

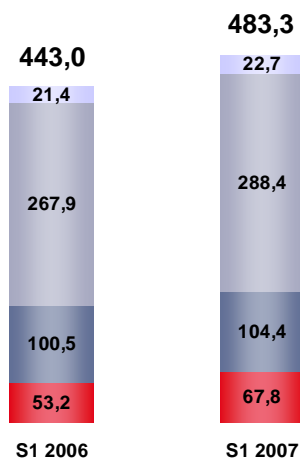
Présentation des résultats du premier semestre 2007

30 août 2007

Résultats semestriels / 30 août 2007

1

Chiffre d'affaires (M€)



Croissance :	S1	T2
Totale	+9,1%	+11,2%
Organique	+7,5%	+9,0%

Croissance organique :	S1	T2
Conseil	+6,1%	+14,4%
ISS* France	+7,7%	+8,3%
ISS* Europe	+3,2%	+2,1%
Axway**	+14,5%	+21,5%

*ISS : Intégration de Systèmes et Solutions

**Consolidation de l'activité B2B en Allemagne à partir du 1^{er} février 2007

Compte de résultat

	1er semestre 2007		1er semestre 2006		Variation (%)	
	M€	%	M€	%		
Chiffre d'affaires	483,3	100%	443,0	100%	+ 9,1%	
Charges de personnel - Collaborateurs	-324,7		-295,4		+ 9,9%	+ 9,6%
Charges de personnel - Extérieurs	-37,5		-35,0		+ 7,1%	
Charges d'exploitation	-79,8		-76,6		+ 4,2%	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-6,8		-6,2		+ 9,7%	
Résultat opérationnel courant	34,5	7,1%	29,8	6,7%	+ 15,8%	
Autres produits et charges opérationnels	-0,7		-			
Résultat opérationnel	33,8	7,0%	29,8	6,7%	+ 13,4%	
Résultat financier	-0,5		-5,1			
Charges d'impôt	-12,2		-7,5			
Résultat net	21,1	4,4%	17,2	3,9%	+ 22,7%	

Résultat opérationnel par activité

M€	1er semestre 2007		1er semestre 2006		Année 2006	
	CA	ROC % marge	CA	ROC % marge	CA	ROC % marge
Groupe	483,3	34,5 7,1%	443,0	29,8 6,7%	897,7	75,0 8,4%
Conseil	22,7	2,2 9,7%	21,4	2,5 11,7%	41,0	4,0 9,8%
ISS France	288,4	23,0 8,0%	267,9	20,1 7,5%	537,9	44,1 8,2%
ISS Europe	104,4	7,0 6,7%	100,5	6,0 6,0%	201,9	15,1 7,5%
Axway	67,8	2,3 3,4%	53,2	1,2 2,3%	116,9	11,8 10,1%

ISS : Intégration de Systèmes et Solutions

ROC : Résultat opérationnel courant

Bilan économique

M€	30/06 2007	30/06 2006	31/12 2006
Ecarts d'acquisition	297,2	272,8	278,6
Autres immobilisations	37,0	35,5	37,6
Autres actifs et passifs	57,8	31,5	15,7
Actif économique	392,0	339,8	331,9
Capitaux propres (part du Groupe)	221,6	190,5	216,2
Provisions pour risques et charges	21,5	14,2	18,0
Endettement net	148,9	135,1	97,7
Capitaux investis	392,0	339,8	331,9

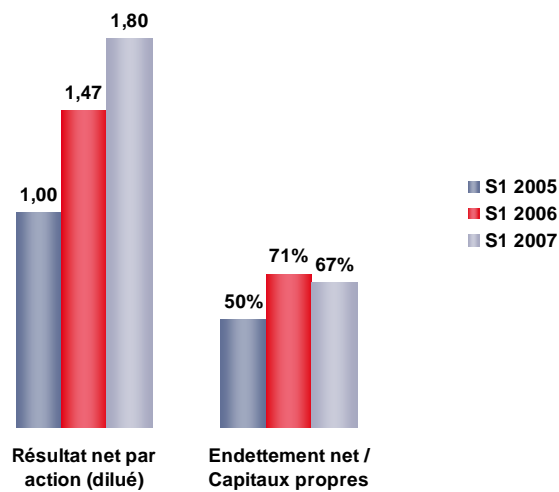
Capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2006	216,2
Dividendes	- 15,5
Résultat de l'exercice - part du Groupe	21,1
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,3
Paiements fondés sur des actions	0,4
Ecarts de conversion	- 0,9
Situation au 30 juin 2007	221,6

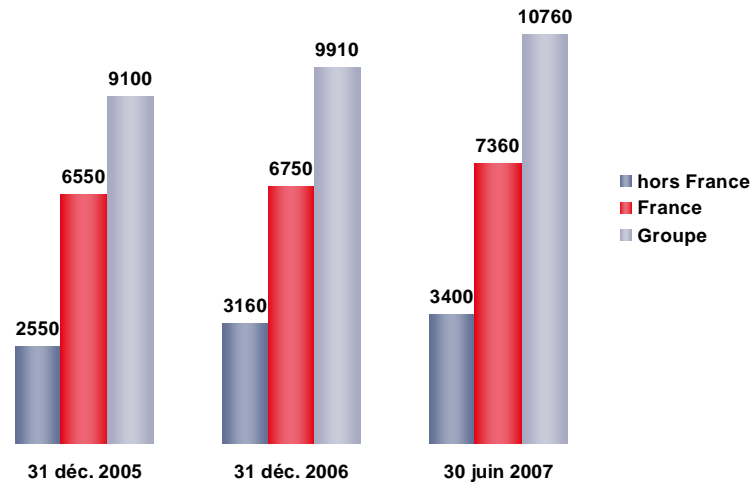
Variation de l'endettement net

M€	30/06 2007	30/06 2006	31/12 2006
Endettement net en début de période (A)	97,7	128,7	128,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	40,8	35,1	87,2
Impôt versé	- 22,8	3,6	- 1,3
Variation du besoin en fonds de roulement	- 8,4	2,5	4,4
Flux net de trésorerie généré par l'activité	9,6	41,2	90,3
Variation liée aux opérations d'investissement	- 4,6	- 4,8	- 13,1
Intérêts financiers nets versés	- 3,5	- 3,1	- 6,0
Flux net de trésorerie disponible	1,5	33,3	71,2
Incidence des variations de périmètre	- 34,7	- 24,7	- 25,6
Dividendes	- 15,5	- 12,6	- 12,6
Augmentations de capital en numéraire	0,3	0,3	0,6
Autres variations	- 2,7	- 2,3	- 2,2
Variation nette totale de période (B)	- 51,1	- 6,0	31,4
Incidence des variations de taux de change	- 0,1	- 0,4	- 0,4
Endettement net en fin de période (A-B)	148,9	135,1	97,7

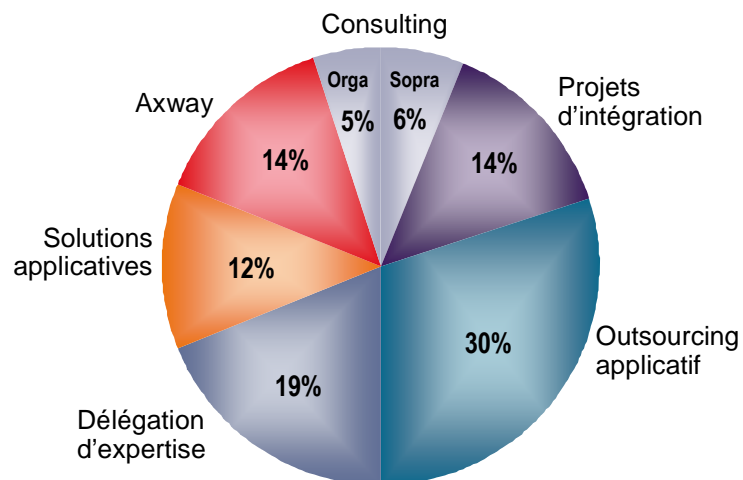
Ratios financiers



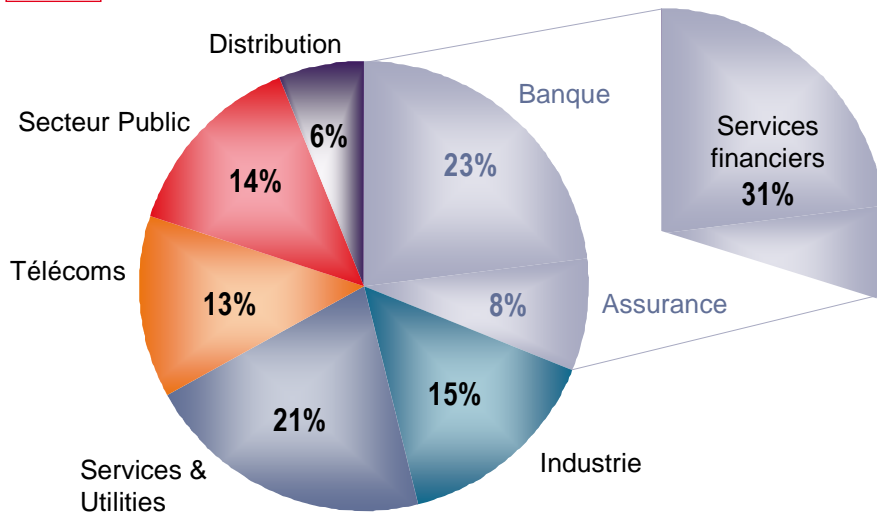
Évolution de l'effectif (hors personnel extérieur)



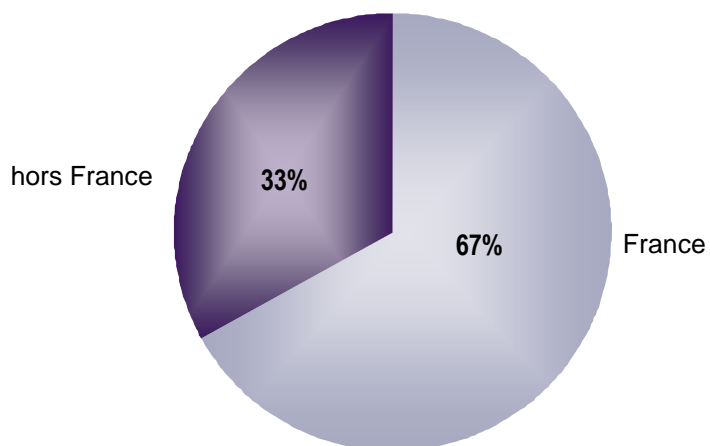
Chiffre d'affaires Groupe par métier (%)



Chiffre d'affaires Groupe par marché (%)

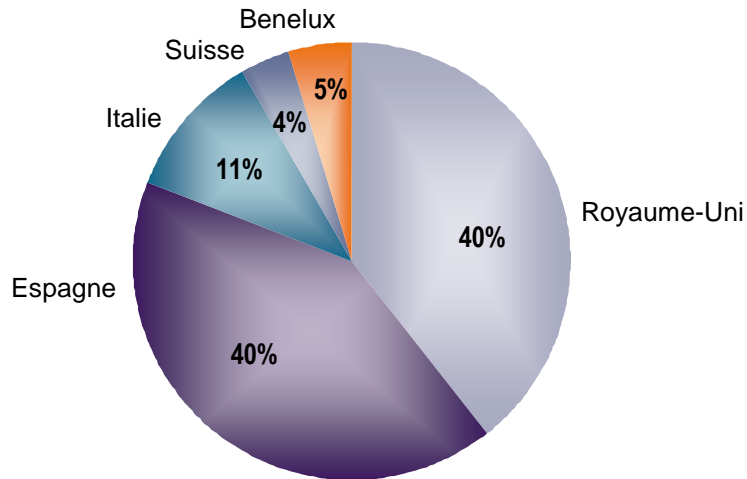


Chiffre d'affaires Groupe par zone (%)



Chiffre d'affaires ISS Europe (%)

Chiffre d'affaires S1 2007 : 104,4 M€



Sopra
group

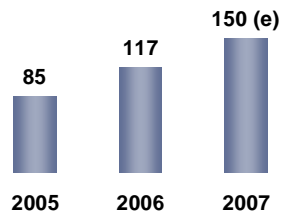
Résultats semestriels / 30 août 2007

13

Axway continue son développement

■ Forte croissance du CA confirmée

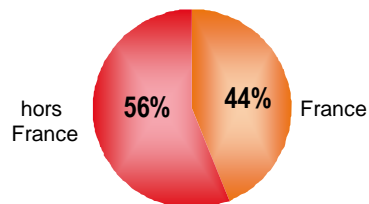
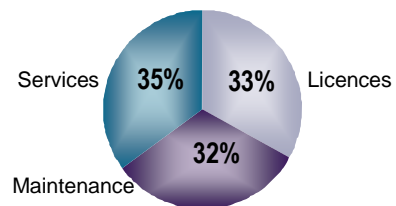
- S1 en ligne : +27,4% totale et +14,5% organique
- 2 acquisitions majeures en 2 ans



■ Axway n°1 en Europe dans son secteur d'activité (Source : Gartner Group, juin 2007)

■ Intégration de l'activité B2B en Allemagne en bonne voie

Chiffre d'affaires S1 2007 : 67,8 M€



Sopra
group

Résultats semestriels / 30 août 2007

14

Commentaires et perspectives



Contexte du marché - rappel

- Un dynamisme soutenu s'appuyant sur une demande importante
- L'arrivée de nouveaux concurrents maintient la pression sur les prix et oblige :
 - Innovation
 - Industrialisation
- L'externalisation reste un thème majeur
- La consolidation du secteur continue
- Le secteur public est devenu très demandeur
- Le recrutement est actif mais compliqué par la guerre des talents

Objectifs du Groupe pour 2007 - rappel

■ Dossiers prioritaires à servir

- Le management de demain
- La montée en puissance du Conseil
- La transformation de l'approche « core-business »
 - Industrialisation on/off shore (France – Espagne – Maroc – Roumanie – Inde)
 - Approche « Grands Comptes » et mise en marché de nos offres
- Une grande ambition autour des « solutions bancaires » du Groupe
- Axway au rendez-vous

■ Performance économique

- Croissance organique supérieure à celle du marché
- Amélioration des marges
- Acquisitions ciblées

Suivi des dossiers prioritaires 2007

- Programmes Grands Comptes et Offres
- Industrialisation et offshore
- Management et préparation du projet 2010

Programmes Grands Comptes et Offres

- **Programme « Grands Comptes »**
 - En test sur une partie des grands clients
 - Mise en place pour 50% du CA d'ici fin 2007, tous métiers et géographies
 - Objectif : accélération de la croissance interne

- **Programme « Offres »**
 - Relance des offres « core-business »
 - Viser une production industrialisée et des partenariats structurés
 - Une mise sur le marché homogène
 - Objectif : augmenter le contenu de nos services

Industrialisation et offshore

- **Poursuite de la démarche de transformation**
- **Projet piloté par la Direction Générale et la Direction Industrielle**
- **Accélération du déploiement des méthodes, processus, et outils de développement**
- **Développement continu des centres de service**
 - En France, 1 500 ingénieurs dédiés en région
 - Nearshore et offshore, 800 ingénieurs en Espagne, en Roumanie ainsi qu'au Maroc (création en cours) et en Inde
- **Objectif de porter les effectifs near/offshore à 12%-15% fin 2008**
- **Réelle contribution à la croissance et à l'amélioration des résultats**

Management et préparation du projet 2010

- **Volonté de rajeunir le management**
 - En veillant à la mise en place dès 2007-2008 des nouveaux managers
 - Tant au « top niveau » qu'au niveau n-2

- **En s'appuyant sur la culture de**
 - Croissance supérieure au marché
 - Forte technologie et capacité d'engagement complexe
 - Respect des hommes
 - Résultats

- **Se préparer à la réalisation du projet 2010**
 - Pour tous les métiers et les géographies
 - Avec un modèle de « management » fort pérennisant les différenciateurs de Sopra Group

Perspectives

Pour l'année 2007 :

- **Croissance organique du Groupe supérieure à celle du marché**
- **Marge opérationnelle en amélioration**

Pour l'année 2010 :

- **Un projet ambitieux et indépendant pour Sopra Group**
 - Chiffre d'affaires de 1,5 à 2 milliards d'euros (incluant Axway)
 - Marge opérationnelle du Groupe à 10% (incluant Axway)
- **Positionnement européen en Conseil et Intégration**
- **Positionnement mondial pour Axway**

Merci de votre attention

Annexes

Compte de résultat

	31/12 2006		31/12 2005		Variation (%)
	M€	%	M€	%	
Chiffre d'affaires	897,7	100%	757,0	100%	+ 18,6%
Charges de personnel - Collaborateurs	-582,6		-502,0		+ 16,1%
Charges de personnel - Extérieurs	-71,0		-56,3		+ 26,1%
Charges d'exploitation	-156,3		-130,6		+ 19,7%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-12,8		-12,0		+ 6,7%
Résultat opérationnel courant	75,0	8,4%	56,1	7,4%	+ 33,7%
Autres produits et charges opérationnels	-1,1		-		
Résultat opérationnel	73,9	8,2%	56,1	7,4%	+ 31,7%
Résultat financier	-7,7		-3,9		
Charges d'impôt	-22,0		-16,9		
Résultat net	44,2	4,9%	35,3	4,7%	+ 25,2%

Résultat opérationnel par activité

M€	31/12 2006		31/12 2005	
	CA	ROC* % marge	CA	ROC* % marge
Groupe	897,7	75,0 8,4%	757,0	56,1 7,4%
Conseil	41,0	4,0 9,8%	41,3	5,0 12,1%
ISS France	535,7	45,0 8,4%	504,7	37,5 7,4%
ISS Europe	204,1	14,2 7,0%	125,5	4,8 3,8%
Axway	116,9	11,8 10,1%	85,5	8,8 10,3%

* ROC : Résultat opérationnel courant

Bilan économique consolidé

M€	31/12 2006	31/12 2005
Ecarts d'acquisition	278,6	242,2
Autres immobilisations	37,6	35,3
Autres actifs et passifs	15,7	50,7
Actif économique	331,9	328,2
Capitaux propres (part du Groupe)	216,2	185,3
Provisions pour risques et charges	18,0	14,2
Endettement net	97,7	128,7
Capitaux investis	331,9	328,2

Variation des capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2005	185,3
Dividendes	- 12,6
Résultat de l'exercice - part du Groupe	44,2
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	0,6
Paiements fondés sur des actions	0,6
Ecarts de conversion	- 1,9
Situation au 31 décembre 2006	216,2

Variation de l'endettement net

M€	31/12 2006	31/12 2005
Endettement net en début de période (A)	128,7	58,9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	88,6	66,6
Impôt versé	- 1,3	- 14,2
Variation du besoin en fonds de roulement	3,0	- 1,3
Flux net de trésorerie généré par l'activité	90,3	51,1
Variation liée aux opérations d'investissement	- 13,1	- 8,5
Intérêts financiers nets versés	- 6,0	- 3,9
Flux net de trésorerie disponible	71,2	38,7
Incidence des variations de périmètre	- 25,6	- 103,2
Dividendes	- 12,6	- 8,6
Augmentations de capital en numéraire	0,6	4,1
Application normes IAS 32/39	-	- 1,0
Autres variations	- 2,2	-
Variation nette totale de période (B)	31,4	- 70,0
Incidence des variations de taux de change (C)	- 0,4	0,2
Endettement net en fin de période (A-B+/-C)	97,7	128,7

Présentation des résultats semestriels

30 août 2007