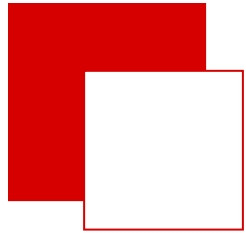


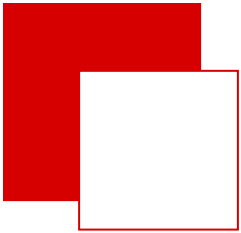
Présentation des Résultats annuels 2006

27 février 2007

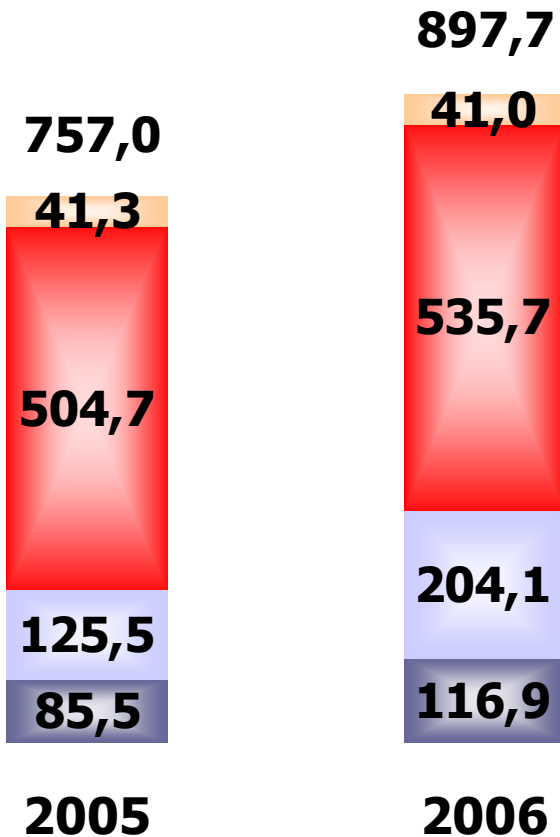


Sommaire

- **Bilan 2006**
- Commentaires sur l'activité
- Du Projet 2007 vers le Projet 2010



Chiffre d'affaires (en M€)

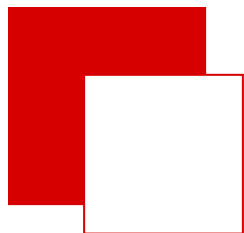


Croissance totale : + 18,6 %
Croissance organique : + 8,5 %

	Croissance Organique
Conseil	-0,7 %
ISS* France	+6,1 %
ISS* Europe	+12,8 %
Axway	+16,2 %

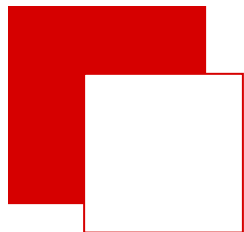
NB : Consolidation de Newell & Budge à partir du 1^{er} juillet 2005, de PROFit à partir du 1^{er} novembre 2005 et de Cyclone Commerce à partir du 1^{er} janvier 2006.

**ISS : Intégration de Systèmes & Solutions*



Compte de résultat

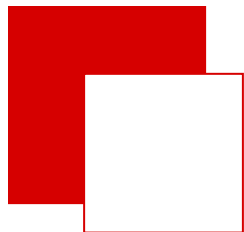
	31/12 2006		31/12 2005		Variation (%)
	M€	%	M€	%	
Chiffre d'affaires	897,7	100%	757,0	100%	+ 18,6%
Charges de personnel - Collaborateurs	-582,6		-502,0		+ 16,1%
Charges de personnel - Extérieurs	-71,0		-56,3		+ 26,1%
Charges d'exploitation	-156,3		-130,6		+ 19,7%
Dotations aux amortissements et aux provisions	-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

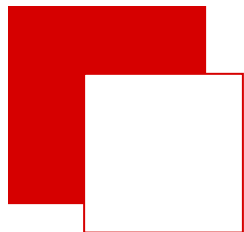
	31/12 2006		31/12 2005	
M€	CA	ROC* % marge	CA	ROC* % marge
Groupe	897,7	75,0 8,4%	757,0	56,1 7,4%
Conseil	41,0	4,0 9,8%	41,3	5,0 12,1%
ISS France	535,7	45,0 8,4%	504,7	37,5 7,4%
ISS Europe	204,1	14,2 7,0%	125,5	4,8 3,8%
Axway	116,9	11,8 10,1%	85,5	8,8 10,3%

* ROC : Résultat opérationnel courant



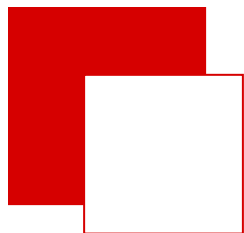
Bilan économique consolidé

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



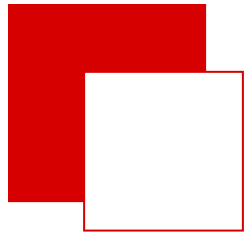
Variation des capitaux propres

	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
Ecart de conversion	- 1,9
Situation au 31 décembre 2006	216,2



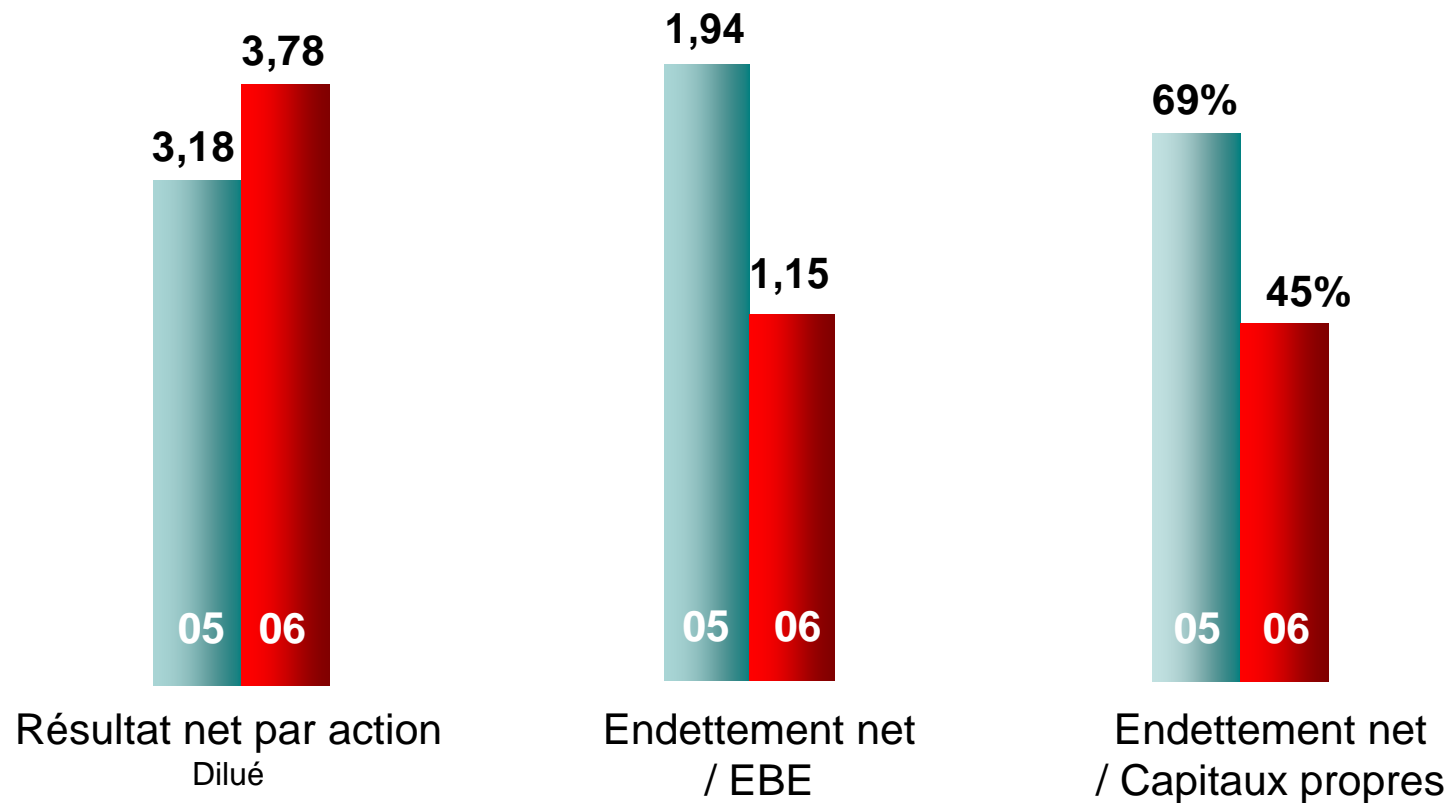
Variation de l'endettement net

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



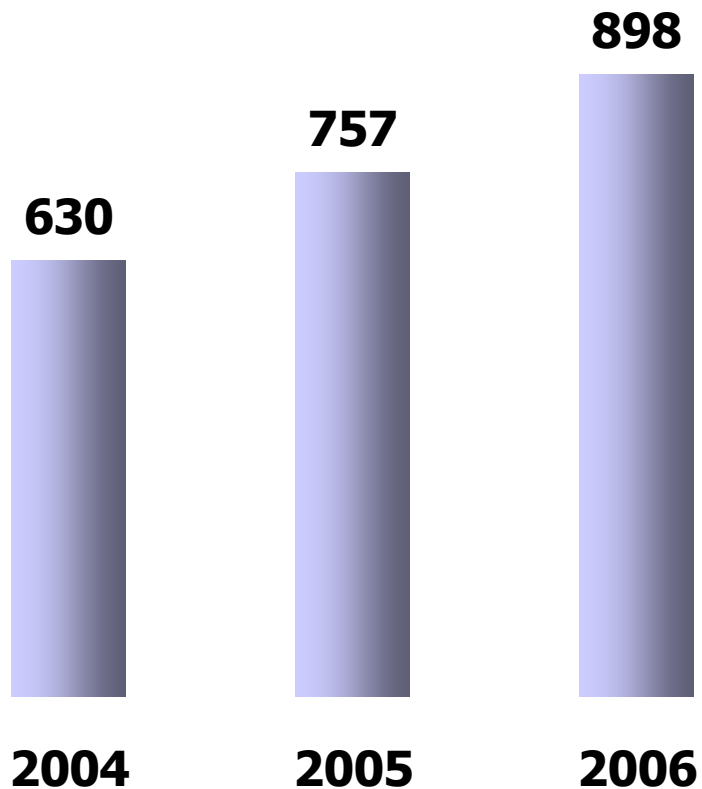
Renforcement de la structure financière

31/12/05
31/12/06



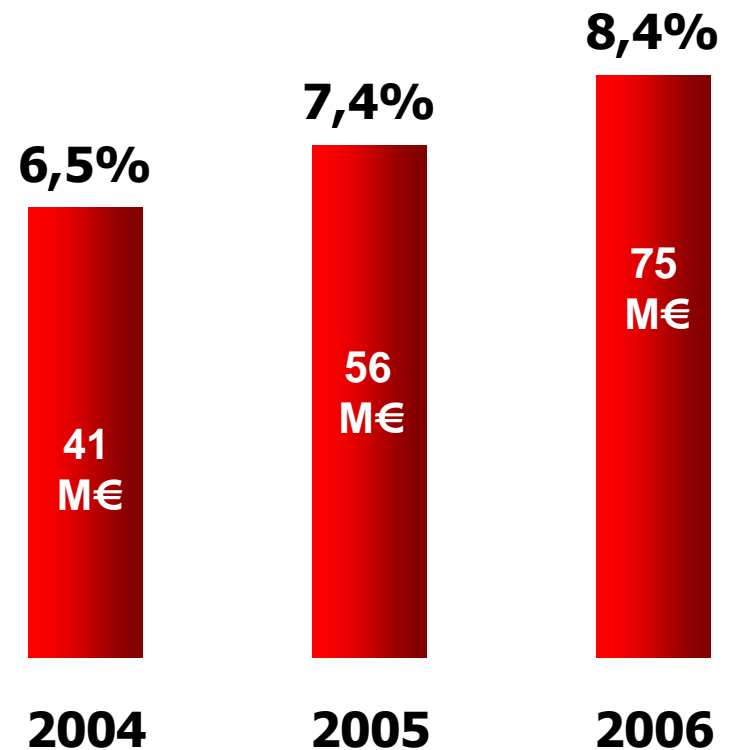
Progression sur 3 ans (1/2)

Chiffre d'affaires (M€)



Année 2006 : + 19 %

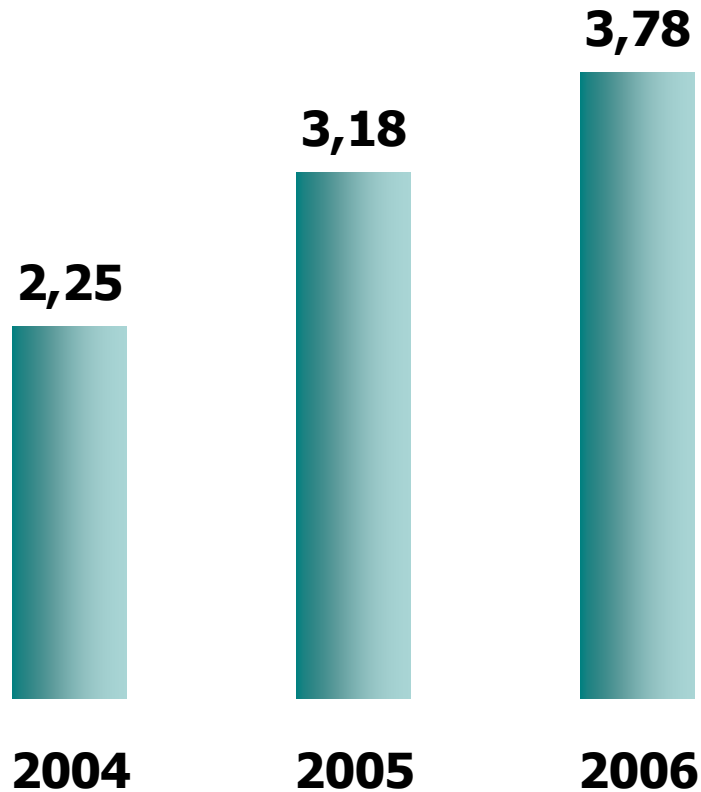
Résultat op. courant (%)



Année 2006 : + 34 %

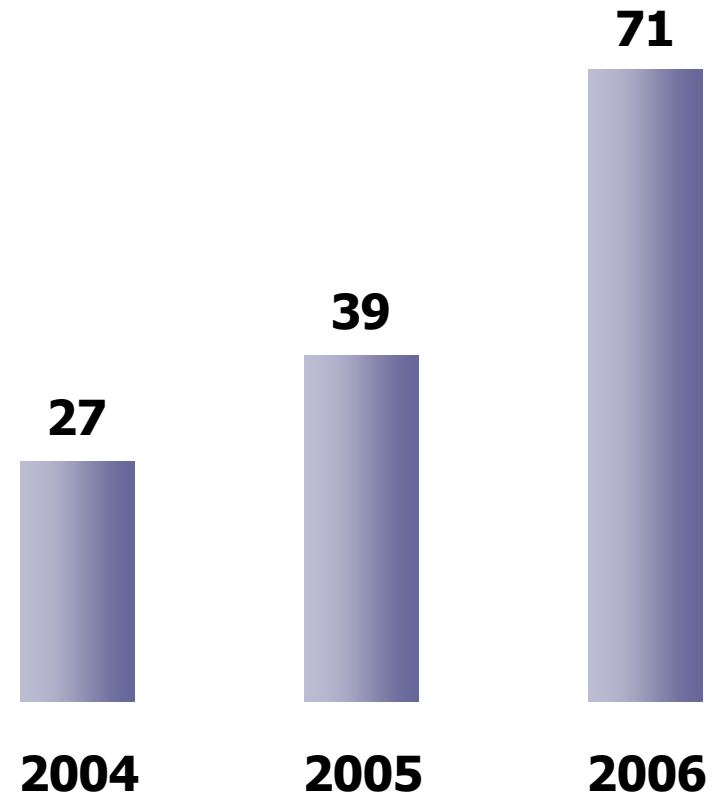
Progression sur 3 ans (2/2)

BNA dilué (€)

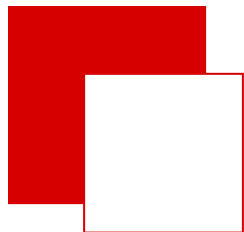


Année 2006 : + 19 %

Free Cash Flow (M€)



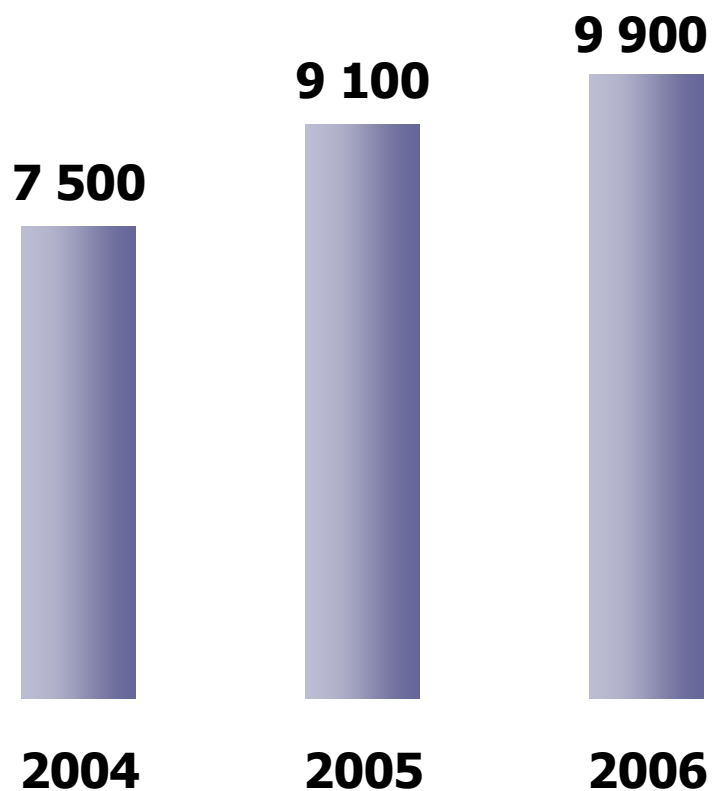
Année 2006 : + 84 %



Croissance des effectifs

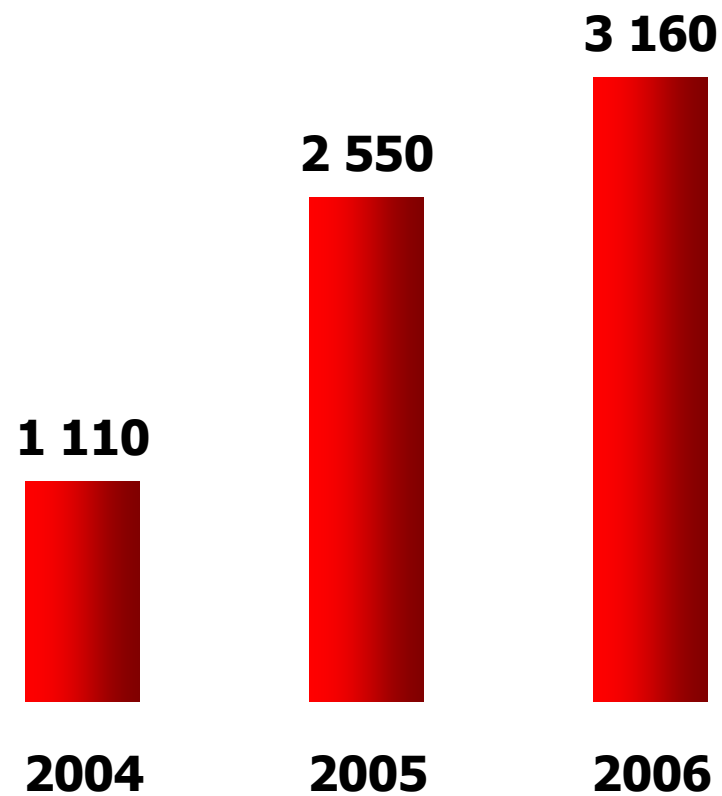
hors personnel extérieur (au 31/12)

Effectifs Groupe

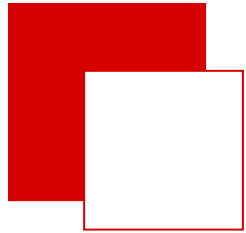


Année 2006 : + 9 %

Effectifs hors France

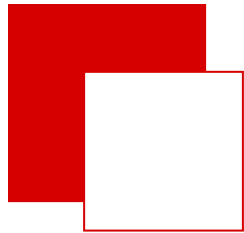


Année 2006 : + 24 %



Sommaire

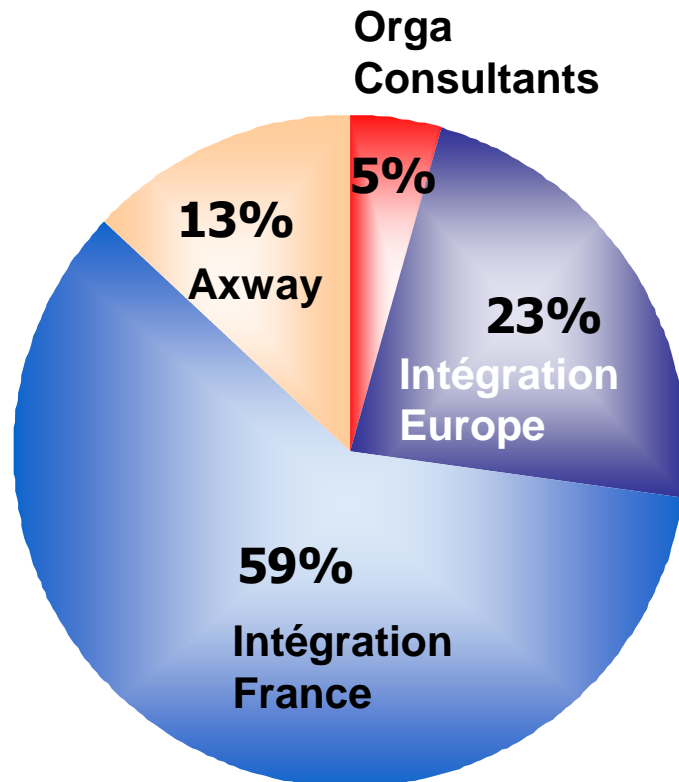
- Bilan 2006
- **Commentaires sur l'activité**
- Du Projet 2007 vers le Projet 2010



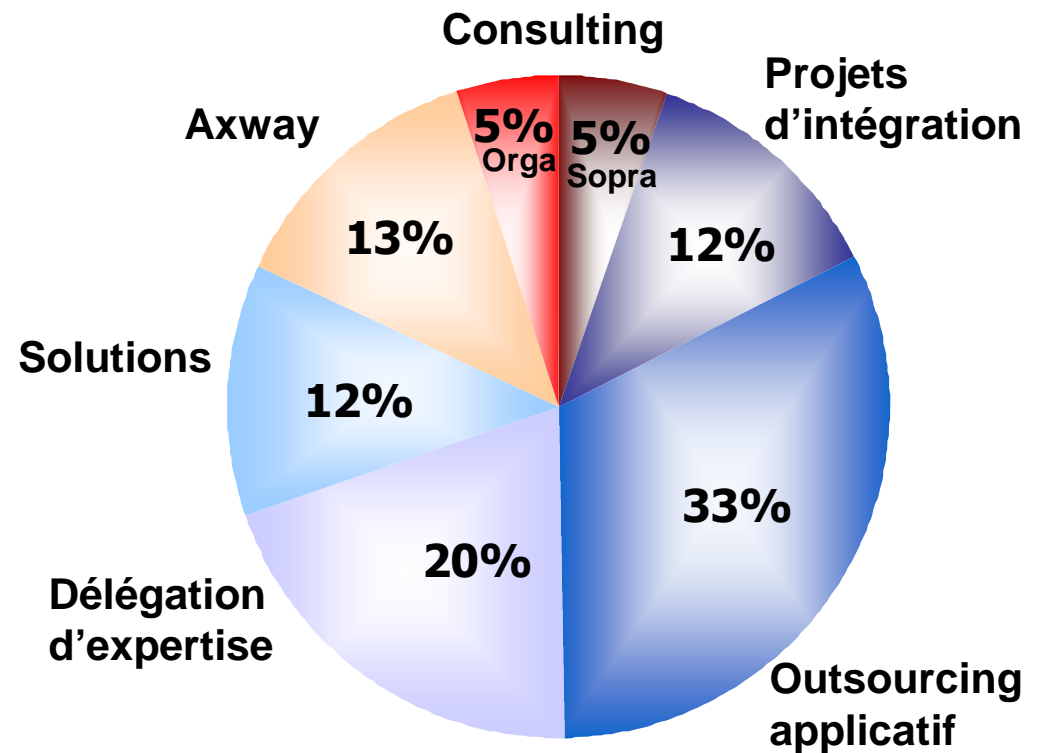
Portefeuille d'activités équilibré

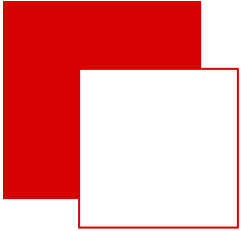
Chiffre d'affaires Groupe (en %)

Par pôle d'activité



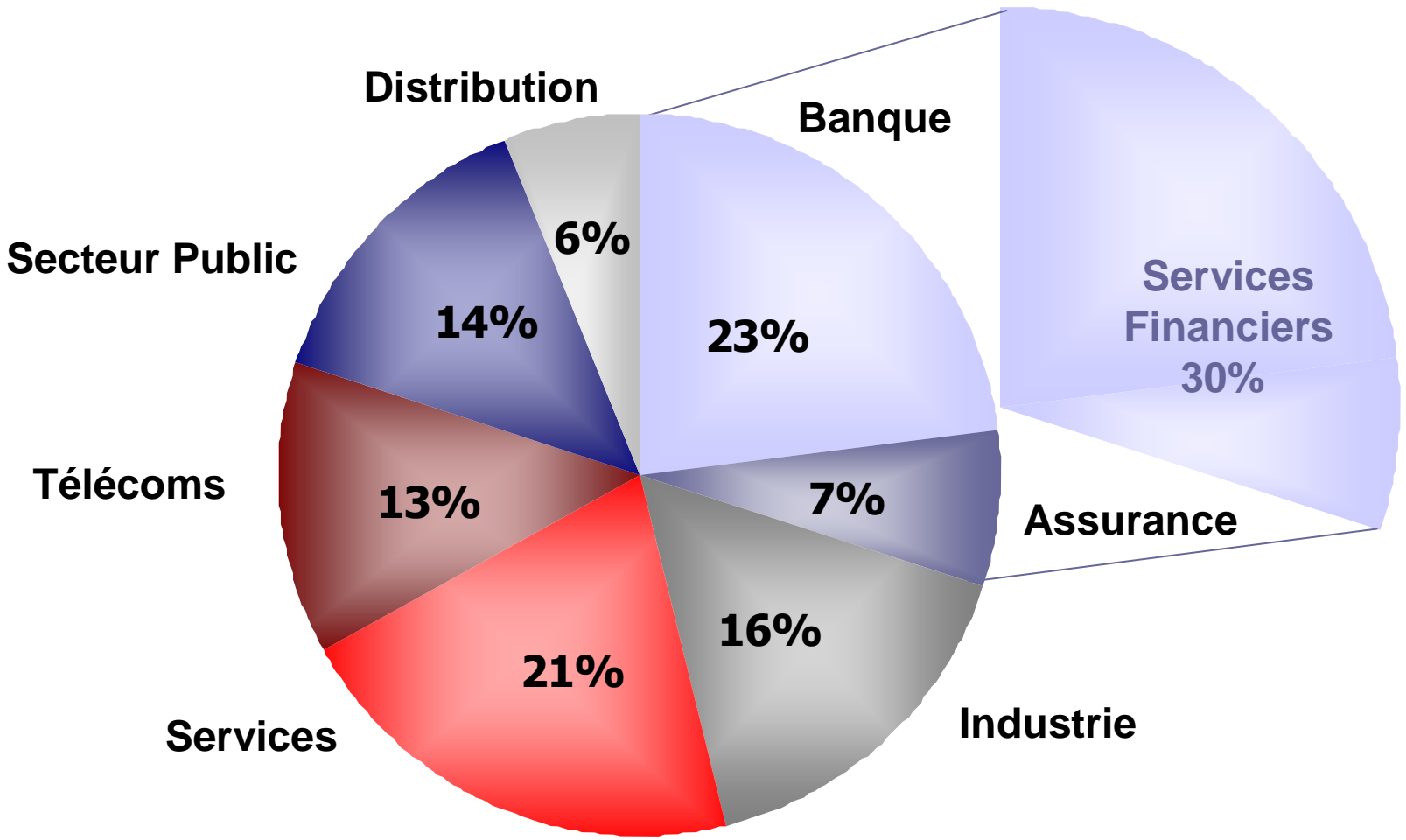
Par métier

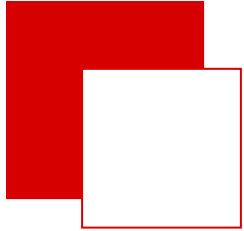




Marchés verticaux

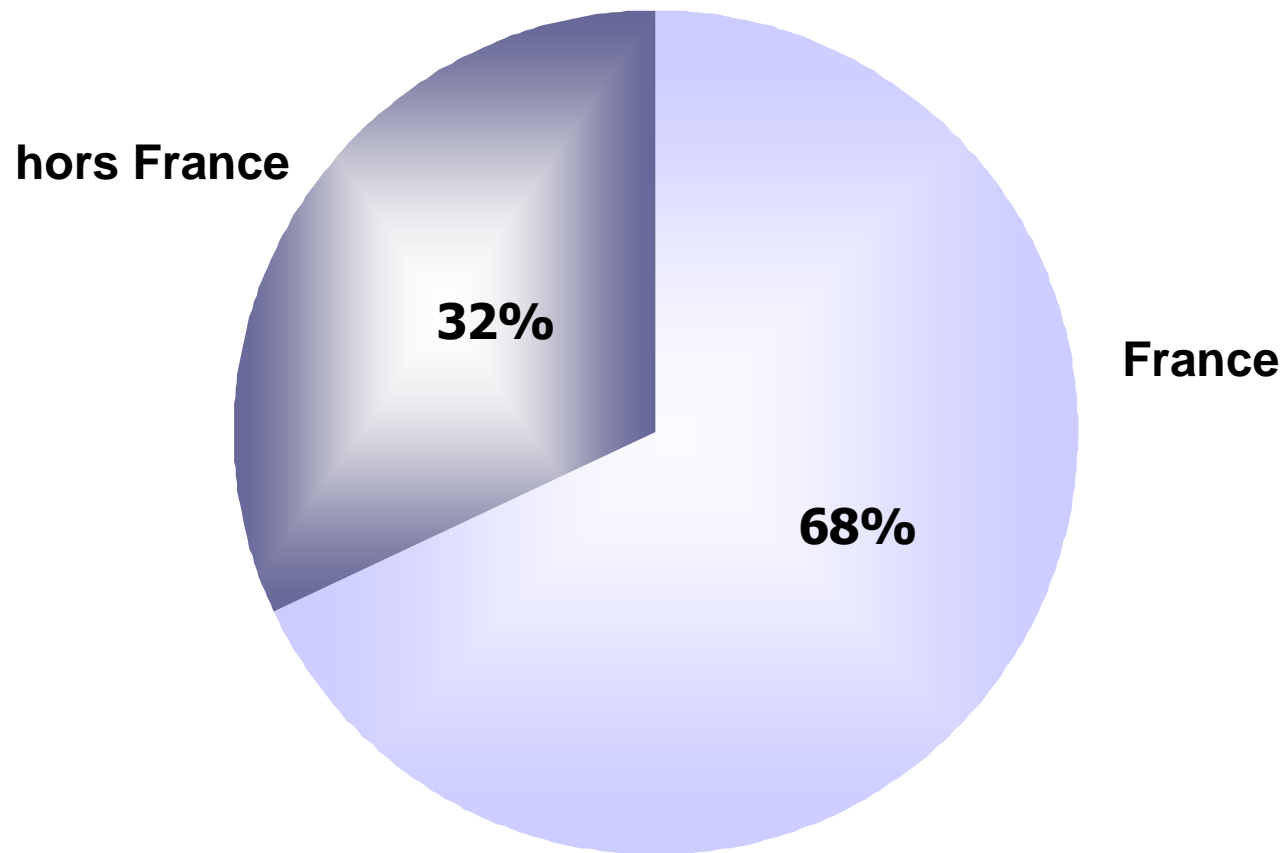
Chiffre d'affaires Groupe (en %)



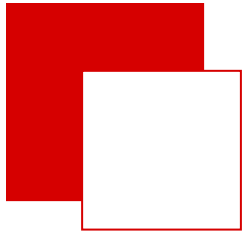


Présence internationale*

Chiffre d'affaires Groupe (en %)

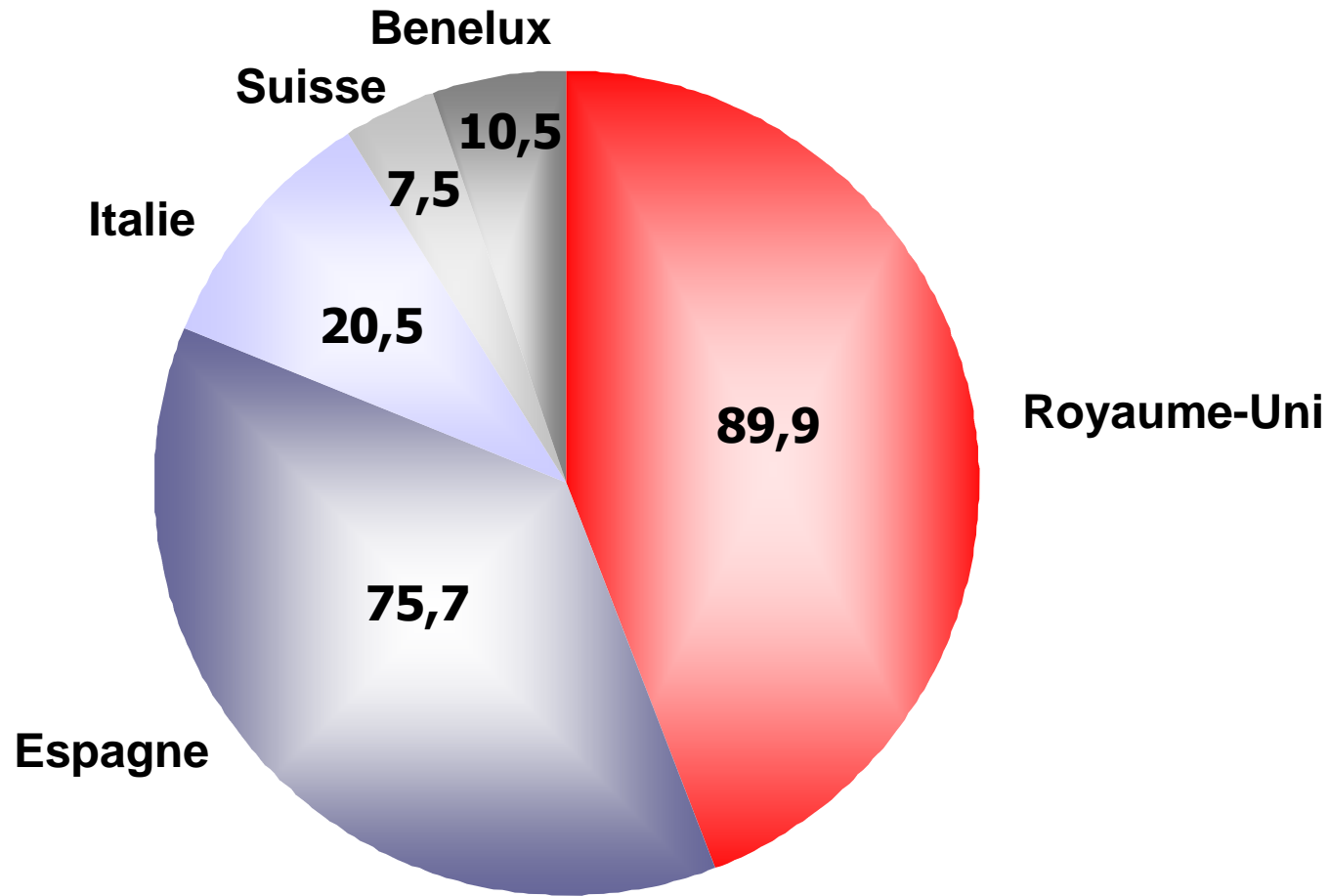


**Incluant Axway*

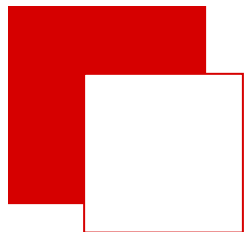


ISS en Europe (M€)

23 % du CA Groupe en 2006



CA Total ISS Europe : 204,1 M€

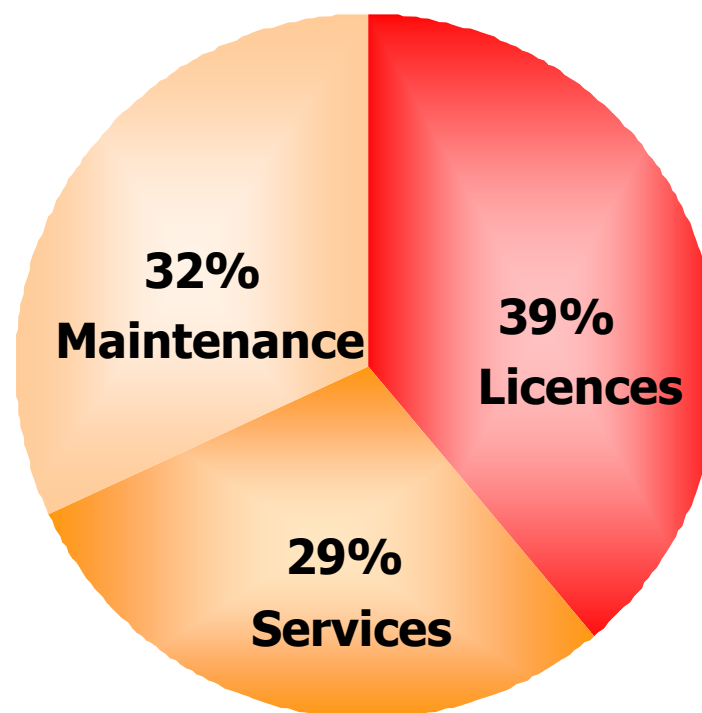


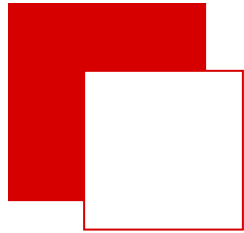
Année réussie pour Axway

13 % du CA Groupe en 2006

- **CA 116,9 M€ : une forte croissance**
 - Organique +16 %
 - Totale + 36 %
- **Leader reconnu sur son marché**
- **Intégration complète de Cyclone Commerce**
- **Couverture mondiale**
 - Europe, USA, Asie
- **950 collaborateurs**

CA Total (%)

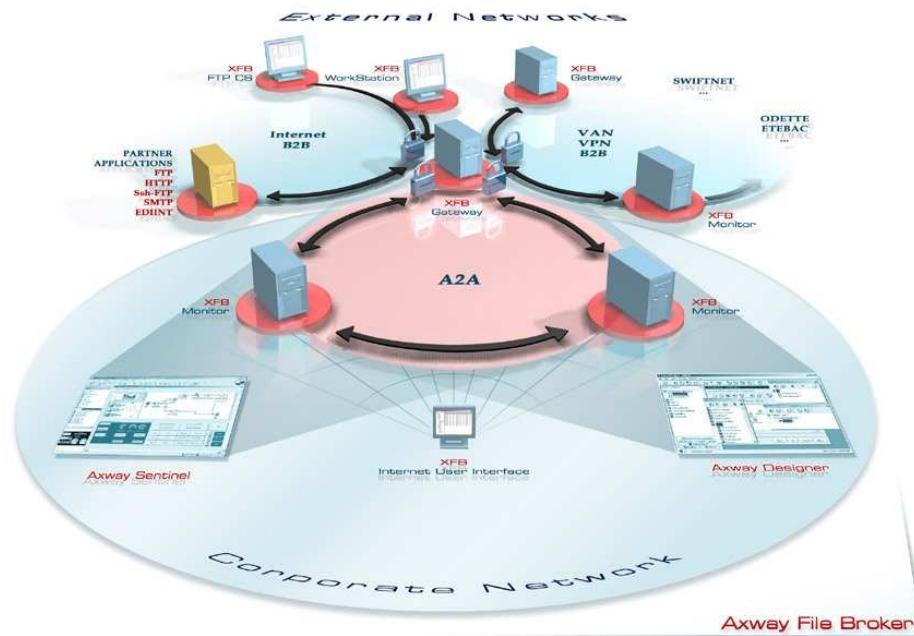




Acquisition en cours

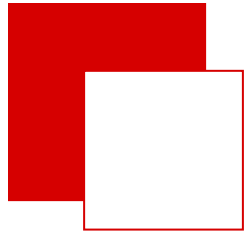
- **Acquisition de l'activité B2B d'Atos Origin en Allemagne en cours de finalisation**
 - Présence en Allemagne renforcée
 - 150 collaborateurs
 - Chiffre d'affaires 2006 de 16,5 M€ en année pleine
 - Résultat opérationnel 2006 de l'ordre de 10 %

L'offre d'Axway : Synchrony™



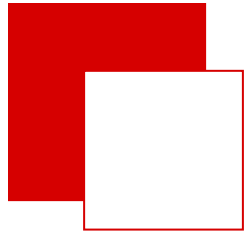
■ Une offre unique de « Collaborative Business Solutions »

- Plate-forme d'échanges ouverte
- Approche centrée sur la valeur ajoutée apportée aux clients avec des composants métiers spécialisés
- Services associés



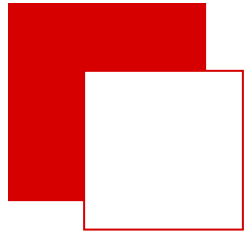
Synthèse de l'année 2006

- **Croissance forte à +18,6 %**
- **Taux de marge opérationnelle à 8,4 % (+ 1 point)**
- **Internationalisation du Groupe**
- **Projet mondial pour Axway en bonne voie**



Sommaire

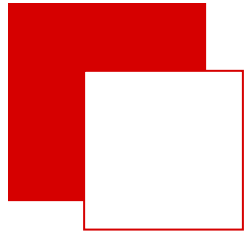
- Bilan 2006
- Commentaires sur l'activité
- **Du Projet 2007 vers le Projet 2010**



Perspectives du Groupe

■ Pour 2007

- Croissance en ligne avec celle du marché, attendue plus forte au deuxième semestre
- Objectif d'amélioration de la marge



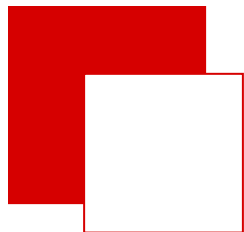
Rappel du Projet 2010

■ Pour Sopra Group

- Être un acteur majeur européen en Conseil, en Intégration de Systèmes & Solutions et en Outsourcing applicatif

■ Pour Axway

- Être un leader mondial dans le domaine de « Collaborative Business Solutions »



Projet 2010

Tel qu'annoncé en septembre 2006

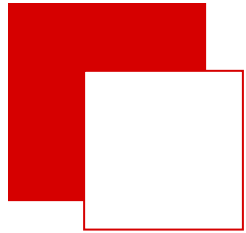
■ Dans les conditions actuelles du marché

■ Projet naturel

- Chiffre d'affaires 1,5 milliard d'euros incluant quelques acquisitions petites ou moyennes
- Marge opérationnelle supérieure à 10%

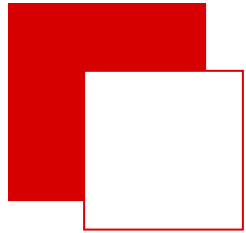
■ Projet ambitieux

- Chiffre d'affaires 2 milliards d'euros avec une importante acquisition à horizon 12-36 mois
- Marge opérationnelle supérieure à 10%



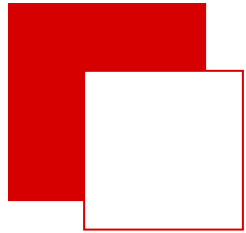
Projet 2010 - Axes majeurs

- **Confirmation des métiers et marchés**
- **Transformation des moyens de production**
- **Forte croissance, organique et par acquisition**
- **Volonté de privilégier les marges**



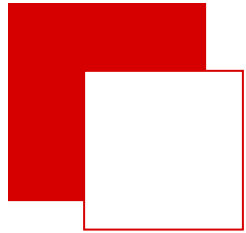
Projet 2010 - Métiers

- **Capitalisation sur nos savoir-faire métiers**
 - Consulting
 - Intégration de systèmes et Outsourcing applicatif
 - Un intérêt particulier pour nos Solutions applicatives



Projet 2010 - Marchés

- **Une stratégie de marchés verticaux clés...**
 - Services Financiers
 - Secteur Public
 - Télécoms
 - Utilities et Services
 - Grands comptes cibles
- **...et de consolidation européenne**
 - France, Royaume-Uni, Espagne, Italie



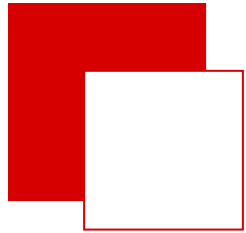
Projet 2010 - Un delivery model adapté au service du core-business

■ Industrialisation de la production

- Méthodes, processus, outils

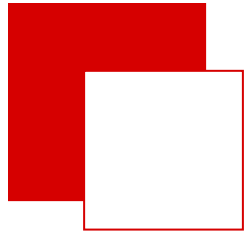
■ Délocalisation

- En France : poursuite de la stratégie centre de services
- Hors France : mise en place d'un véritable dispositif near-shore / offshore
 - Espagne : 150 → 250 personnes dès 2007
 - Roumanie : 150 → +++
 - Maroc : Création d'un centre pour le secteur bancaire
 - Inde : 300 → 500 personnes dès 2007 et +++



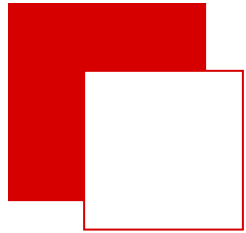
Projet 2010 - Performance

- **Une stratégie de croissance forte**
 - Organique, supérieure à celle du marché
 - Par acquisition, dans les marchés cibles
- **Un niveau de marge parmi les meilleurs de la profession**



Projet 2010 - Axway

- **Confirmation de la stratégie mondiale**
 - Complétude technologique à l'état de l'art
 - Verticalisation : un objectif majeur
 - Des services d'accompagnement
 - Croissance organique et par acquisition
- **Perspectives**
 - Chiffre d'affaires de 250 à 300 millions d'euros
 - Marge opérationnelle autour de 15 %



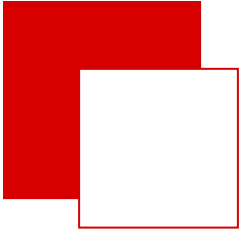
Projet 2010 - Confirmation

■ **Projet naturel**

- Chiffre d'affaires 1,5 milliard d'euros incluant quelques acquisitions petites ou moyennes
- Marge opérationnelle autour de 10%

■ **Projet ambitieux**

- Chiffre d'affaires 2 milliards d'euros avec une importante acquisition à horizon 12-36 mois
- Marge opérationnelle autour de 10%



Questions / Réponses