b>364,6</b>

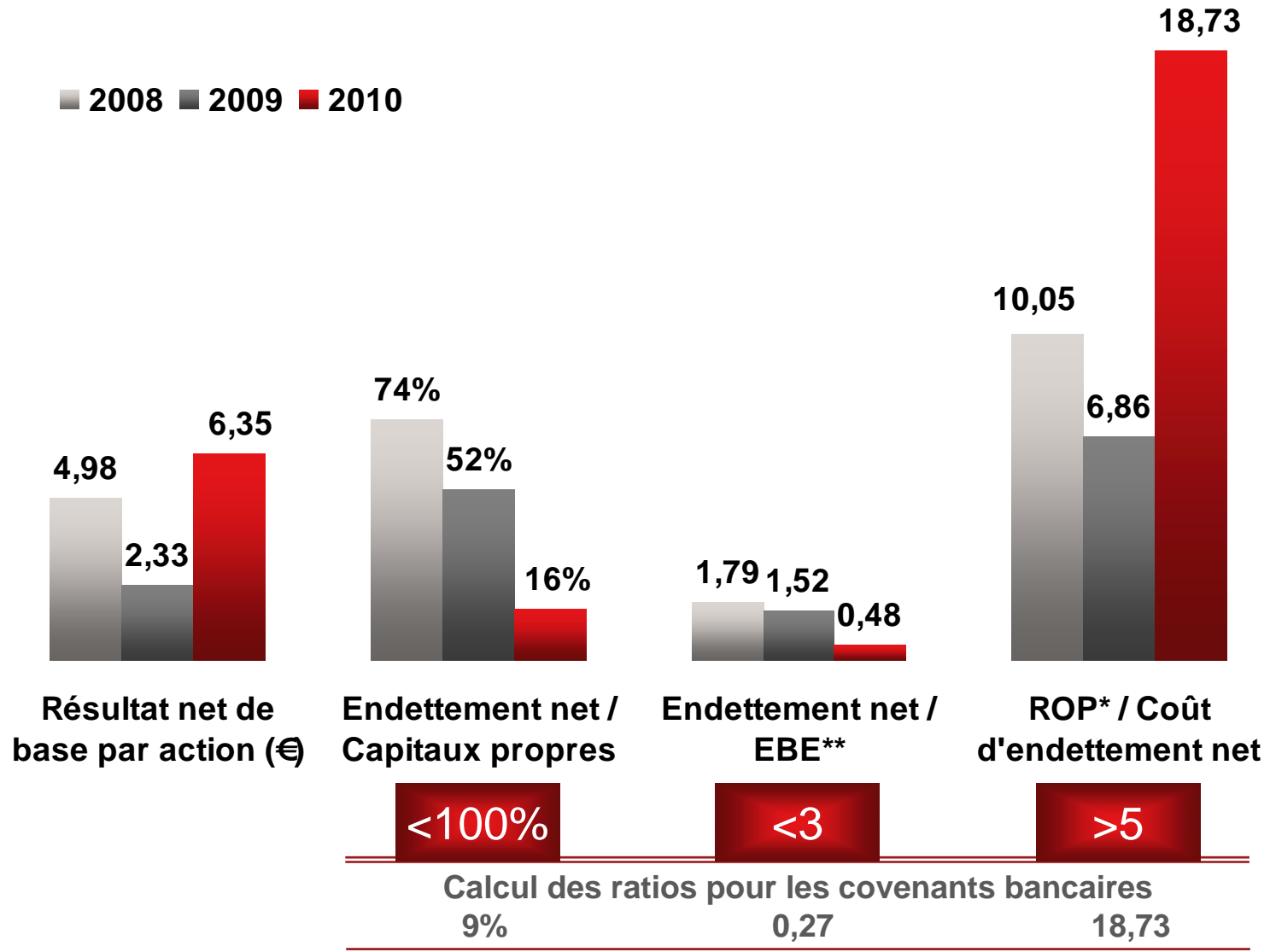


# Variation de l'endettement net

<i>En millions d'euros</i>	2010	2009
<b>Endettement net en début d'exercice (A)</b>	<b>137,4</b>	<b>198,2</b>
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	124,7	94,6
Impôt versé	-33,8	-32,2
Variation du besoin en fonds de roulement	20,9	50,2
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>111,8</b>	<b>112,6</b>
Variation liée aux opérations d'investissement	-15,0	-12,0
Intérêts financiers nets versés	-6,0	-9,4
<b>Flux net de trésorerie disponible</b>	<b>90,8</b>	<b>91,2</b>
Incidence des variations de périmètre	-0,2	-8,8
Dividendes	-9,4	-19,3
Augmentations de capital en numéraire	2,6	1,2
Autres variations	-3,6	-3,9
<b>Variation nette totale de l'exercice (B)</b>	<b>80,2</b>	<b>60,4</b>
Incidence des variations de taux de change (C)	-	0,4
<b>Endettement net en fin d'exercice (A-B-C)</b>	<b>57,2</b>	<b>137,4</b>

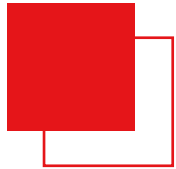


# Ratios financiers



\*ROP : Résultat opérationnel

\*\*EBE : Excédent brut d'exploitation (119,8 M€ en 2010)

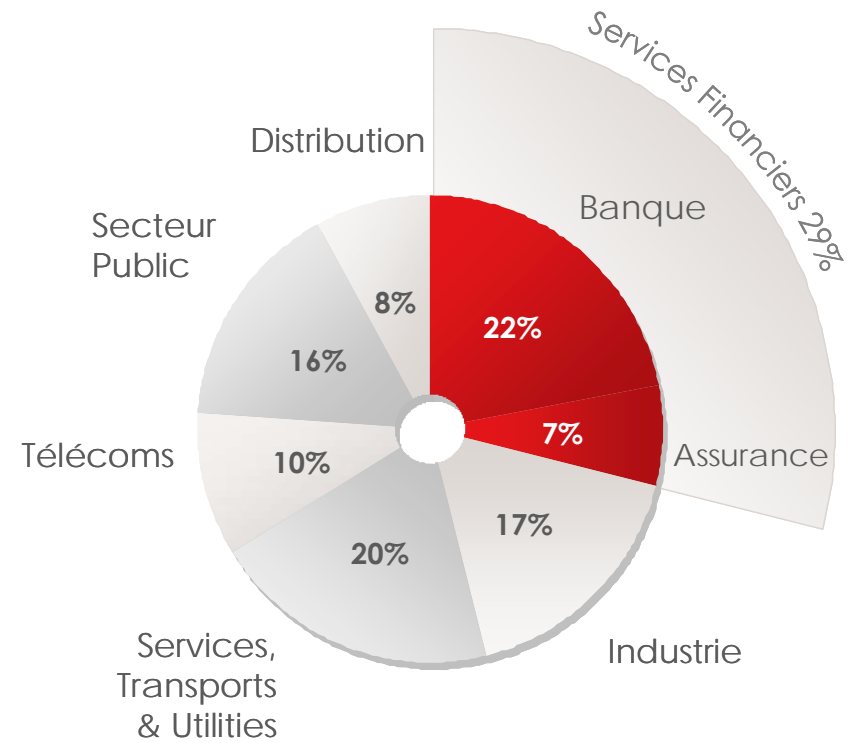
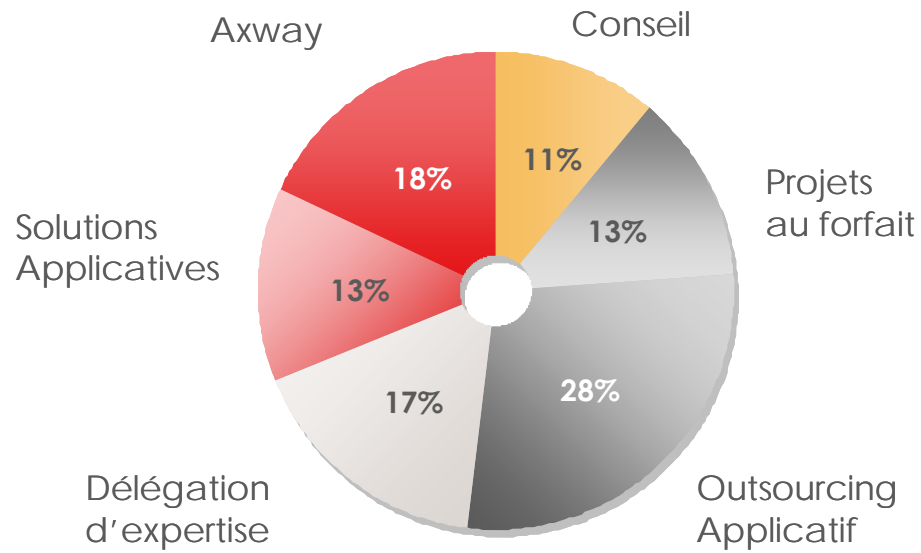


# Sommaire

- Réalisations 2010
- **Informations complémentaires**
- Grandes signatures et faits marquants Sopra Group
- Grandes signatures et faits marquants Axway
- Stratégie et perspectives

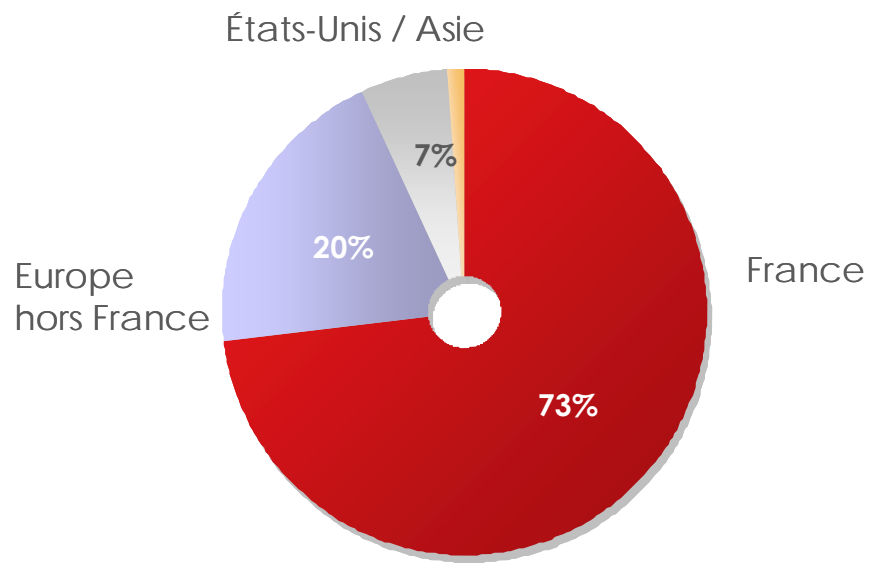


# Positionnement métiers et marchés

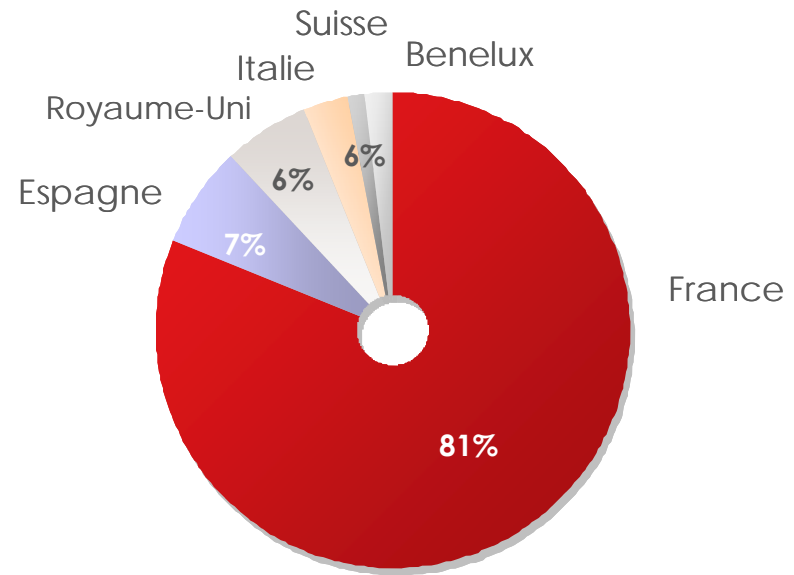




# Fort positionnement en France



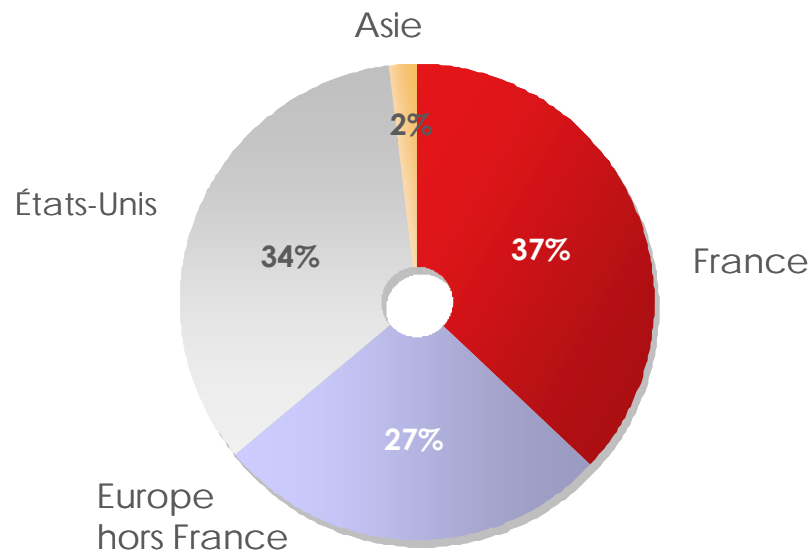
CA Sopra Group et Axway



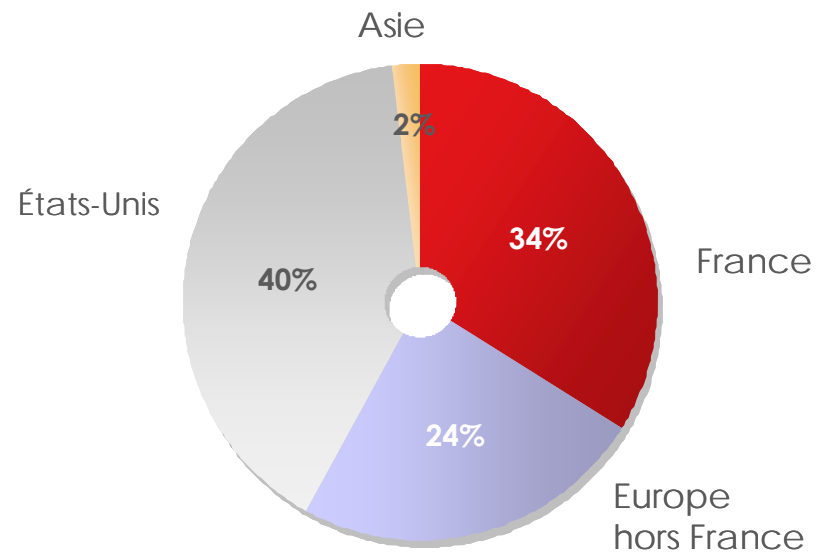
CA Sopra Group hors Axway



# Axway : Régions géographiques équilibrées



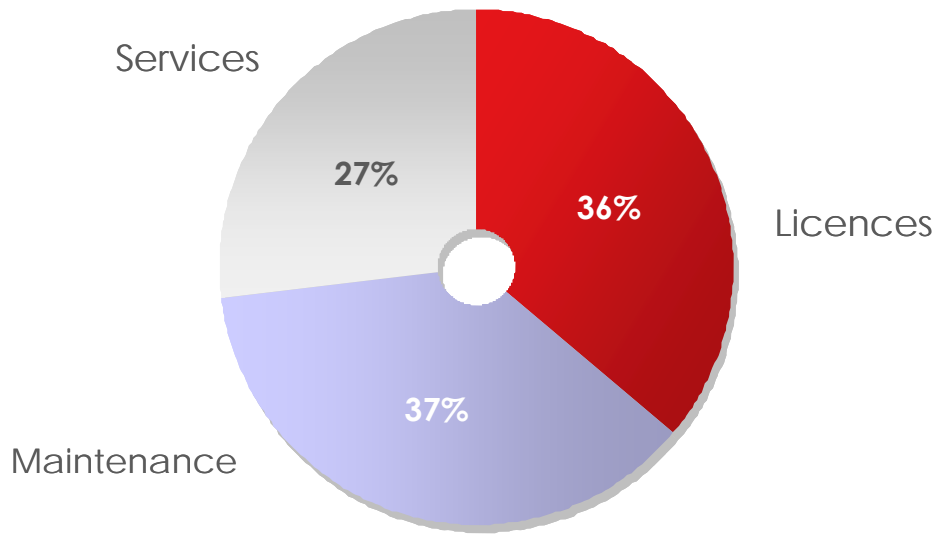
**CA Axway**



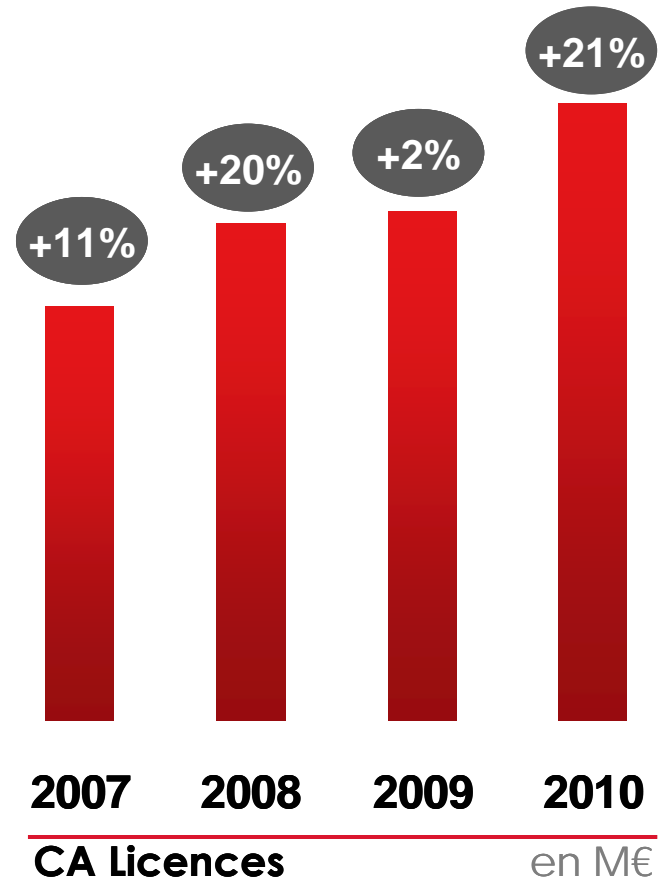
**CA Axway (1\$=1€)**



# Axway : Zoom sur les revenus



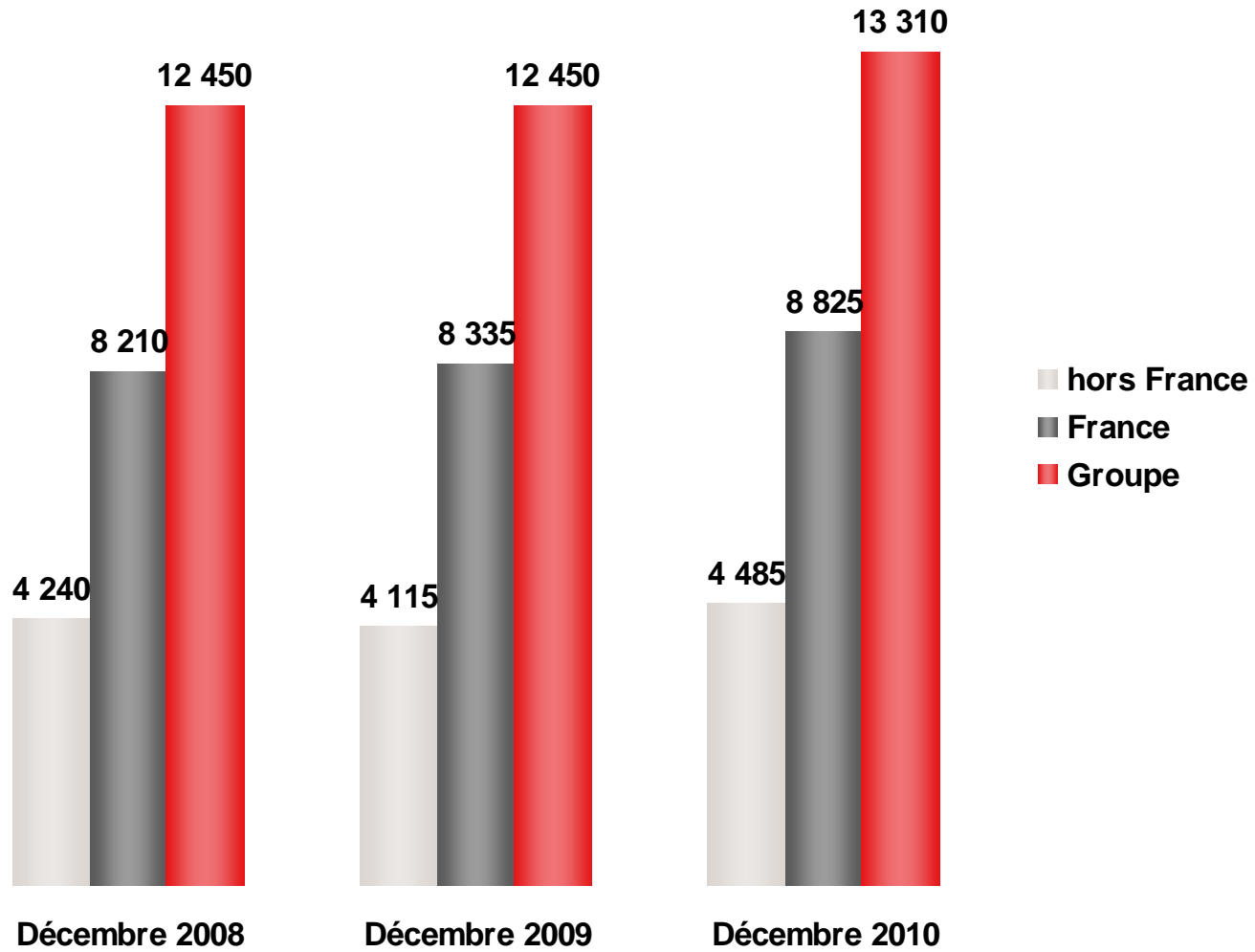
Répartition du CA en %



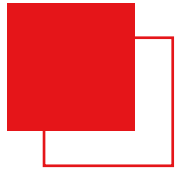
CA Licences en M€



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

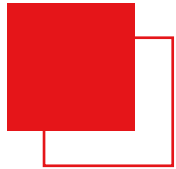






# Sommaire

- Réalisations 2010
- Informations complémentaires
- **Grandes signatures et faits marquants Sopra Group**
- Grandes signatures et faits marquants Axway
- Stratégie et perspectives



## 2010 : l'année opérationnelle en bref

- **Accroissement significatif des grandes affaires**
- **Maîtrise des activités en Europe**
- **Structuration des produits bancaires (Evolan) pour accompagner les grands clients à l'étranger**
- **Poursuite de la mise en place du continuum de services afin de servir les grands programmes de transformation**
- **Transformation permanente de l'entreprise**



# Les objectifs opérationnels pour 2011

- **Capitaliser sur le fort positionnement en France**
  - Grands comptes
  - Secteurs verticaux
  
- **Positionnement de l'offre à l'échelle européenne**
  - Conseil, intégration et outsourcing applicatif
  - Investissement dans les solutions bancaires
  
- **Proximité client – Qualité de delivery – Poursuite de l'industrialisation**
  - Outils et méthodes employés systématiquement dans les projets
  - Utilisation de notre réseau de centres de services proches et lointains
  
- **Extrême attention aux ressources humaines et au recrutement**
  - Identifier et attirer les leaders de demain
  - Faire face à la guerre des talents
  
- **Croissance organique et protection des marges**



# Sommaire

- Réalisations 2010
- Informations complémentaires
- Grandes signatures et faits marquants Sopra Group
- **Grandes signatures et faits marquants Axway**
- Stratégie et perspectives

# L'offre d'Axway

---

- Axway est le leader mondial des « Business Interaction Networks »
- Sa plateforme logicielle permet de garantir, sécuriser et gouverner tous les échanges électroniques métiers nécessaires à une entreprise
  - En interne : usines, entrepôts, points de vente, maison mère, filiales ...
  - En externe : clients, fournisseurs, gouvernement ...
  - Entre applications informatiques et/ou individus
  - En mode Fichier, B2B/EDI, eMail, Services, EAI ...

# La distribution

---

- Une couverture géographique globale
  - Leader incontournable en Europe
  - Acteur majeur et en croissance forte aux États-Unis
  - Présence en Asie
- Une approche par vertical de qualité mondiale en Finance et « Supply chain »

# L'édition (Marketing, R&D, Support)

---

- Un savoir-faire industriel reconnu par les analystes du domaine
  - Leader des « Carrés Magiques » MFT, B2B et eMail du Gartner Group
- Une infrastructure onshore / offshore en place capable de maintenir, supporter et innover de manière optimale

# Les fonctions et le management

---

- Des systèmes aujourd'hui complets, autonomes, mondiaux et spécifiques au métier d'éditeur
  - Finance, Juridique, RH ...
- Une équipe de management internationale et de qualité soudée au fil des acquisitions
  - Viewlocity
  - Cyclone Commerce
  - Activités logicielles B2B d'Atos en Allemagne
  - Tumbleweed



# Faits marquants 2010

---

- Croissance forte en Licence
  - Dégel en S1 en provenance de 2009
  - Activité soutenue en S2 sur le parc et en chasse
- Croissance faible en Services
  - Faible taux de signature fin 2009
    - Année de rationalisation des infrastructures
  - Mais une prise de commande forte en Q4 2010
    - Retour des projets d'investissements
- Croissance nominale en Maintenance
- Amélioration de la marge sans ralentissement de l'investissement produit

# Objectifs 2011

---

- Croissance normale des licences
  - Bonnes perspectives aux États-Unis qui tirent partie de nouvelles réglementations et de la fusion avec Tumbleweed
  - Les offres majeures se déploient sur tous les marchés
- Activité Services forte sur S1 et à construire sur S2
- Travail en profondeur sur les revenus de maintenance
  - Montée en gamme progressive des offres de Support
- Prêt pour le spin-off ?
  - Dispositifs opérationnel et fonctionnel globalisés et en ordre de marche
  - Perspectives marché intéressantes et une offre compétitive

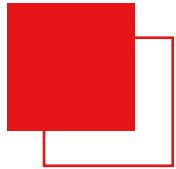
## Une stratégie en mouvement

La séparation de Sopra Group et d'Axway reste  
un élément clef



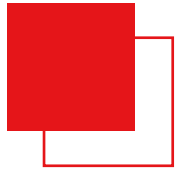
# Le projet ambitieux d'un Axway indépendant

- **Objectif : rejoindre le cercle des éditeurs à 500 M\$**
  
- **Le projet est construit sur les « acquis »**
  - Équipe managériale de qualité
  - Importance de la base client
  - Plate-forme technologique à l'état de l'art
  - Crédibilité de la performance économique annoncée (croissance et rentabilité)
  
- **Pour amener le projet à maturité**
  - Croissance organique
  - Acquisitions
  - Profitabilité parmi les meilleurs de la classe



# L'ambition du nouveau Sopra Group

- **Objectif : être un acteur de premier rang au niveau européen sur ses métiers de base**
  
- **Le projet est construit sur les points forts de l'entreprise**
  - Équipe managériale et une gouvernance qui a fait ses preuves
  - Business model hybride (services et solutions)
  - Positionnement France de qualité sur les secteurs verticaux et les clients
  - Avantage d'avoir l'offre Evolan dans le secteur financier
  - Capacité à surperformer le marché et une solidité financière constante
  - Maintien d'une participation dans Axway
  
- **Le projet sera porté à maturité par**
  - Croissance organique soutenue
  - Acquisitions et partenariats
  - Renforcement du positionnement en Europe



# Perspectives

- **Pour 2011**
  - Sopra Group prévoit une solide croissance organique et une légère amélioration de la marge opérationnelle courante
  - Axway prévoit une solide croissance organique et une légère amélioration de la marge opérationnelle courante
  
- **Horizon 3 ans pour le nouveau Sopra Group**
  - Croissance organique durable
  - Acquisitions en France et en Europe
  - Objectif de marge autour de 10 %
  
- **Horizon 3 ans pour Axway**
  - Croissance organique durable
  - Acquisitions en Europe et aux États-Unis
  - Objectif de marge de type « éditeur »