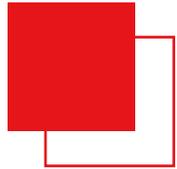


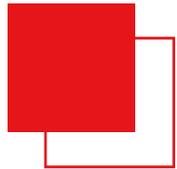
Présentation des résultats annuels 2008

13 février 2009

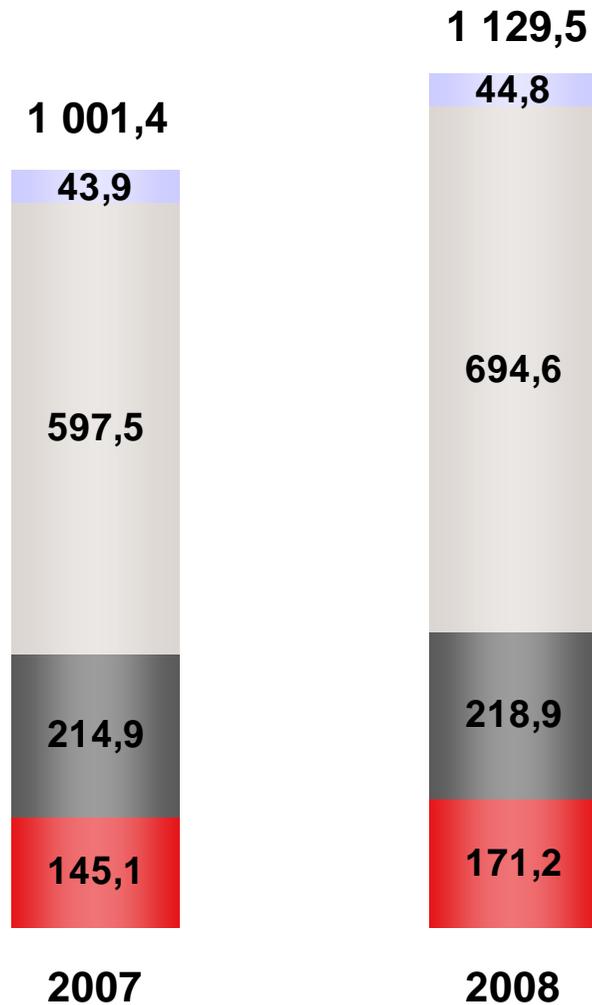


Sommaire

- **Réalisations 2008**
- Informations complémentaires
- Contexte 2008-2009 et dossiers prioritaires
- Perspectives



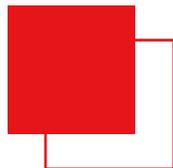
Chiffre d'affaires (M€)



Croissance :	Année	T4
Totale	+12,8%	+11,4%
Organique	+10,5%	+7,6%

Croissance organique	2008
Conseil en management	+ 2,1%
ISS* France	+ 14,2%
ISS* Europe	+ 2,6%
Axway	+ 9,4%

*ISS : Intégration de Systèmes et Solutions



Compte de résultat

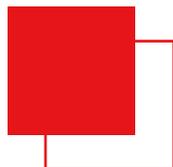
	31/12 2008		31/12 2007		% Variation
	M€	%	M€	%	
Chiffre d'affaires	1 129,5		1 001,4		+12,8%
Charges de personnel - Collaborateurs	-721,8		-647,9		+11,4%
Charges de personnel - Extérieurs	-97,6		-80,7		+20,9%
Charges d'exploitation	-193,8		-167,4		+15,8%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-14,0		-14,6		-4,1%
Résultat opérationnel courant	102,3	9,1%	90,8	9,1%	+12,7%
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-1,4		-		
Autres produits et charges opérationnels	-1,2		-0,7		
Résultat opérationnel	99,7	8,8%	90,1	9,0%	+10,7%
Coût de l'endettement financier net	-9,9		-7,8		
Autres produits et charges financiers	-3,3		-2,0		
Charges d'impôt	-28,3		-25,2		
Résultat net	58,2	5,2%	55,1	5,5%	+5,6%

Résultat opérationnel par activité

<i>(en millions d'euros)</i>	2008			2007		
	Chiffre d'affaires	ROC**	% Marge	Chiffre d'affaires	ROC**	% Marge
Conseil en management	44,8	2,3	5,1%	43,9	4,5	10,3%
ISS* France	694,6	61,6	8,9%	597,5	52,3	8,8%
ISS* Europe	218,9	18,2	8,3%	214,9	19,5	9,1%
Axway	171,2	20,2	11,8%	145,1	14,5	10,0%
Total Groupe	1 129,5	102,3	9,1%	1 001,4	90,8	9,1%

*ISS : Intégration de Systèmes et Solutions

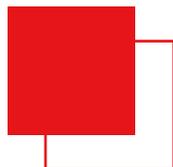
**ROC : Résultat opérationnel courant



Bilan simplifié

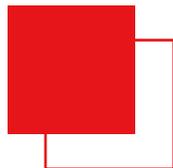
M€	31/12 2008	31/12 2007
Ecarts d'acquisition	372,7	300,6
Actifs incorporels affectés	26,4	-
Autres immobilisations	41,0	42,2
Total actifs immobilisés	440,1	342,8
Clients et comptes rattachés (net)	401,9	359,0
Autres actifs et passifs	-375,5	-322,7
Actifs et passifs d'exploitation	26,4	36,3
ACTIF ECONOMIQUE	466,5	379,1

M€	31/12 2008	31/12 2007
Capitaux propres	268,3	248,8
Endettement financier net	198,2	130,3
CAPITAUX INVESTIS	466,5	379,1



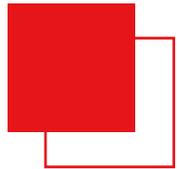
Capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2007	248,8
Dividendes	- 19,3
Résultat de l'exercice - part du groupe	58,2
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,8
Acquisition ou cession d'action propres	- 0,6
Paiements fondés sur des actions	0,2
Ecarts actuariels	- 1,1
Variation des instruments financiers	- 1,8
Ecarts de conversion	- 16,2
Autres mouvements	- 0,7
Situation au 31 décembre 2008	268,3

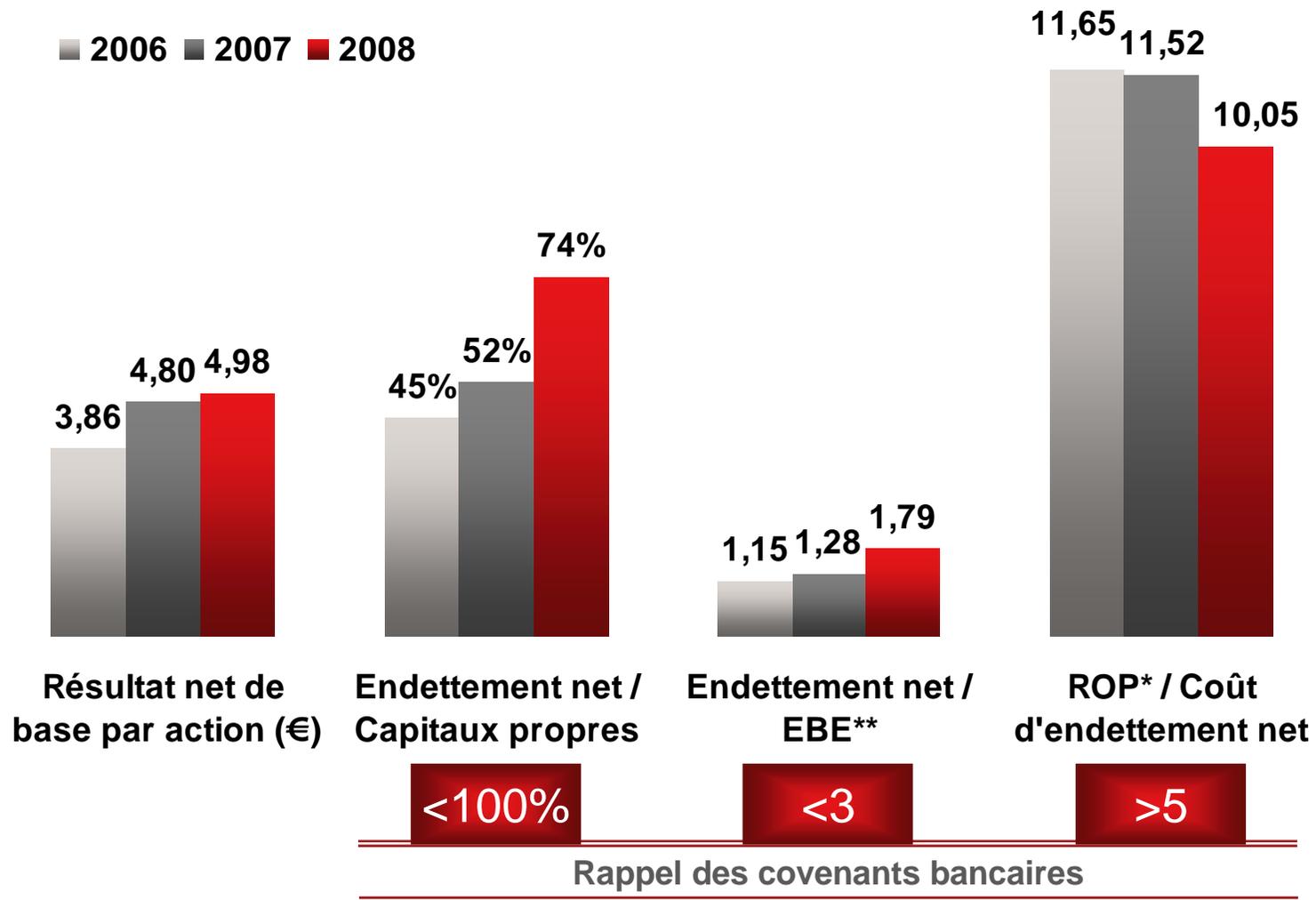


Variation de l'endettement net

M€	2008	2007
Endettement net en début d'exercice (A)	130,3	97,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	108,4	104,6
Impôt versé	-29,3	-38,2
Variation du besoin en fonds de roulement	-2,8	-14,7
Flux net de trésorerie généré par l'activité	76,3	51,7
Variation liée aux opérations d'investissement	-12,7	-13,8
Intérêts financiers nets versés	-10,7	-7,9
Flux net de trésorerie disponible	52,9	30,0
Incidence des variations de périmètre	-101,6	-49,2
Dividendes	-19,3	-15,5
Augmentations de capital en numéraire	0,8	4,8
Autres variations	-	-2,5
Variation nette totale de l'exercice (B)	-67,2	-32,4
Incidence des variations de taux de change (C)	-0,7	-0,2
Endettement net en fin d'exercice (A-B+/-C)	198,2	130,3

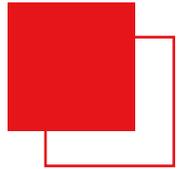


Ratios financiers



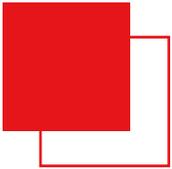
*ROP : Résultat opérationnel

**EBE : Excédent brut d'exploitation (110,4 M€)

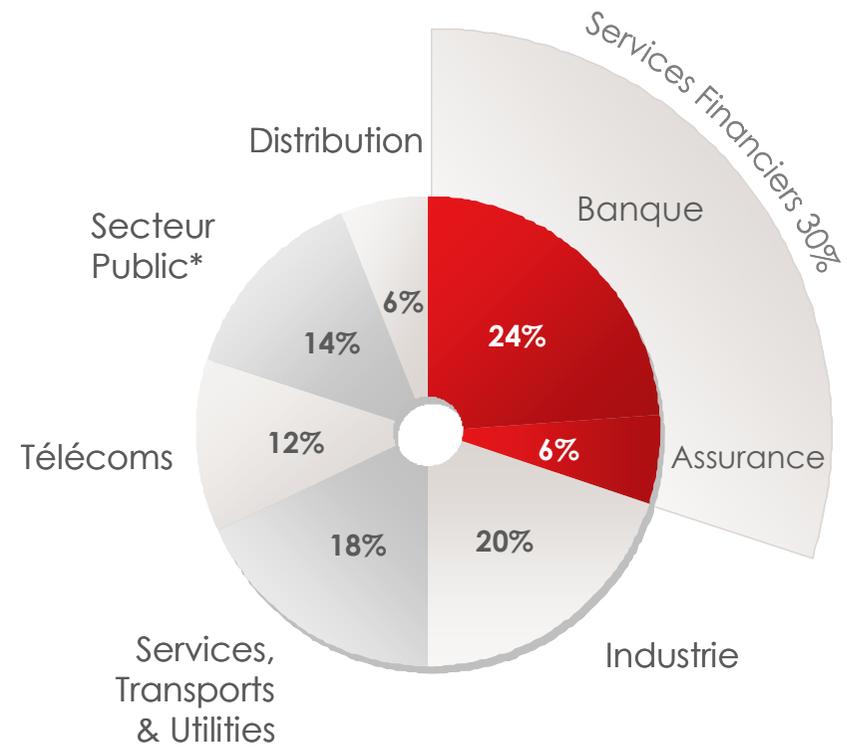
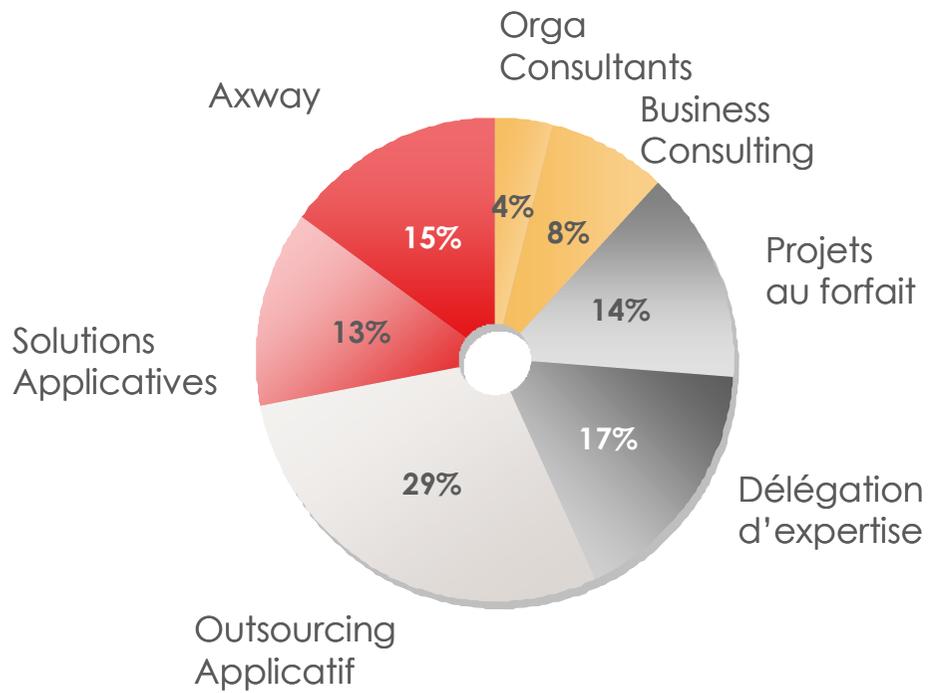


Sommaire

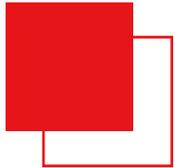
- Réalisations 2008
- **Informations complémentaires**
- Contexte 2008-2009 et dossiers prioritaires
- Perspectives



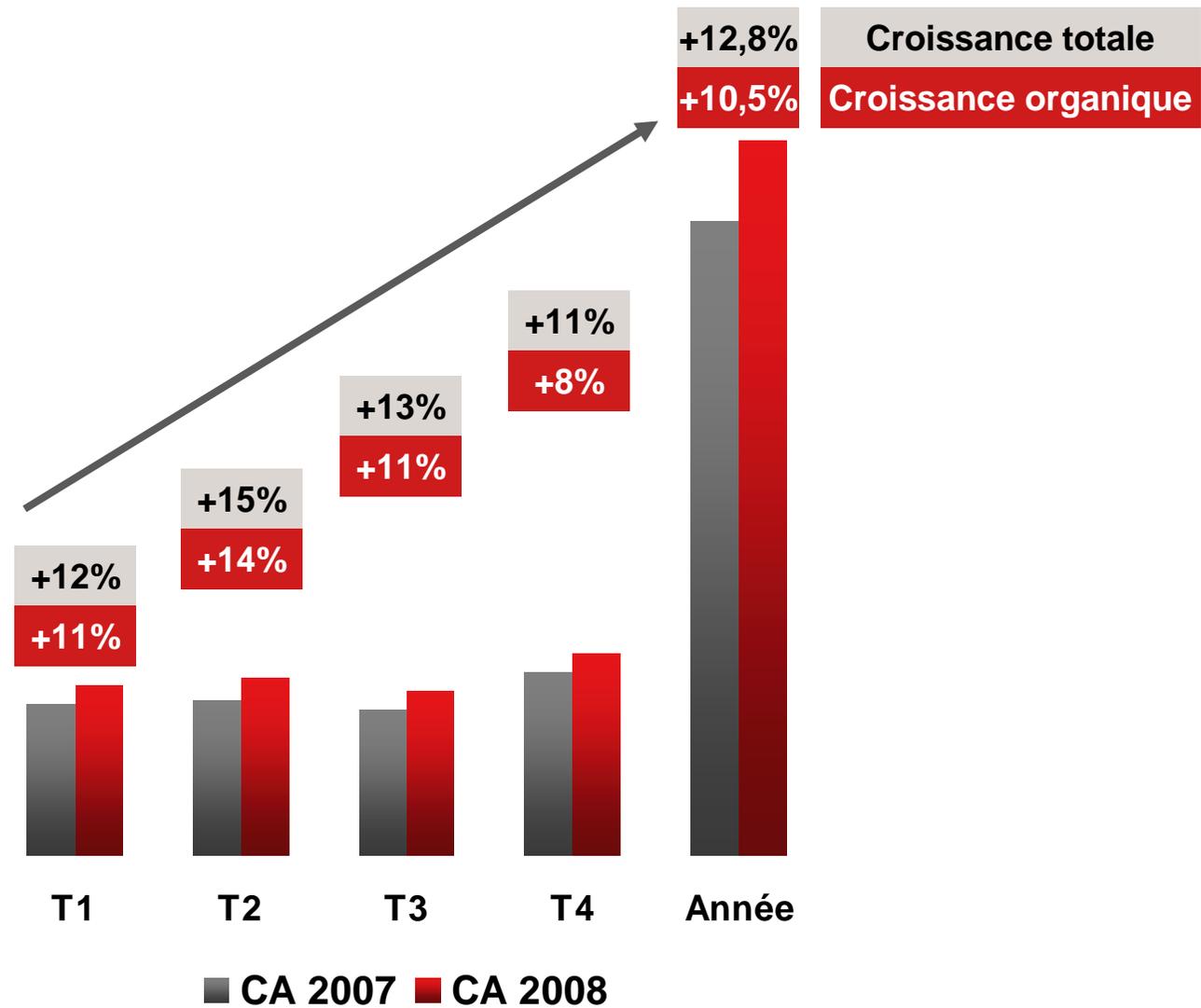
Positionnement métiers et marchés

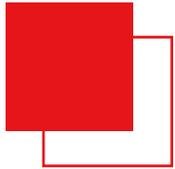


*Parapublic logé dans les Services

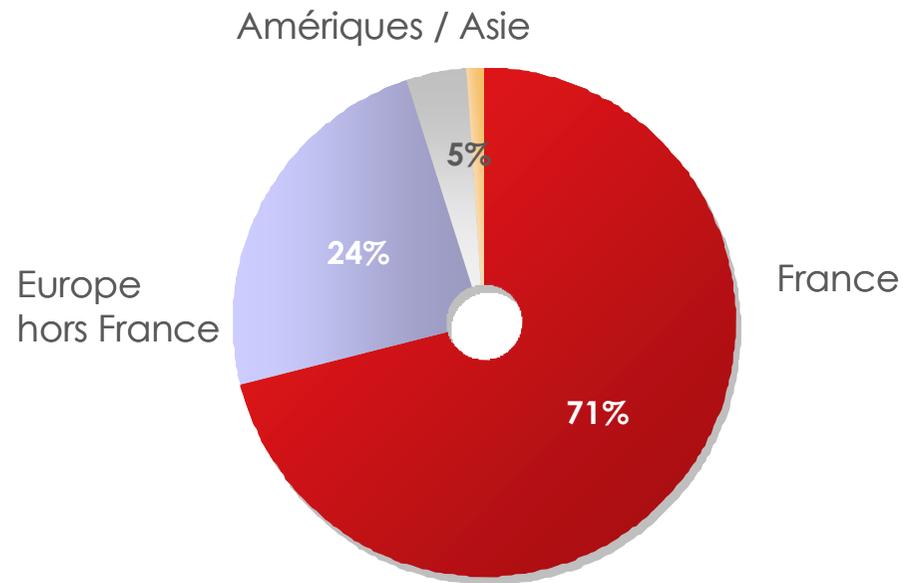


Répartition de la croissance 2008

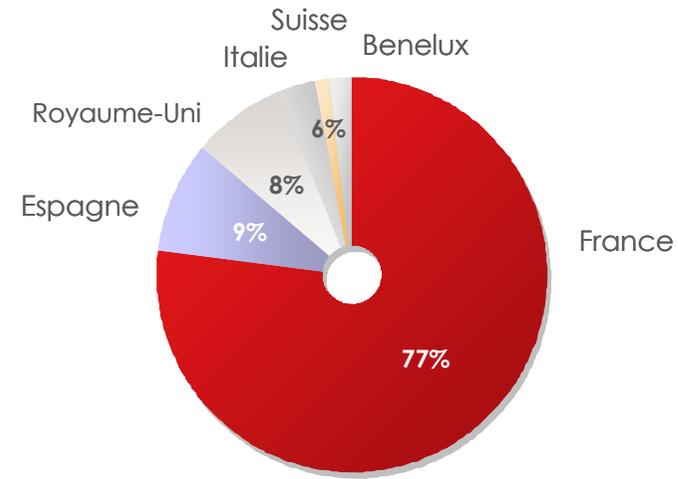




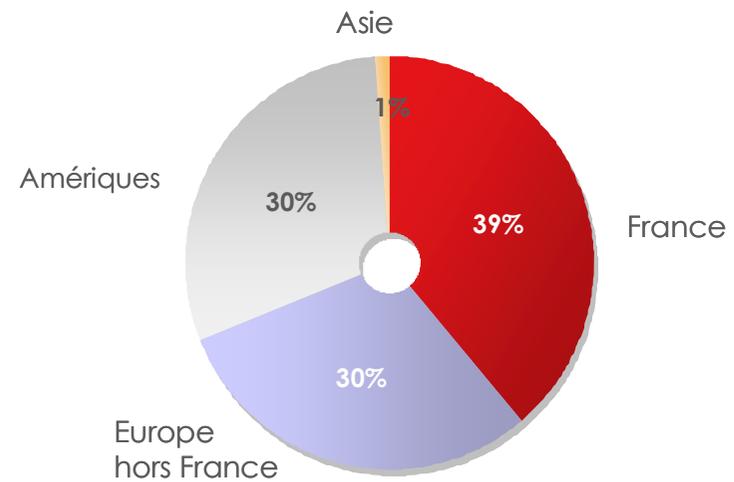
CA 2008 par zone géographique



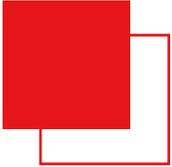
Chiffre d'affaires Groupe



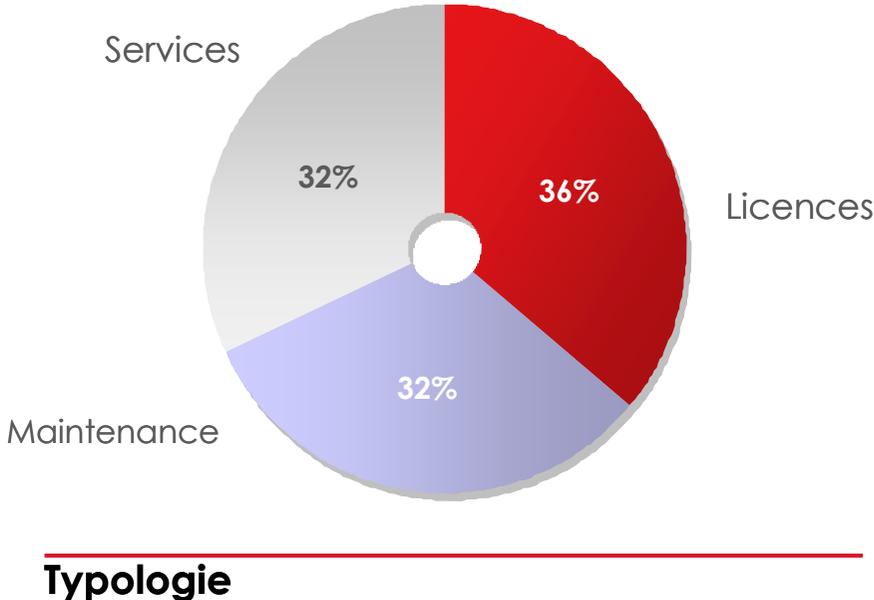
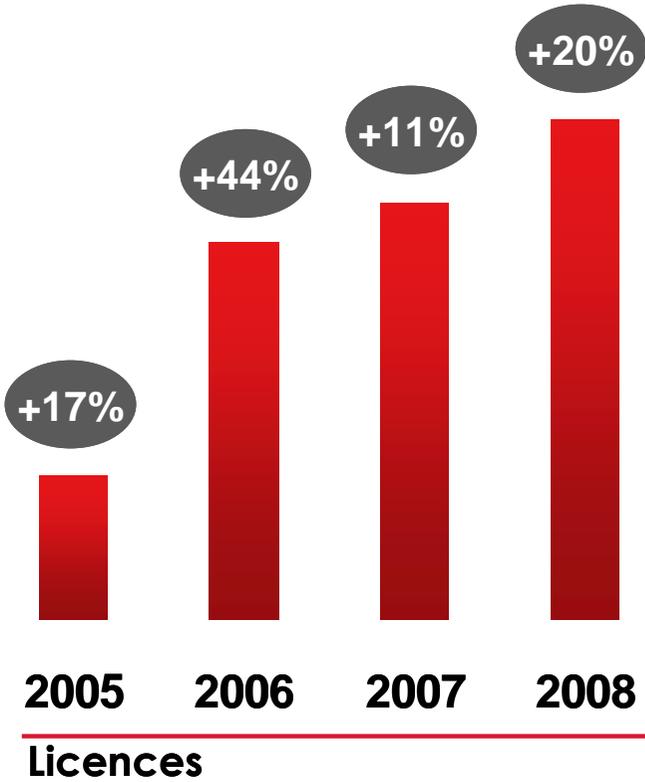
CISS Europe

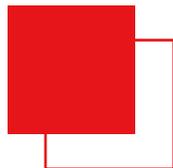


Axway

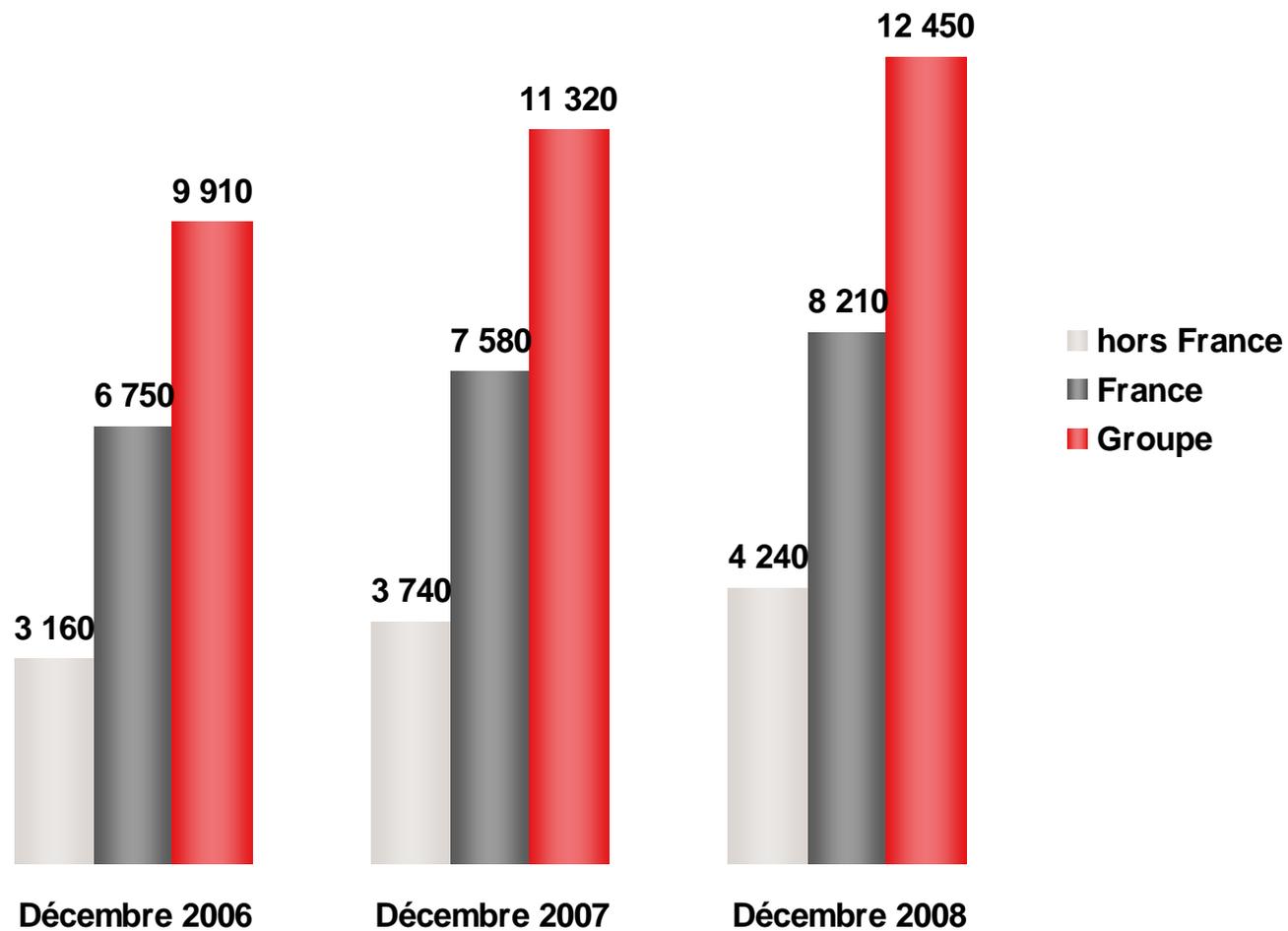


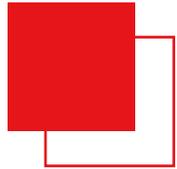
Axway : Zoom sur les revenus





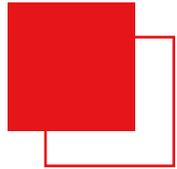
Évolution de l'effectif (hors personnel extérieur)





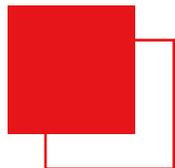
Sommaire

- Réalisations 2008
- Informations complémentaires
- **Contexte 2008-2009 et dossiers prioritaires**
- Perspectives



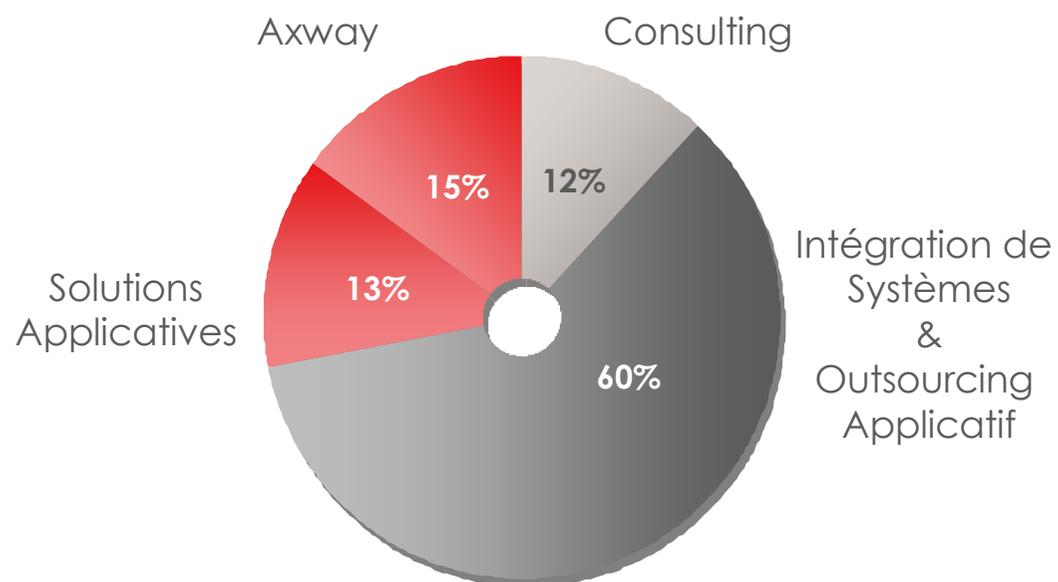
Rappel de nos objectifs début 2008

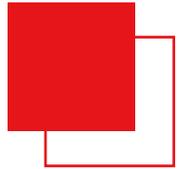
- **Croissance organique supérieure à celle du marché IT**
- **Amélioration de la marge**
- **Confirmation de notre business model**
- **Poursuite des grands chantiers de transformation**



Confirmation de notre business model

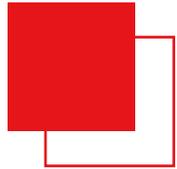
- 4 grandes activités, bien identifiées, à potentiel de marge élevé et capitalisant sur nos savoir-faire actuels





Poursuite des grands chantiers de transformation

- **Industrialisation**
- **Offres, partenariats, grands comptes**
- **Solutions bancaires : une ambition européenne**
- **Consulting : renforcer nos positions**
- **Activités européennes : amplifier les succès**



Industrialisation

■ En 2008

- Revalorisation de la filière production
- Poursuite de l'effort en méthodes, outils et processus
- Centres de service
- Global Project Management
- Investissement de l'ordre de 10M€ et une charge d'exploitation de 7M€

■ En 2009

- Même démarche pilotée de façon pragmatique pour accroître l'avantage compétitif du Groupe

Industrialisation

Centres de service / Xshore



Rodez



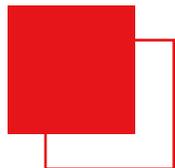
Madrid



Noida



	Ville	Effectif	Marchés
Onshore	Lille / Tourcoing	250	Régional
	Aix-en-Provence	150	Régional
	Toulouse / Albi	400	Régional
	Rennes / Nantes	300	Télécoms
	Montreuil	300	Secteur Public
	Bordeaux	100	Régional
	<i>sous-total France</i>	1500	
Nearshore	Rodez	150	Solutions bancaires
	Annecy	150	Solutions bancaires
	Paris / Nantes	100	Solutions bancaires
	Lyon (Madrid)	150	Solutions immobilières
	Paris / Annecy	100	Solutions RH
	<i>sous-total Solutions</i>	650	
Offshore	Madrid	200	France : Télécoms, Secteur Public, Régions
	Casablanca	50	France : Banque
	Noida (Delhi)	600	France et UK : Télécoms, Industrie -- Axway
	<i>sous-total Near/Offshore</i>	850	
Axway	Phoenix / Paris	100	Marketing stratégique et Marketing solutions
	Paris, Annecy, Phoenix, Redwood	350	R&D
	City, Berlin, Sofia, Bucarest, Noida	250	Maintenance
	<i>sous-total Axway</i>	700	
	TOTAL	3700	



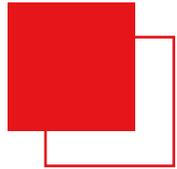
Industrialisation

Objectifs

- **Positionnement onshore et offshore adapté à la demande**
- **Objectif long terme : 15% à 20% d'effectif offshore, un ratio qui correspond à notre Business Model**

	Fin 2008	Fin 2009
Effectif offshore	1 200	1 900
% effectif offshore	10%	15%

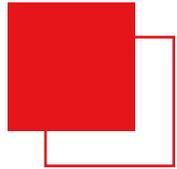
- **Équipes renforcées quand nécessaire par des partenariats avec des SSII indiennes (exemples: Mindtree et Wipro)**
- **Activités éligibles pour production offshore**
 - Intégration de systèmes, y compris testing et développements spécifiques
 - Outsourcing applicatif
 - R&D
 - Support



Offres, Partenariats, Grands Comptes

- **2008 – Forte croissance**
 - En outsourcing applicatif
 - Sur les grands comptes
 - Sur les domaines Xnet, Oracle, SAP

- **2009 – Renforcement des efforts**
 - En outsourcing applicatif
 - Internationalisation des grands comptes
 - Concentration vers les secteurs et les clients avec un fort potentiel de croissance



Solutions bancaires

- **2008 – Mise en place du modèle éditeur pour Evolan**

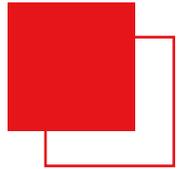
- Crédits
- Paiements
- Risques et Reporting
- Distribution Bancaire

- **2009**

- Tirer avantage de notre position sur le marché bancaire pour y développer l'ensemble de nos prestations



- Renforcement des investissements en R&D produit



Consulting

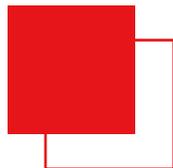
- 2008

- Orga Consultants – Conseil en Management
- Business Consulting – Conseil Métier, Solutions, Technologie
- Plus de valeur ajoutée pour le Groupe

- 2009

- Intégration opérationnelle accrue vers un continuum :

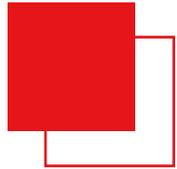




Activités européennes

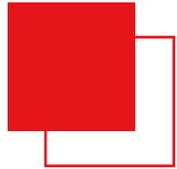
- **2008**
 - Bonne résistance dans un contexte de marché difficile
 - Transition de management

- **2009**
 - Intégration opérationnelle et fonctionnelle complète pour les filiales en Europe
 - Offres
 - Grands comptes
 - Industrialisation
 - Gestion opérationnelle resserrée



Contexte 2009

- **Pour les clients, l'informatique est devenue l'outil majeur de compétitivité, de flexibilité et d'innovation**
- **Les entreprises IT se sont transformées**
 - Industrialisation et Offshore
 - Outsourcing
- **La crise limite la visibilité et la confiance**
 - Crise majeure et profonde
 - Mais peut-être limitée dans le temps

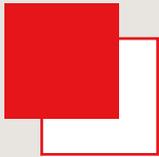


Sources de résistance et croissance durable

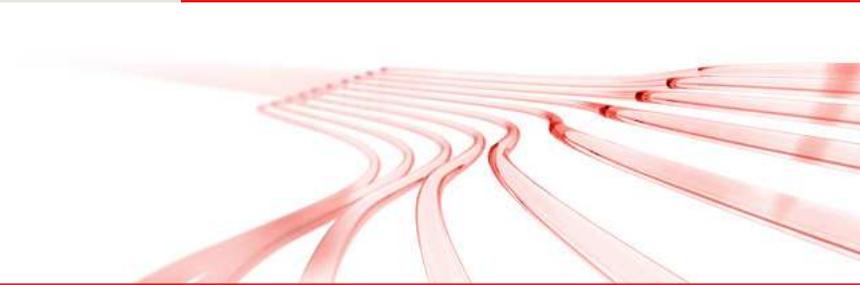
- **Investissements nécessaires**
 - Réglementation
 - Dérégulations
 - Fusions / restructurations
 - Rationalisation du SI

- **Projets de compétitivité & innovation**
 - Commerce en ligne
 - Informatique embarquée
 - Mobilité
 - Réforme des Etats / dématérialisation
 - Pilotage / BI
 - ...

- **Outsourcing**
 - Applicatif
 - Infrastructure



Sopra
group

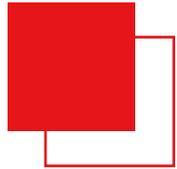


Point sur Axway

TALENTED  TOGETHER

Unissons nos Talents

Résultats annuels – 13 février 2009

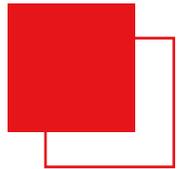


Un projet mondial pour Axway

- **Rappel des ambitions de 2008**
 - Offre à l'état de l'art
 - Système de distribution aligné
 - Acquisitions
 - Croissance et amélioration des marges

- **État des lieux**
 - Progression sur l'offre et le système de distribution
 - Intégration de Tumbleweed réalisée sans faute
 - Atteinte des objectifs de croissance et d'amélioration de la marge

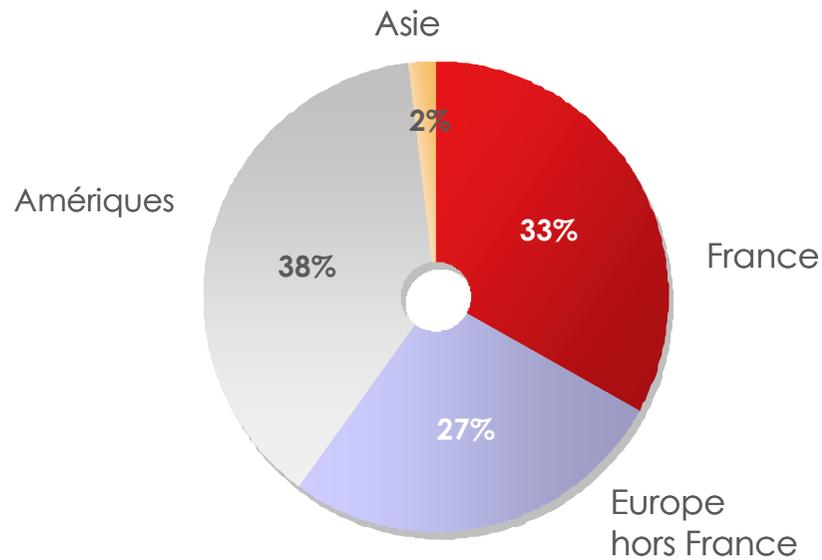
- **Autonomie fonctionnelle d'Axway à horizon fin 2009 / début 2010**



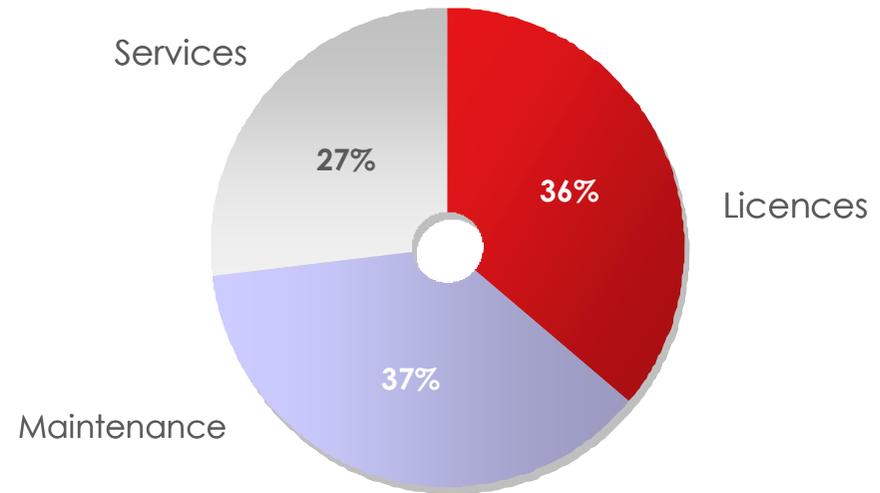
Business profile - Axway



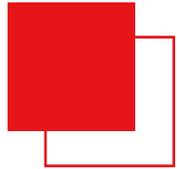
*N.B.: 1€ = 1\$



Géographies*

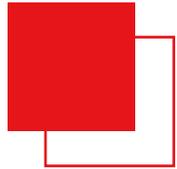


Typologie*



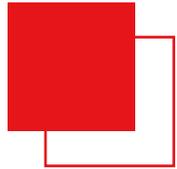
Sommaire

- Réalisations 2008
- Informations complémentaires
- Contexte 2008-2009 et dossiers prioritaires
- **Perspectives**



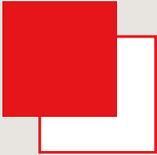
Projet indépendant en cours de réalisation

- **Le positionnement stratégique est confirmé**
 - Métiers et offres
 - Marchés verticaux et géographiques
- **Les données financières du projet ainsi que le délai seront précisés à l'issue de la crise**

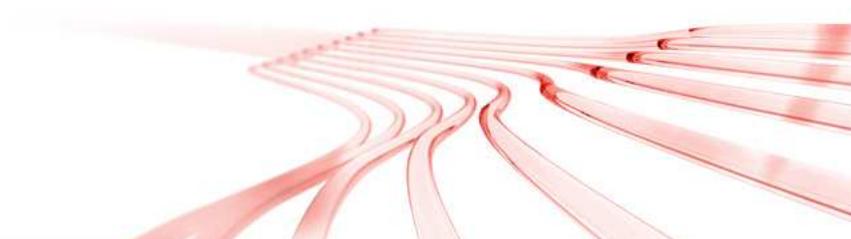


Perspectives 2009

- **Une année très difficile**
- **Une croissance dépendante de l'économie**
- **Une gestion saine de l'entreprise**
 - Les dispositifs d'adaptation à la crise ont été anticipés dès septembre 08
- **Un focus lourd sur la marge opérationnelle**



Sopra
group



Questions

TALENTED  TOGETHER

Unissons nos Talents

Résultats annuels – 13 février 2009